

Im Folgenden sind die Deutsche und die Englische Version dargestellt, wobei die Englische Version Vorrang hat.

# **1. ALLGEMEINE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN**

## **RISIKOHINWEIS**

**Wir bieten Services zum Handeln von derivativen Finanzkontrakten. Unsere Kontrakte werden auf der Basis von Margin (Sicherheitsleistung) oder Leverage (Hebelung) gehandelt. Diese Art von Handel beinhaltet ein hohes Risiko für Ihr Kapital. Der Kurs Ihres mit uns abgeschlossenen Kontrakts kann sich schnell ändern. Ihre Gewinne und Verluste können höher sein als der Betrag Ihres Investments oder Ihrer Mittel. Wenn Sie nicht genügend Mittel zur Erfüllung Ihrer Sicherheitsmargen halten, können wir Ihre offenen Positionen unverzüglich ohne Benachrichtigung schließen. Bitte lesen Sie den Risikowarnhinweis sorgfältig, damit Sie die Risiken des Handelns auf Margin- oder Leverage-Basis verstehen. Sie sollten den Handel mit unseren Kontrakten nur durchführen, wenn Sie die Risiken des Margin-Tradings verstehen und akzeptieren. Das Handeln dieser Produkte eignet sich möglicherweise nicht für alle Personen.**

## **HINWEIS ZUR SPRACHE**

**Die Sprache der Vereinbarung (gemäß unten stehender Definition) ist Englisch. Falls die Vereinbarung oder etwaige sich darauf beziehende Hinweise oder andere Dokumente ganz oder auszugsweise in eine andere Sprache übersetzt wurden, dient dies lediglich zu Informationszwecken und die englischen Fassungen sind im Falle eines Konflikts maßgeblich.**

## **A. ANG DIESER VEREINBARUNG**

### **1. Einführung**

1.1 Die vorliegenden allgemeinen Geschäftsbedingungen sind Bestandteil der Vereinbarung zwischen StoneX Europe Ltd („wir“) (handelnd als Forex.com) und unseren Kunden („Sie“), die unsere Trading-Services und alle Transaktionen regelt, die wir mit Ihnen abwickeln.

1.2 Wir sind autorisiert und reguliert in der Republik Zypern von der Cyprus Securities and Exchange Commission („CySEC“). Die eingetragene Adresse der CySEC lautet 19 Diagorou, 1097 Nikosia. Unser eingetragener Geschäftssitz befindet sich an der Adresse Riverside Forum, 2A Chilonos, 2<sup>nd</sup> Floor, 1101 – Nikosia.

1.3 Die Vereinbarung zwischen Ihnen und uns hinsichtlich unserer Trading-Services beinhaltet die nachfolgenden Dokumente:

- das Antragsformular;
- die vorliegenden allgemeinen Bedingungen; und
- die ergänzenden Bedingungen für das jeweilige Produkt.

Gemeinsam werden diese Dokumente mit dem Begriff „**Vereinbarung**“ bezeichnet.

1.4 Die Vereinbarung ersetzt sämtliche unserer vorherigen Geschäftsbedingungen und etwaige Ergänzungen daran. Sie tritt ab dem angegebenen Datum in Kraft oder dem Datum, an dem wir die Annahme Ihres Antragsformulars anerkennen.

1.5 Jedes von uns angebotene Produkt unterliegt den zugehörigen ergänzenden Bedingungen. Die ergänzenden Bedingungen enthalten Informationen über die Art und Natur der Produkte, zu denen wir Services gemäß dieser Vereinbarung anbieten. Sie enthalten ferner auch die Bedingungen, zu denen wir diese Produkte anbieten. Vorbehaltlich von Klausel 4.19 sind bei Widersprüchen zwischen diesen allgemeinen Bedingungen und den ergänzenden Bedingungen die Regelungen der ergänzenden Bedingungen maßgeblich.

1.6 In Anhang 1 zu diesen allgemeinen Bedingungen geben wir Hinweise und Warnungen zu den Risiken im Zusammenhang mit den gemäß dieser Vereinbarung verfügbar gemachten Produkten.

1.7 Ferner bieten wir weitere Materialien mit Erläuterungen der Grundlagen unseres Handels mit Ihnen, die jedoch nicht Bestandteil dieser Vereinbarung sind. Dazu zählen:

- die Marktdaten-Informationen mit kommerziellen Details für jeden Markt, unter anderem Handelszeiten, Margin-Faktoren und andere Anforderungen für den Handel im jeweiligen Markt. Die Marktdaten-Informationen befinden sich auf der Trading-Plattform. Falls Sie die Hosting- oder Trading- Anwendung eines Drittanbieters (z. B. MetaTrader) nutzen, werden die Marktdaten-Informationen durch Informationen für die betreffende Hosting- oder Trading-Plattform des Drittanbieters auf der Website ergänzt; im Falle etwaiger Widersprüche sind jedoch die Marktdaten-Informationen maßgeblich. Wir können gelegentlich Änderungen an den Marktdaten-Informationen vornehmen und stellen Ihnen die aktuellen Versionen der Marktdaten-Informationen auf der Trading-Plattform zur Verfügung.
- unsere Website – einschließlich unserer Trading-Plattform, über die Sie mit uns handeln; und
- unsere Hinweise und Richtlinien – Risikowarnhinweis, Trade- und Order-Ausführungsrichtlinie, Richtlinie zu Interessenkonflikten sowie etwaige Hinweise in Bezug auf Trading-Tools und Drittanbieter-Trading-Plattformen (gemeinsam „Hinweise und Richtlinien“). Diese befinden sich in den Anhängen der allgemeinen Bedingungen. Wir können gelegentlich Änderungen an den Hinweisen und Richtlinien vornehmen und stellen Ihnen deren aktuelle Versionen in den Anhängen zu den allgemeinen Bedingungen zur Verfügung.

1.8 Bitte lesen Sie die Vereinbarung sowie die Hinweise und Richtlinien sorgfältig durch und besprechen Sie etwaige Unklarheiten mit uns. Sofern wir nicht schriftlich der Nichtanwendbarkeit von Teilen dieser Vereinbarung zugestimmt haben, betrachten wir diese Vereinbarung als Festlegung aller relevanten Bedingungen bezüglich unserer Trading-Services und aller Trades, die Sie mit uns eingehen. Trades, die wir mit Ihnen gemäß dieser Vereinbarung eingehen, sind rechtlich bindend und durchsetzbar. Durch die Unterzeichnung des Antragsformulars, die elektronische Einreichung Ihres Antrags auf unserer Website oder, falls verfügbar, über eine mobile Anwendung, bestätigen Sie Ihre Annahme der Bedingungen der Vereinbarung. Wenn wir für Sie ein Konto eröffnen, sind Sie in Ihren

Handelsgeschäften mit uns durch die Vereinbarung gebunden.

1.9 Begriffe und Ausdrücke haben die Bedeutung, die im Abschnitt „Definitionen“ von Klausel 34 festgelegt sind. Verweise auf Klauseln beziehen sich auf die Klauseln in diesen allgemeinen Bedingungen, sofern nicht anders angegeben.

1.10 Sofern Benachrichtigungen gemäß dieser Vereinbarung nicht dem Erfordernis der Schriftform unterliegen, können Sie mit uns sowohl schriftlich (auch über E-Mail oder andere elektronische Mittel) als auch mündlich (unter anderem auch über Telefon) kommunizieren. E-Mail, Chat, SMS, Instant-Messaging mit Übertragung über das Internet oder ein proprietäres Netzwerk, einen Computer, einen Pager, ein anderes drahtloses Gerät oder anderweitig können Ihnen als Annehmlichkeit bereitgestellt werden, um Ihre Kommunikation mit uns zu verbessern. Sofern nicht in Klausel 4.1 etwas anderes festgelegt ist, dürfen Sie diese Funktionen nicht zum Anfordern, Autorisieren oder Bewirken von Transaktionen, zum Senden von Zahlungsmittelüberweisungsaufträgen oder für andere Mitteilungen nutzen, die eine nichtelektronische schriftliche Autorisierung erfordern. Wir sind nicht verantwortlich für Verluste oder Schäden, die aufgrund der Nichtannahme oder Nichtbearbeitung von Anfragen entstehen. Sie erklären sich damit einverstanden, diese Funktionen im Einklang mit geltenden Gesetzen und Verordnungen zu verwenden. Sie nutzen diese nicht zur Übertragung unangemessener Informationen einschließlich solcher, die als anstößig, verleumderisch, schikanös oder betrügerisch aufgefasst werden können.

1.11 Die Kommunikationssprache ist Englisch, und Sie erhalten Dokumente und andere Informationen von uns auf Englisch. Durch die Eröffnung eines Kontos bei uns erklären Sie Ihr Einverständnis, Trading-Services von uns auf Englisch und vorbehaltlich der englischsprachigen Bedingungen dieser Vereinbarung zu erhalten. Die etwaige Bereitstellung von Unterstützung in anderen Landessprachen liegt in unserem alleinigen Ermessen. Übersetzungen von Dokumenten in andere Sprache dienen lediglich zu Informationszwecken, die englische Version bleibt maßgeblich.

## 2. Allgemeine Informationen

2.1 Unser Trading-Service ist ein elektronischer Service. Demgemäß erteilen Sie uns die spezifische Einwilligung, mit Ihnen über E-Mail, SMS, Brief oder Telefon und/oder andere schriftlich vereinbarte elektronische Mittel oder Methoden zu kommunizieren. Wir kommunizieren mit Ihnen nicht in Papierform, außer auf Ihre Anforderung hin. Wir behalten uns das Recht vor, Ihnen Kosten für Kommunikationen und/oder Dokumente zu belasten, die wir Ihnen in Papierform zusenden.

2.2 Sie bestätigen, dass Sie regelmäßigen Internetzugang haben. Ferner erteilen Sie uns die Einwilligung, Ihnen Informationen über uns und unsere Services (einschließlich der Marktdaten-Informationen), unsere Kosten und Entgelte, Informationen über unsere Produkte, unsere Hinweise und Richtlinien sowie alle anderen Informationen, die wir Ihnen gemäß CySEC-Regeln zukommen lassen müssen, über E-Mail oder durch Bereitstellung auf unserer Website oder Trading-Plattform zu übermitteln. Dies gilt unbeschadet Ihrer möglichen Rechtsansprüche, Kopien der Informationen in Papierform anzufordern oder uns schriftlich anzuweisen, dass Sie derartige Informationen in Papierform erhalten möchten anstatt über E-Mail oder andere elektronische Mittel. Wir behalten uns das Recht vor, Ihnen Kosten für Informationen und/oder Dokumente zu belasten, die wir Ihnen in Papierform zusenden.

2.3 Sofern wir Sie nicht anders informieren, stufen wir Sie als Kleinanleger im Sinne der CySEC-Regeln ein. Sie haben das Recht, eine andere Einstufung zu verlangen. Wenn wir dem zustimmen, verlieren Sie jedoch den Schutz bestimmter CySEC-Regeln, unter anderem den Schutz vor negativem Saldo und den Anspruch auf Entschädigung aus dem Einlagensicherungsfonds. Unter bestimmten Umständen besteht unsererseits der Wunsch, Ihre Einstufung zu ändern. In diesem Fall werden wir jedoch klar erläutern, warum wir dies tun und welche Auswirkungen dies für

Ihre Schutz- und Entschädigungsrechte haben wird.

2.4 Wir werden mit Ihnen als Prinzipal handeln und nicht als Vertreter in Ihrem Auftrag. Dies bedeutet, dass Trades direkt zwischen Ihnen und uns vereinbart, werden und wir die Gegenpartei für alle Ihre Trades sind.

2.5 Sofern nicht schriftlich etwas anderes vereinbart ist, werden Sie ebenfalls mit uns als Prinzipal handeln und nicht als Beauftragte oder Vertreter einer anderen Person. Sie werden keiner Person das Handeln in Ihrem Auftrag erlauben, sofern wir nicht zustimmen, dass diese Person („Beauftragter“) in Ihrem Auftrag handeln kann. Wir sind berechtigt, uns auf alle Anweisungen zu verlassen, die uns vom Beauftragten in Bezug auf Ihr Konto erteilt werden. Wir können jederzeit, wenn es uns angemessen erscheint, eine Bestätigung verlangen, dass der Beauftragte autorisiert ist, in Ihrem Auftrag zu handeln.

2.6 Um sicherzustellen, dass wir mit Ihnen handeln und unsere Verpflichtungen gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen wahrnehmen können, reichen Sie uns gegebenenfalls Ihren Legal Entity Identifier („LEI“) ein (sofern Sie einen Anspruch darauf haben) oder andere Informationen (z. B. Ihre Nationalität), die wir zur Feststellung Ihrer nationalen Kundenidentität benötigen.

**2.7 Wir erteilen Ihnen keine Ratschläge über die Vorzüge einzelner Trades und beschränken unsere Beziehung mit Ihnen allein auf die Ausführung. Unsere Mitarbeiter sind gemäß CySEC-Regeln nicht bevollmächtigt oder berechtigt, Ihnen Anlageberatung zu erteilen. Dementsprechend sollten Sie keine vorgeschlagenen Handelsgeschäfte, vorgeschlagenen Handelsstrategien oder anderen schriftlichen oder mündlichen Mitteilungen von uns als Investment- Empfehlungen, Anlageberatung oder Ausdruck unserer Ansicht in Bezug auf die Eignung eines bestimmten Handelsgeschäfts für Sie oder Ihre finanziellen Ziele betrachten. Alle Investmententscheidungen, die Sie in Bezug auf Ihr Konto treffen, unterliegen Ihrer eigenen Beurteilung. Wenn Sie Investment- oder Steuerberatung benötigen, wenden Sie sich bitte an einen unabhängigen Anlage- oder Steuerberater.**

2.8 Sie erwerben keinerlei Rechte auf Eigentum oder Lieferung oder anderweitig an Basisinstrumenten aus einem Trade mit uns. Wir übertragen keinerlei Basisinstrumente oder Rechte (z. B. Stimmrechte oder Lieferverpflichtungen) daran an Sie.

## B. NDELN MIT UNS

### 3. Ihr Konto

3.1 Nach der Annahme Ihres Antragformulars eröffnen wir Ihr Konto. Wir eröffnen möglicherweise verschiedene Konten für Sie. Je nach Kenntnisstand, Erfahrung und Arten von Trades stehen Ihnen bestimmte Kontoarten und Funktionen zur Verfügung oder nicht. Wenn wir für Sie ein Konto eröffnen, informieren wir Sie über die Art des eröffneten Kontos. Wir behalten uns das Recht vor, die Eröffnung eines Kontos aus beliebigem Grund abzulehnen. Ferner können wir die Funktionen und Kriterien Ihrer Konten jederzeit ändern, indem wir Sie über unsere Website, unsere Trading-Plattform, über E-Mail oder auf sonstige Weise über die Änderung in Kenntnis setzen. Sofern nicht anderweitig in diesem Dokument (einschließlich in dem für Klausel 3.9 angegebenen Umfang und gemäß der Definition von „Portfoliodaten-Lieferdatum“ in Klausel 34) festgelegt, gelten diese allgemeinen Bedingungen separat für jedes Konto, das wir für Sie eröffnen. Demnach gelten separate Werte für Kassenbestand, Eigenkapital, Trading-Ressource, Gesamtmarginal und Margin Close-out-Level für jedes Konto. Nach einem Ausfallereignis werden die Trades und offenen Positionen in Bezug auf jedes Konto somit separat von denjenigen in Bezug auf jedes andere Konto behandelt. Eine offene Position, die auf ihrem Konto gebucht wurde, kann nicht an ein anderes Konto transferiert werden, außer durch Schließen der betreffenden

offenen Position und Eingehen eines neuen Trades zum Erzeugen einer offenen Position auf einem anderen Konto. **Ungeachtet des Vorstehenden und vorbehaltlich geltender Gesetze sind wir bei Bestehen mehrerer Konten im eigenen Ermessen berechtigt (allerdings nicht verpflichtet) zur Verrechnung etwaiger verfügbarer Beträge von Kassenbestand, Eigenkapital, Handelsressourcen und anderen Mitteln auf einem Ihrer Konten mit etwaigen Verbindlichkeiten uns gegenüber (einschließlich Erfüllung von Sicherheitenmargen oder Verbindlichkeiten auf einem oder mehreren Ihrer anderen Konten), selbst wenn die Durchführung solcher Verrechnungen zum Schließen offener Positionen auf einem Konto führen würde, von denen Mittel übertragen werden.**

3.2 Sofern Konten mit begrenztem Risiko angeboten werden, können diese nur unterhalten werden, wenn eine garantierte Stopp-Loss-Order innerhalb jedes platzierten Trades festgelegt wird (siehe Klausel 8). Weitere Informationen zu den Details verfügbarer Konten werden auf unserer Website dargelegt.

3.3 Wir sind gemäß CySEC-Regeln verpflichtet, Informationen über Ihre relevanten Anlagekenntnisse und -erfahrungen zu erheben, damit wir beurteilen können, ob ein Service oder Produkt für Sie geeignet ist, und Ihnen andernfalls einen geeigneten Warnhinweis zukommen zu lassen. Wenn Sie uns die von uns angeforderten Informationen nicht oder nicht vollständig bereitstellen, können wir nicht ermitteln, ob die Services oder Produkte für Sie geeignet sind. Unter diesen Umständen lassen wir Ihnen einen geeigneten Warnhinweis zukommen und können kein Konto für Sie eröffnen. Bitte beachten Sie, dass wir nicht verpflichtet sind, die Eignung der von Ihnen platzierten Trades zu beurteilen oder zu gewährleisten.

3.4 Wir müssen ferner auch bestimmte Informationen über Ihre anderen Investmentaktivitäten anfordern, um Ihren Status im Sinne der Verordnungen zu bestätigen, die für das Handeln mit Over-the-Counter-Derivaten gelten.

3.5 Sie gewährleisten die Richtigkeit aller Informationen, die Sie uns bereitstellen. Sie müssen uns unverzüglich über etwaige wesentliche Änderungen Ihrer Informationen informieren, die Sie uns in Ihrem Antragsformular oder über andere Mittel bereitgestellt haben. Dazu zählen auch Änderungen in Bezug auf Kontaktdetails, Finanzstatus oder anderen der in Klauseln 3.3 oder 3.4 genannten Informationen.

3.6 Wir vergeben für jedes Konto, das wir für Sie eröffnen, eine eindeutige Kontonummer und/oder gegebenenfalls einen Benutzernamen und verlangen andere Sicherheitsinformationen, die wir für angemessen halten:

- 3.6.1 Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihre sicherheitsrelevanten Informationen (einschließlich Kontonummer und/oder Benutzernamen, soweit zutreffend) vertraulich zu halten;
- 3.6.2 Sie stimmen zu, dass Sie Ihre Kontonummer und/oder Ihren Benutzernamen, soweit zutreffend, oder etwaige andere Sicherheitsinformationen an keine anderen Personen weitergeben;
- 3.6.3 wir können mit Ihrem Beauftragten oder etwaigen gemeinsamen Kontoinhabern separate Sicherheitsinformationen vereinbaren; und
- 3.6.4 wenn Sie mit uns handeln oder uns Weisungen erteilen, verlangen wir Details Ihrer Sicherheitsinformationen, einschließlich Kontonummer (oder im Falle von Deals über Beauftragte deren Kontonummer) und/oder Benutzernamen, falls zutreffend.

3.7 Soweit nicht anderweitig in der vorliegenden Klausel 3.7 festgelegt, sind Sie verantwortlich für die Begleichung von Verlusten, Gebühren oder Entgelten, die aufgrund von Trades oder Anweisungen entstehen, die unter Verwendung Ihrer Kontonummer und/oder Ihres Benutzernamens, falls zutreffend,

und Sicherheitsinformationen eingegangen bzw. erteilt wurden. Sie sind nicht verantwortlich für Verluste, die nachweislich daraus entstehen, dass eine andere Person sich Zugriff zu Ihrer Trading-Plattform durch Missbrauch unserer Systeme verschafft („Hacking“), außer in Fällen, in denen ein solcher Zugriff auf Ihre Verstöße gegen Klauseln 3.6 oder 26.5 zurückzuführen ist. Falls Sie gegen diese Klauseln verstoßen, haften Sie für den entstandenen Verlust.

3.8 Wenn Sie ein Konto gemeinsam in Ihrem eigenen Namen und im Namen anderer Personen eröffnen, dann:

- 3.8.1 können wir Anweisungen sowohl von Ihnen als auch von anderen Personen, in deren Namen das Konto eröffnet wurde (jeweils „gemeinsamer Kontoinhaber“) befolgen, einschließlich Anweisungen zum Handeln. Unter bestimmten Umständen verlangen wir Anweisungen von allen gemeinsamen Kontoinhabern;
- 3.8.2 können wir Benachrichtigungen oder Mitteilungen entweder Ihnen oder einem anderen gemeinsamen Kontoinhaber zukommen lassen;
- 3.8.3 sind alle gemeinsamen Kontoinhaber gesamtschuldnerisch für Verluste, Gebühren oder Entgelte aus einem gemeinsamen Konto haftbar. Dies bedeutet unter anderem, dass etwaige auf dem betreffenden Konto geschuldete Gelder vollständig von Ihnen oder von einem der anderen gemeinsamen Kontoinhaber zu zahlen sind; und
- 3.8.4 sind wir im Falle Ihres Todes oder des Todes eines anderen gemeinsamen Kontoinhabers berechtigt, Anweisungen der Überlebenden entgegenzunehmen und einen etwaigen Saldo an diese auszuzahlen.

3.9 In dem weitestgehend gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen zulässigen Umfang können wir Sie informieren, dass es sich bei Ihren Konten um gebundene Konten handelt. Ihre gebundenen Konten können zur Berechnung Ihres Margin-Levels, Ihrer Gesamtmargin oder anderer in dieser Vereinbarung festgelegten Zwecke kumuliert werden.

3.10 Ihr Konto wird in einer Basiswährung geführt. Ihre Basiswährung ist auf der Trading-Plattform angegeben. Wir akzeptieren nur Mittel in Ihrer Basiswährung. Trades für bestimmte Märkte werden möglicherweise in anderen Währungen ausgeführt. Die resultierenden offenen Positionen werden allerdings gemäß Klausel 18 oder den relevanten ergänzenden Bedingungen in Ihrer Basiswährung bewertet oder in diese konvertiert.

3.11 Gutschriften und Belastungen, einschließlich etwaiger täglicher Finanzierungsgebühren, Einzahlungen und Abhebungen, erfolgen auf Ihrem Konto. Sie sind verantwortlich für die Überwachung Ihrer offenen Positionen und aller Aktivitäten auf Ihrem Konto. Wir sind nicht verpflichtet, Ihre Trades, Orders oder offenen Positionen zu überwachen oder Sie in Bezug darauf zu beraten. Zur Abfrage Ihrer Kontoinformationen können Sie sich bei der Trading-Plattform anmelden oder sich an das Client Management wenden.

#### 4. Anleitungen und Grundlage des Handelns

4.1 Sie können eine Order über die Trading-Plattform platzieren oder auf eine andere Weise, die wir Ihnen jeweils schriftlich mitgeteilt haben. In solchen Fällen gilt:

- 4.1.1 Sie unterbreiten uns das Angebot zum Eingehen eines Trades mit uns zu dem von uns quotierten Kurs (oder innerhalb Ihrer angegebenen Preistoleranz, sofern für Ihr Konto zutreffend), wenn Sie alle Pflichtfelder ausgefüllt haben und auf das betreffende Symbol klicken; und

- 4.1.2 wir werden Ihnen beim Erhalt Ihrer Order eine elektronische Eingangsbestätigung zukommen lassen und sind durch einen Trade nur gebunden, wenn dessen Details auf der Trading-Plattform als ausgeführt gemeldet werden. Falls auf der Trading-Plattform keine Details des ausgeführten Trades angezeigt werden, wenden Sie sich bitte unverzüglich an uns, um den Status des Trades zu bestätigen. Nachdem wir den Trade ausgeführt haben, senden wir Ihnen eine Kontraktmitteilung gemäß der Beschreibung in Klausel 12.
- 4.2 Wir können Orders per Telefon annehmen. Wenn Sie eine Order per Telefon platzieren, gilt:
- 4.2.1 Ihre mündlichen Trade-Anweisungen stellen ein Angebot dar, einen Trade zu dem von uns quotierten Kurs abzuschließen. Telefonisch platzierte Trades werden nur zu unserem Kurs zum aktuellen Zeitpunkt akzeptiert;
- 4.2.2 Sie können eine Order telefonisch nur im direkten Gespräch mit einer autorisierten Person platzieren. Wir akzeptieren keine Orders an andere Mitarbeiter, auf Anrufbeantwortern oder einer Voicemail-Einrichtung;
- 4.2.3 Sie und wir sind durch einen Trade nur gebunden, wenn unsere autorisierte Person bestätigt, dass das Angebot angenommen wurde. Nachdem wir den Trade ausgeführt haben, senden wir Ihnen eine Kontraktmitteilung gemäß der Beschreibung in Klausel 12.
- 4.3 Sie können eine elektronische Order auf der Trading-Plattform jederzeit platzieren. Die Platzierung einer telefonischen Order ist nur an einen autorisierten Händler während unserer Handelszeiten möglich. Wir führen Trades allerdings nur in Zeiten aus, die sowohl unsere Handelszeiten als auch unsere Marktzeiten für den relevanten Markt sind. Marktzeiten sind den Marktdaten-Informationen zu entnehmen und können sich gelegentlich ändern.
- 4.4 Unsere Kursquotierungen (ob telefonisch über die Trading-Plattform oder anderweitig) stellen kein vertragliches Angebot zum Abschließen eines Trades zu der Kursquotierung oder überhaupt dar. Wir behalten uns das Recht vor, den Abschluss beliebiger Trades abzulehnen. Solche Situationen liegen unter anderem in den folgenden Fällen vor:
- 4.4.1 Trades werden außerhalb der Marktzeiten platziert (Klausel 4.3);
- 4.4.2 Trades sind einzeln oder insgesamt größer als unsere für den Markt festgelegte maximale Menge oder kleiner als die minimale Menge (Klausel 4.6);
- 4.4.3 unser Kurs hat sich ungünstig jenseits der festgelegten Preistoleranz (falls für Ihr Konto zutreffend) verschoben (Klausel 5.6);
- 4.4.4 Ihre Trading-Mittel reichen nicht zur Finanzierung des vorgeschlagenen Trades aus (Klausel 10);
- 4.4.5 durch das Eingehen des Trades würde Ihre maximale Gesamtmargin, falls zutreffend; überschritten, die auf Ihr Konto angewendet wird (Klausel 10);
- 4.4.6 unser Preis oder der Trade geht auf einen offensichtlichen Fehler zurück (Klausel 14);
- 4.4.7 Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle oder Marktstörungsereignisse sind aufgetreten (Klausel 15);
- 4.4.8 es bestehen Verbindlichkeiten von Ihnen an uns, die nicht bezahlt sind (Klausel 16); oder
- 4.4.9 der Trade verstößt unserer Auffassung nach gegen diese Vereinbarung oder etwaige für Sie oder uns geltende rechtliche oder regulatorische Anforderungen.

4.5 Wenn wir einen Trade akzeptieren, bevor uns Ereignisse gemäß Klauseln 4.4.1 bis 4.4.9 bekannt werden, können wir den Trade im alleinigen Ermessen als ungültig betrachten oder die offene Position zu unserem Kurs schließen, der zum Zeitpunkt des Schließens gilt. Wenn wir uns für die Beibehaltung der offenen Position entscheiden, sind Sie für den vollen Wert des Trades haftbar, wenn er geschlossen wird.

4.6 Wir können minimale und maximale Mengen für das Öffnen und/oder Schließen von Trades in jedem Markt festlegen, ebenso verschiedene minimale und maximale Mengen für Trades die auf der Trading-Plattform oder per Telefon platziert werden. Minimale und maximale Mengen (falls vorhanden) sind in den Marktdaten-Informationen aufgeführt. Trades, die auf offenen Positionen zu schließen sind, unterliegen den zum Zeitpunkt der Ausführung des schließenden Trades geltenden minimalen und maximalen Mengen. Wir sind möglicherweise nicht in der Lage, Trades zu unserem Kurs auszuführen, wenn diese größer als unsere maximale Menge oder kleiner als unsere minimale Menge sind. Wenn Sie einen Handel ausführen möchten, dessen Größe unsere maximale Menge übersteigt, können Sie ein Angebot anfordern. Wenn ein Trade durch mehrere Transaktionen zu verschiedenen Kursen ausgeführt wird, werden Ihnen separate Gebühren- und Provisionsbeträge für jede einzelne Transaktion belastet. Falls mehrere Trade-Anweisungen platziert oder ausgelöst werden, die unsere maximale Menge für den relevanten Markt überschreiten, können wir im alleinigen Ermessen eine der folgenden Maßnahmen treffen: (a) den Eintritt in alle oder einige der Trades ablehnen; (b) Ihre Trades teilweise ausführen und/oder (c) die Ihnen belastete Margin-Rate auf die von Ihnen im relevanten Markt gehaltenen Positionen erhöhen. Wir können die minimale und maximale Menge von Zeit zu Zeit ändern. In diesem Fall gelten die neuen minimalen und maximalen Mengen ab dem Zeitpunkt der Bekanntgabe.

4.7 Vorbehaltlich unseres Rechts zur Ablehnung des Eintritts in einen Trade gemäß Klausel 4.4 unternehmen wir vertretbare Anstrengungen, um einen Trade innerhalb einer angemessenen Zeit auszuführen, nachdem wir ihn erhalten haben oder nachdem die Bedingungen für eine Order erfüllt sind.

4.8 Wenn Ihre offene Position größer als unsere maximale Menge ist und Sie diese nicht bis zum Ablaufdatum geschlossen haben, können wir die offene Position verlängern anstatt abzurechnen.

4.9 Wir benachrichtigen Sie schriftlich über etwaige Abzüge, Einbehalte oder andere Reduzierungen von bewirkten Zahlungen oder Leistungen, so schnell wie dies nach dem relevanten Ereignis angemessen praktikabel ist.

## 5. Unser Kurs

5.1 Während der Marktzeiten quotieren wir zwei Kurse für den Markt: einen höheren Kurs („unseren Briefkurs“) und einen niedrigeren Kurs („unseren Geldkurs“); beide Kurse zusammen werden als „unser Kurs“ für einen Markt bezeichnet. Unser Kurs wird durch Referenz zum Kurse des Basisinstruments ermittelt, das an externen Wertpapierbörsen oder Handelseinrichtungen notiert wird, die wir in unserem eigenen Ermessen im Einklang mit unseren regulatorischen Verpflichtungen auswählen. Für Trades, die zu Zeiten ausgeführt werden, an denen die betreffende Börse oder Handelseinrichtung geschlossen ist oder solche nicht vorhanden sind, spiegelt unser Kurs den von uns zum betreffenden Zeitpunkt als Marktpreis des Basisinstruments erachteten Kurs wider. Vorbehaltlich unserer regulatorischen Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung erfolgt die Festlegung von unseren Kursen und unsere Berechnungsmethode für unsere Kurse in unserem absoluten Ermessen, und etwaige Änderungen werden sofort wirksam. Falls unser Kurs während der Marktzeiten für einen Markt nicht auf der Trading-Plattform verfügbar ist, wenden Sie sich bitte an das Client Management, um ein Angebot zu erhalten.

5.2 Wir nehmen einen Trade nur auf der Grundlage eines unserer aktuellen Kurse an. Möglicherweise können Sie keine Trades zu unserem Kurs eingehen, wenn dieser als „nur Richtwert“, „indikativ“ oder „ungültig“ (oder mit Begriffen oder Meldungen derselben Bedeutung) bezeichnet ist.

5.3 Wir stellen Quotierungen für unsere Kurse auf der Basis bester Bemühungen bereit. Bei Marktstörungsereignissen oder Ereignissen außerhalb unserer Kontrolle sind wir möglicherweise nicht in der Lage, eine Quotierung für unseren Kurs abzugeben oder Trades während der Marktzeiten auszuführen.

5.4 Die Differenz zwischen unserem Geldkurs und unserem Briefkurs ist „unser Spread“. Für bestimmte Produkte kann unser Spread ein Element von Zusatzkosten oder Provision für uns beinhalten. Für einige Märkte ändern sich unsere Spreads häufig, und die Größenordnung derartiger Änderungen sind unbegrenzt. Sie erkennen an, dass unser Spread beim Abschluss eines Trades größer oder kleiner sein kann als unser Spread zum Zeitpunkt der Öffnung des Trades. Dies gilt auch für Märkte, in denen unser Spread fest ist.

5.5 Sofern nicht in den betreffenden ergänzenden Bedingungen anders angegeben, bieten wir Ihnen die bestmögliche Ausführung gemäß der Definition der CySEC-Regeln. Bitte lesen Sie dazu die Ausführungen zu den Grundlagen, nach denen wir die bestmögliche Ausführung anstreben, in unserer Richtlinie zum Ausführen von Trades und Orders.

5.6 Sie ein Konto mit Preistoleranz besitzen, sind die Märkte, in denen Preistoleranz gilt, in den Marktdaten-Informationen angegeben. Preistoleranz gilt nur für Anweisungen von Trades für sofortige Ausführung. Gegebenenfalls können Sie die Preistoleranz über die Trading-Plattform ändern, bevor Sie einen Trade platzieren. Wenn sich unser Kurs vor unserer Ausführung Ihres Trades ungünstig vom quotierten Kurs abweicht, jedoch innerhalb der festgelegten Preistoleranz bleibt, wird Ihr Trade zu unserem aktuellen Kurs ausgeführt. Wenn sich unser Kurs vor unserer Ausführung Ihres Trades zu Ihren Gunsten bewegt (unabhängig der festgelegten Preistoleranz), führen wir den Trade zu unserem aktuellen Kurs aus.

## 6. Schließen von Trades

6.1 Wenn Sie ein Konto mit aktiviertem Hedging besitzen, können Sie einen offenen Trade schließen, indem Sie ihn auswählen und schließen. Wenn Sie einen entgegengesetzten Trade im gleichen Markt für dieselbe Menge öffnen, werden sowohl der ursprüngliche Trade als auch der entgegengesetzte Trade als offen angezeigt, und Sie sehen auch die rechtlich bindende Nettoposition, zu der sich diese Trades unterscheiden.

6.2 Wenn Sie ein Konto ohne aktiviertes Hedging besitzen, können Sie zum Schließen eines offenen Trades diesen entweder auswählen und schließen oder einen Trade in der entgegengesetzten Richtung öffnen.

6.3 Wenn Sie einen schließenden Trade im gleichen Markt mit einer größeren Menge, jedoch mit demselben Ablaufdatum wie die ihn kompensierende offene Position eingehen, wird bei manchen Konten die ursprüngliche offene Position geschlossen und eine neue offene Position für die Menge erzeugt, um die der neue Trade die ursprüngliche offene Position übersteigt.

6.4 Sie können eine offene Position gewöhnlich innerhalb der Marktzeiten schließen. Allerdings behalten wir uns das Recht zur Ablehnung von Trades gemäß Klausel 4.4 vor. Demzufolge können Sie möglicherweise die offene Position nicht schließen und Ihre Verluste sind so lange unbegrenzt, bis Sie in der Lage sind, die offene Position zu schließen. Falls Sie eine offene Position versehentlich schließen und uns über diesen Fehler informieren, können wir Ihnen auf Verlangen (unter bestimmten, außergewöhnlichen Umständen und im alleinigen Ermessen als Kulanz) gestatten, eine neue Position mit vergleichbaren Bedingungen der ursprünglichen geöffneten und von Ihnen versehentlich geschlossenen Position einzunehmen. Eine derartige neue offene Position wird der zuständigen Regulierungsbehörden als solche im gewöhnlichen Geschäftsablauf gemeldet.

6.5 Sofern offene Positionen gemäß dieser Klausel 6 geschlossen, gemäß Klausel 7 verlängert oder gemäß dieser Vereinbarung beendet, für ungültig erklärt oder anderweitig geschlossen werden, verbleiben sie bis zu ihrem Ablauf offen (falls sie ein Ablaufdatum oder Ablaufereignis besitzen) oder andernfalls unbegrenzt offen. Am Ablaufdatum (oder dem entsprechenden Ereignis bei Abhängigkeit von einem Ereignis) wird die offene Position geschlossen und zu unserem Kurs zum Zeitpunkt des Schließens der offenen Position abgerechnet.

6.6 Soweit wir unsere Rechte gemäß dieser Vereinbarung zum Schließen Ihrer offenen Positionen ausüben, werden wir, vorbehaltlich etwaiger Verpflichtungen, denen wir gegebenenfalls gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen unterliegen, dies zu einem von uns im vernünftigen Ermessen festgelegten Zeitpunkt und Datum tun.

## 7. Verlängerung (Rollover)

7.1 Wir können das Verlängern offener Position im Einklang mit Ihren Anweisungen zulassen.

7.2 Wenn wir der Verlängerung einer offenen Position zustimmen, wird die ursprüngliche offene Position geschlossen und wird zu unserem Kurs zum Zeitpunkt des Schließens der offenen Position zur Abrechnung fällig. Gleichzeitig wird ein neuer Trade zum Einrichten einer neuen offenen Position im relevanten Markt abgeschlossen. Die Zeitpunkte, an denen wir verlängerte offene Positionen schließen, sind in den Marktdaten-Informationen angegeben. Wir senden Ihnen eine Kontraktmitteilung in Bezug auf den Trade zur Einrichtung der neuen offenen Position gemäß der Beschreibung in Klausel 12.

## 8. Orders

8.1 Der Bereich unterschiedlicher Order-Arten, die wir annehmen, liegt in unserem alleinigen Ermessen. Bestimmte Arten von Orders, wie etwa garantierte Stopp-Loss-Orders, sind möglicherweise nur für ein begrenztes Spektrum von Märkten verfügbar.

8.2 Die Arten von Orders, die wir annehmen und bestimmten offenen Positionen oder anderen Orders beifügen („beigefügte Orders“) werden auf unserer Trading-Plattform detailliert beschrieben. Wir können im eigenen Ermessen die Menge aller akzeptierten Trades und Orders ohne vorherige Benachrichtigung ändern. **Es liegt in Ihrer Verantwortung, sich vor dem Platzieren einer Order über deren Merkmale und Funktionsweise sachkundig zu machen. Vor der erstmaligen Platzierung einer Order empfehlen wir Ihnen, die Trading-Beispiele auf unserer Website zu lesen, damit Sie die Merkmale der Order-Art vollständig verstehen.**

8.3 Wir bemühen uns, Orders zu unserem ersten Kurs auszuführen, der uns angemessenerweise verfügbar ist, nachdem der festgelegte Kurs erreicht ist oder wenn die darin festgelegten Ereignisse oder die Bedingungen eintreten. Allerdings können wir Orders möglicherweise nicht ausführen, wenn ein Ereignis außerhalb unserer Kontrolle in Bezug auf ein Basisinstrument eintritt. Außer bei garantierten Stopp-Loss-Orders können wir Ihre Order möglicherweise nicht zu dem von Ihnen festgelegten Kurs ausführen. Wir bemühen uns, Ihre Order zu unserem Kurs auszuführen, der Ihrem festgelegten Kurs möglichst nahe kommt.

8.4 Wir können uneingeschränkt eine minimale Kursspanne zwischen unserem aktuellen Kurs und dem Kurs oder Niveau etwaiger Stopp-Orders, garantierter Stopp-Loss-Orders und Limit-Orders festsetzen. Ebenso behalten wir uns das Recht zur Ablehnung von Orders vor, die unter dieser minimalen Kursspanne liegen.

8.5 Orders sind bis auf Widerruf gültig – „Good until Cancelled“ („GTC“) –, sofern Sie nicht zum Zeitpunkt des Platzierens der relevanten Order deren Gültigkeit auf tagesgültig – „Good for the Day“ („GFD“) – oder bis zu einem festgelegten Zeitpunkt gültig – „Good for the Time“ („GFT“) – festlegen. Sofern eine Order nicht storniert oder ungültig wird, betrachten wir sie als gültig und

führen sie aus, wenn unser Kurs den von Ihnen festgelegten Kurs erreicht oder das festgelegte Ereignis oder die festgelegte Bedingung eintritt.

8.6 Vorbehaltlich der unten stehenden Klausel 8.7 können Sie eine Order nur stornieren oder ändern, solange wir sie noch nicht bearbeitet haben. Vor der Bearbeitung einer Order durch uns können Sie diese mit unserer Zustimmung (die wir nicht ungerechtfertigt verweigern) jederzeit stornieren oder ändern. Änderungen an Orders können auf der Trading-Plattform oder durch Anruf beim Client Management vorgenommen werden.

8.7 Falls Sie ein risikobeschränktes Konto haben, können Sie eine garantierte Stopp-Loss-Order nicht jederzeit stornieren. Die Stornierung ist nur möglich, wenn Sie die entsprechende offene Position schließen. Sie können jedoch eine garantierte Stopp-Loss-Order gemäß der oben stehenden Klausel 8.6 ändern.

8.8 Wenn Sie eine Order zum Schließen einer offenen Position („Glattstellungorder“) platzieren, gilt:

8.8.1 Wenn Sie die offene Position vor Ausführung der Glattstellungorder schließen, behandeln wir dies als Anweisung zum Stornieren der Glattstellungorder; und

8.8.2 wenn Sie vor der Ausführung der Glattstellungorder nur einen Teil der offenen Position schließen, behandeln wir die Order als Order, bei der nur der Teil der offenen Position geschlossen werden soll, die offen geblieben ist.

8.9 Wir bieten garantierte Stopp-Loss-Orders für ein begrenztes Spektrum von Märkten an. Für diese Märkte:

8.9.1 ist in den Marktdaten-Informationen festgelegt, ob eine garantierte Stopp-Loss-Order verfügbar ist;

8.9.2 erheben wir möglicherweise eine Aufschlagszahlung für jede garantierte Stopp-Loss-Order. Die Rate oder der Preis dieser Zahlung ist in den Marktdaten-Informationen angegeben;

8.9.3 akzeptieren wir Ihre garantierte Stopp-Loss-Order nur während der Marktzeiten;

8.9.4 führen wir eine garantierte Stopp-Loss-Order zu dem von Ihnen festgelegten Kurs aus, wenn dieses Kursniveau erreicht wird; und

8.9.5 können wir für garantierte Stopp-Loss-Orders minimale und maximale Mengen verfügbar machen und festlegen, die sich von den für andere Arten von Orders geltenden minimalen und maximalen Mengen unterscheiden.

## 9. Unsere Entgelte

9.1 Wir informieren Sie über alle Kosten und Entgelte auf kumulierter Basis in Bezug auf die von uns gemäß dieser Vereinbarung bereitgestellten Services und Produkte, bevor wir diese Services und Produkte für Sie bereitstellen. Soweit wir im Verlauf des Jahres eine laufende Beziehung mit Ihnen unterhalten oder unterhielten, stellen wir Ihnen diese Informationen mindestens einmal jährlich zur Verfügung. Auf Anforderung bieten wir Ihnen auch eine Aufschlüsselung unserer Kosten- und Entgeltinformationen.

9.2 Je nach dem betroffenen Markt und gemäß aller geltenden Gesetze und Verordnungen können wir:

9.2.1 einen Gewinnbestandteil für uns in unseren Spread integrieren;

9.2.2 eine Provision erheben;

9.2.3 eine tägliche Finanzierungsgebühr auf Ihre offenen Positionen festlegen; und/oder

9.2.4 Aufschläge für garantierte Stopp-Loss-Orders erheben.

Sie können nähere Informationen in Bezug auf diese und andere für Ihr Konto geltenden Gebühren und Entgelte auf unserer Website abrufen oder vom Client Management erfragen.

9.3 Wir können gelegentlich und im Rahmen unserer Verpflichtungen gemäß allen geltenden Gesetzen und Verordnungen:

9.3.1 einen Anteil von unserem Spread, unseren Provisionen und anderen Kontogebühren mit anderen Personen teilen, unter anderem (ohne Einschränkung) Vermittler; und/oder

9.3.2 Zahlungen in Verbindung mit bestimmten gemäß Klausel 18 durchgeführten Devisentransaktionen erhalten.

9.4 Wir können Entgelte, die uns gelegentlich für die Effektenleihe im externen Markt zum Hedging einer von Ihnen geöffneten Short-Position entstehen, an Sie weitergeben. Diese Entgelte variieren je nach Marktbedingungen und der Seltenheit der betreffenden Effekten. Wir informieren Sie über derartige Entgelte zum Zeitpunkt des Entstehens oder so bald wie möglich, nachdem uns ihr Entstehen bekannt wird, in den Marktdaten-Informationen oder auf andere Weise.

## 10. Sicherheitenmarge

10.1 Bevor Sie einen Trade platzieren, der eine offene Position erzeugt, müssen Sie sicherstellen, dass Ihre Trading-Ressource ausreicht, um die Sicherheitenmarge in Bezug auf diese offene Position abzudecken. Wenn Ihre Trading-Ressource geringer ist als die Sicherheitenmarge für die offene Position, die Sie erstellen möchten, können wir Ihren Trade ablehnen (und werden dies in allen Fällen und in dem Ausmaß tun, wie es durch geltende Gesetze und Verordnungen erforderlich ist). Die Sicherheitenmarge muss zu jedem Zeitpunkt bis zum Schließen der offenen Position beibehalten werden. Sie kann sich bis zum Schließen der offenen Position jederzeit erhöhen oder erniedrigen.

10.2 Die anwendbare Sicherheitenmarge für eine offene Position kann schwanken in Abhängigkeit vom Basisinstrument und Ihrer Kundeneinstufung sowie der Tatsache, ob es sich bei Ihrer offenen Position um eine etablierte Position handelt. Einzelheiten zu den geltenden Sicherheitenmargen finden Sie auf unserer Website oder Trading-Plattform.

10.3 Die Sicherheitenmarge für eine offene Position wird anhand des Margin-Faktors für den betreffenden Markt errechnet. Margin-Faktoren können als Prozentsatz, absolute Zahl oder in einer anderen für die Natur des Marktes anwendbaren Form ausgedrückt werden. Die Sicherheitenmarge kann sich bis zum Schließen der offenen Position jederzeit erhöhen oder erniedrigen.

10.4 Margin-Faktoren für jeden Markt sind in den Marktdaten-Informationen aufgeführt. Sofern nicht in unseren Hinweisen und Richtlinien in Bezug auf Handelsplattformen von Drittanbietern angegeben, ändern sich die Margin-Faktoren gemäß den Angaben in Klausel 10.3. Änderungen am Margin-Faktor führen zu einer Erhöhung oder Erniedrigung Ihrer Sicherheitenmarge. Für Margin-Faktoren, die als Prozentsatz ausgedrückt werden, und alle offenen Positionen, die einem orderabhängigem Margining (Orders Aware Margining) unterliegen, kann sich die Sicherheitenmarge ändern, wenn sich unser Kurs für den relevanten Markt ändert. Die Sicherheitenmarge kann auch von Wechselkursänderungen zwischen Basiswährung und Währung von offenen Positionen beeinflusst werden.

10.5 Nicht standardmäßige Sicherheitenmargen können für folgende Sachverhalte gelten:

10.5.1 für bestimmte, von Optionen abgeleitete Märkte oder optionsbezogene Finanzinstrumente;

10.5.2 wenn Sie Positionen in zwei oder mehr Märkten auf dasselbe Basisinstrument halten;

10.5.3 bei Trades, die mit einer Stopp-Loss-Order versehen sind in Märkten, in denen orderabhängiges Margining verfügbar ist (Klausel 10.7);

10.5.4 wenn ein Margin-Multiplikator angewendet wird (Klausel 10.8); und

10.5.5 wenn die Menge eines Trades größer ist als unsere maximale Menge (Klausel 4.6).

Details darüber, wie wir nicht-standardmäßige Sicherheitenmargen berechnen, finden Sie auf unserer Website.

10.6 Wir behalten uns das Recht vor, die Art unserer Berechnung von Sicherheitenmargen jederzeit zu ändern.

10.7 Orderabhängiges Margining (Orders Aware Margining) bietet die Möglichkeit zur Reduzierung der Sicherheitenmarge für offene Positionen in bestimmten Märkten, die auf ein allgemeines Konto gebucht sind und einer Stopp-Loss-Order oder garantierte Stopp-Loss-Order unterliegen. Orderabhängiges Margining ist verfügbar für ein begrenztes Spektrum von Märkten. Einzelheiten zur Verfügbarkeit finden Sie in den Marktdaten-Informationen.

10.8 Wir können einen Margin-Multiplikator auf alle in Ihrem Konto platzierten offenen Positionen oder auf eine bestimmte offene Position anwenden. Die Anwendung eines Margin-Multiplikators oder Änderungen eines Margin-Multiplikators führen zu einer Änderung der Sicherheitenmarge für alle offenen Positionen für die relevanten Märkte.

10.9 Wir können Margin-Faktoren, Margin-Multiplikatoren und Sicherheitenmargen jederzeit ändern. Jede Änderung wird sofort wirksam. Für offene Positionen, die auf ein allgemeines Konto gebucht werden, informieren wir Sie vorbehaltlich unserer Rechte in Klauseln 15 und 16 mindestens 24 Stunden vorab über etwaige Erhöhungen bei Margin-Faktoren, Margin-Multiplikatoren oder Sicherheitenmarge. Es liegt in Ihrer Verantwortung, die jeweils für Ihr Konto und Ihre offenen Positionen geltenden aktuellen Margin-Faktoren, Margin-Multiplikator und Sicherheitenmarge jederzeit zu kennen.

10.10 Wir können Sie über eine Änderung von Margin-Faktoren, Margin-Multiplikatoren und Sicherheitenmarge auf einem der folgenden Wege informieren: Post, Telefon, Fax, E-Mail, SMS oder Bekanntgabe der Benachrichtigung auf unserer Website oder Trading-Plattform.

10.11 Ihre Gesamtmargin ist die Kumulierung aller Sicherheitenmargen in Ihrem Konto. Wir können einen Höchstwert für Ihre Gesamtmargin setzen. Diese wirkt als Begrenzung des Betrags der Mittel, die wir als Sicherheitenmarge halten. Wenn wir eine maximale Gesamtmargin festlegen, werden wir Sie darüber informieren.

## 11. Margin-Close-out-Level

11.1 **Wenn das Margin-Level für Ihr Konto unter das Margin-Close-out-Level absinkt, wird dies als Ausfallereignis gemäß Klausel 16 eingestuft. Unter solchen Umständen können wir (und werden dies in dem durch geltende Gesetze und Verordnungen erforderlichen Ausmaß) alle oder beliebige Ihrer offenen Positionen unverzüglich mit oder ohne Benachrichtigung schließen. Darüber hinaus können wir unter anderem die Ausführung neuer Trades so lange ablehnen, bis Ihr Margin-Level das Margin-Close-out-Level übersteigt. Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihre Kontodaten jederzeit zu überwachen und Ihr Margin-Level über dem Margin-Close-out-Level zu halten.** Wir werden Ihre offenen Positionen zu unserem zum Zeitpunkt des Schließens gültigen Kurs schließen.

11.2 Wir können uns mit Ihnen in Verbindung setzen, bevor wir Maßnahmen gemäß Klausel 11.1 ergreifen, sind allerdings nicht dazu verpflichtet.

11.3 Sie werden über das für Ihr Konto geltende Margin-Close-out-Level auf unserer Website oder Trading-Plattform informiert. Wir können das für Ihr Konto geltende Margin-Close-out-Level jederzeit ändern, unter anderem auch dann, wenn dies zur Einhaltung geltender Gesetze und Verordnungen erforderlich ist. Für ein allgemeines Konto teilen wir Ihnen, vorbehaltlich unserer Rechte in Klauseln 15 und 16, etwaige Änderungen an Ihrem Margin-Close-out-Level mit einer Frist von mindestens drei (3)

Tagen mit, es sei denn im Falle der Unmöglichkeit, um eine sofortige Änderung an dem erforderlichen Margin-Close-out-Level gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen zu bewirken.

11.4 Wir sind berechtigt, Sie über eine Änderung an Ihrem Margin-Close-out-Level auf einem der folgenden Wege zu benachrichtigen: Post, Telefon, Fax, E-Mail, SMS oder Bekanntgabe der Benachrichtigung auf unserer Website oder Trading-Plattform.

11.5 Das Margin-Close-out-Level dient dazu, das Ausmaß Ihrer Handelsverluste zu begrenzen. **Es können Umstände vorliegen (z. B. ausgesetzte Märkte), unter denen uns das Schließen von offenen Positionen nicht möglich ist; wir garantieren nicht, dass Ihre offenen Positionen geschlossen werden, wenn das Margin-Level für Ihr Konto das Margin-Close-out-Level erreicht. Ebenso können wir nicht garantieren, dass Ihre Verluste auf den Betrag der Mittel begrenzt werden, die Sie auf Ihr Konto transferiert haben, außer in dem durch geltende Gesetze und Verordnungen erforderlichen Umfang.** Unter solchen Umständen werden wir Ihre offenen Positionen überwachen und weitere uns angemessen erscheinende Maßnahmen treffen.

## 12. Auszüge, Kontraktmitteilungen und Portfolio-Abstimmung

12.1 Periodische Aufstellungen, einschließlich Aufstellungen Ihrer Barmittel, offenen Positionen und etwaigen Ihrem Konto belasteten Entgelten, werden Ihnen gewöhnlich mindestens einmal pro Monat zugesendet. Auf jeden Fall senden wir Ihnen eine Aufstellung Ihrer Barmittel mindestens einmal im Quartal zu. Darüber hinaus stellen wir Ihnen auf Anfrage auch eine Aufstellung der von uns für Sie gehaltenen Kundengelder bereit.

12.2 Außer auf Ihre besondere Anforderung werden Ihnen Kontraktmitteilungen und Auszüge per E-Mail zugesendet oder über die Trading-Plattform zugänglich gemacht. Wir behalten uns das Recht vor, Abgaben auf Kontraktmitteilungen und Auszüge zu erheben, die wir Ihnen in Papierform zusenden.

12.3 Vorbehaltlich der anderen Bestimmungen der vorliegenden Klausel 12 liegt es in Ihrer Verantwortung, alle erhaltenen Aufstellungen auf Richtigkeit zu prüfen. Wenn Sie der Auffassung sind, dass ein von uns erhaltener Auszug fehlerhaft ist, weil er sich auf einen Trade bezieht, den Sie nicht platziert haben, oder aus anderen Gründen, müssen Sie uns dies unverzüglich mitteilen. **Auszüge sind, bei Fehlen offensichtlicher Fehler, abschließend und bindend, sofern wir nicht von Ihnen einen Einwand innerhalb von 48 Stunden nach Erhalt erhalten oder wir Sie über im gleichen Zeitraum über einen Fehler im Auszug informieren.**

12.4 Wir werden Ihnen für jeden Trade, den wir in Ihrem Auftrag ausführen, die wesentlichen Informationen (einschließlich Fälligkeits- und Ablaufdatum) des Trades bereitstellen und Ihnen eine Kontraktmitteilung mit etwaigen neuen abgeschlossenen Trades zusenden, wenn eine bestehende offene Position gemäß Klausel 7 verlängert wird. Die Kontraktmitteilung bestätigt die Ausführung des Trades. Auf Ihre Anforderung stellen wir Ihnen Informationen über den Status des Trades bereit. Das Fehlen einer Kontraktmitteilung hat keine Auswirkung auf die Gültigkeit eines Trades, der auf der Trading-Plattform als ausgeführt gemeldet oder telefonisch gemäß Klausel 4.2 angenommen wurde. Falls Sie für einen ausgeführten oder verlängerten Trade keine Kontraktmitteilung erhalten, informieren Sie uns bitte unverzüglich.

12.5 Kontraktmitteilungen werden Ihnen sobald angemessen praktikabel zugesendet, jedoch nicht später als:

12.5.1 wenn Sie als „kleine nichtfinanzielle Gegenpartei“ eingestuft sind, bis 18:00 Uhr Ortszeit in Nikosia am nächsten Geschäftstag nach Ausführung des Trades; oder

Im Folgenden sind die deutsche Version und die Englische Version dargestellt, wobei die Englische Version vorrangig hat.

12.5.2 wenn Sie als „finanzielle Gegenpartei“ oder „große nichtfinanzielle Gegenpartei“ eingestuft sind, bis 18:00 Uhr Ortszeit in Nikosia am Tag der Ausführung des Trades oder bei dessen Ausführung nach 18:00 Uhr Ortszeit in Nikosia bis 18:00 Uhr Ortszeit in Nikosia am nächsten Geschäftstag nach Ausführung des Trades.

12.6 Nach der Zustellung einer Kontraktmitteilung gemäß Klausel 12.5 müssen Sie uns etwaige festgestellte Fehler spätestens mit folgender Frist mitteilen:

12.6.1 wenn Sie als „kleine nichtfinanzielle Gegenpartei“ eingestuft sind, bis zum Ende der Geschäftszeit in Nikosia am zweiten Geschäftstag nach Ausführung des relevanten Trades; oder

12.6.2 wenn Sie als „finanzielle Gegenpartei“ oder „große nichtfinanzielle Gegenpartei“ eingestuft sind, bis zum Ende der Geschäftszeit in Nikosia am nächsten Geschäftstag nach dem Datum, an dem wir die betreffende Kontraktmitteilung bereitstellen.

12.7 Wenn Sie uns über festgestellte Fehler in der Kontraktmitteilung innerhalb der in Klausel 12.6 angegebenen Frist informieren, versuchen wir gemeinsam mit Ihnen, die Differenz zu klären und den betreffenden Trade baldmöglichst zu bestätigen.

12.8 Wenn wir Ihnen eine Kontraktmitteilung gemäß Klausel 12.5 zugesendet haben und Sie uns nicht bis zu der in Klausel 12.6 festgelegten Frist über festgestellte Fehler informiert haben, unterstellen wir Ihre Anerkennung der Bestimmungen der Kontraktmitteilung.

12.9 Wir informieren Sie, wenn sich der anfängliche Nennwert eines platzierten Trades zum Erstellen einer offenen Position um mehr als 10 % und danach um Vielfache von 10 % verschlechtert. Sie erkennen hiermit an, dass eine derartige Benachrichtigung nicht von uns bereitgestellt zu werden braucht, wenn der anfängliche Nennwert der offenen Position 1.000 GBP oder weniger beträgt. Wir nehmen eine solche Benachrichtigung auf Instrument-zu-Instrument-Basis am Ende jedes Geschäftstages vor, an dem der Schwellenwert überschritten wird. Bei Überschreiten des Schwellenwerts an einem Nicht-Geschäftstag erfolgt die Benachrichtigung am Schluss des nächsten Geschäftstages. Wir senden Ihnen eine Benachrichtigung über E-Mail oder machen diese durch unserer Trading-Plattform verfügbar.

12.10 An jedem Portfoliodaten-Lieferdatum werden Ihnen Portfoliodaten in Bezug auf alle auf Ihr Konto gebuchten Trades per E-Mail zugesendet oder durch die Trading-Plattform verfügbar gemacht.

12.11 An dem Geschäftstag nach der Bereitstellung der Portfoliodaten gemäß Klausel 12.10 prüfen Sie die von uns erhaltenen Portfoliodaten in Bezug auf alle ausstehenden auf Ihrem Konto gebuchten Trades mit Ihren eigenen Aufzeichnungen, um Missverständnisse von Hauptkonditionen festzustellen. Wenn Sie Diskrepanzen feststellen, die Sie bei angemessener Abwägung und im guten Glauben als wesentlich für die Rechte und Verpflichtungen von Ihnen oder uns in Bezug auf Trades erachten, die Ihrer Auffassung nach auf Ihrem Konto gebucht werden müssten, müssen Sie uns schriftlich so früh wie angemessenerweise praktikabel informieren und mit uns gemeinsam zeitnah an der Behebung der Diskrepanzen arbeiten, solange diese ausstehend sind. Hierzu können Sie unter anderem auch anwendbare aktualisierte Abstimmungsdaten heranziehen, die während des Zeitraums erstellt wurden, in dem die Diskrepanz ausstehend bleibt. Falls Sie uns nicht zum sechsten Geschäftstag um 18:00 Uhr Ortszeit in Nikosia nach Zustellung der Portfoliodaten gemäß Klausel 12.10 über enthaltene Diskrepanzen informieren, gilt dies als Ihre Annahme der betreffenden Portfolio-Daten.

12.12 Im Sinne der vorliegenden Klausel 12, werden wir Sie über Ihre Anlegereinstufung in eine der folgenden Kategorien informieren: „finanzielle Gegenpartei“ (d. h. „finanzielle Gegenpartei“ (gemäß der Definition in EMIR), „große nichtfinanzielle Gegenpartei“ (d. h. „nichtfinanzielle Gegenpartei“ (gemäß Definition in EMIR), die der Clearing-Verpflichtung gemäß Artikel 10 EMIR unterliegt), oder „kleine nichtfinanzielle Gegenpartei“ (d. h. „nichtfinanzielle Gegenpartei“ (gemäß Definition in EMIR), die nicht der Clearing Verpflichtung gemäß Artikel 10 EMIR unterliegt). Dies erfolgt jeweils anhand der Informationen und Zusicherungen, die Sie uns in Ihrem Antragsformular gemäß Klauseln 3.4 und 3.5 mitgeteilt haben.

### 13. Ein- und Auszahlungen

13.1 Wenn Ihr Konto einen positiven Barsaldo aufweist, können Sie von uns dessen Auszahlung verlangen. Wir können jedoch angeforderte Zahlungen insgesamt oder teilweise einbehalten, wenn:

13.1.1 auf Ihrem Konto unrealisierte Verluste bestehen; und/oder

13.1.2 die Auszahlung dazu führen würde, dass Ihre Trading-Ressource auf unter null fällt; und/oder

13.1.3 wir angemessenerweise annehmen, dass Mittel zur Erfüllung von Sicherheitenmargen oder gegebenenfalls etwaiger regulatorischer VM-Anforderungen erforderlich sein könnten; und/oder

13.1.4 offene Forderungen von uns an Sie bestehen; und/oder

13.1.5 wir dazu gemäß relevanter Gesetze oder Verordnungen verpflichtet sind; und/oder

13.1.6 wir angemessenerweise annehmen, dass diese aus Marktmissbrauch unter Verstoß gegen Klausel 21 stammen.

13.2 Vorbehaltlich Klausel 13.3 können wir den Bargeldsaldo auf Ihrem Konto mit etwaigen fälligen und an uns zahlbaren Beträgen gemäß dieser Vereinbarung sowie mit etwaigen Banktransferentgelten verrechnen, die uns bei der Übertragung der Mittel an Sie entstehen. Darüber hinaus sind Sie verantwortlich für sämtliche Kosten und Auslagen, die uns aufgrund Ihrer Nichtzahlung fälliger Beträge oder Verstöße gegen die Vereinbarung entstehen. Dazu zählen insbesondere auch Bankentgelte, Gerichtsgebühren, Anwaltskosten und andere Kosten gegenüber Dritten, die uns angemessenerweise entstehen.

13.3 Falls Ihr Konto einen negativen Barsaldo aufweist, und ungeachtet etwaiger anderer Rechte, die uns gemäß dieser Vereinbarung oder geltenden Gesetzen und Verordnungen zustehen, können wir (und werden dies tun, wo und soweit dies gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen erforderlich ist) auf unseren Zahlungsanspruch auf fällige und an uns gemäß dieser Vereinbarung zahlbaren Beträge verzichten und den Barsaldo auf null setzen.

13.4 Falls wir eine Zahlung auf Ihrem Konto gutschreiben und in der Folge erkennen, dass die Gutschrift irrtümlich erfolgte, behalten wir uns das Recht vor, die betreffende Gutschrift zu stornieren und/oder etwaige nicht ausführbare Trades zu stornieren oder etwaige offene Positionen zu schließen, falls diese ohne die Gutschrift nicht zustande gekommen wären.

13.5 Soweit wir nichts anderes vereinbaren, werden alle an Sie zahlbaren Beträge mittels Direktüberweisung an dieselbe Quelle (in Ihrem Namen) übertragen, von der Sie die Zahlung an uns getätigt haben.



13.6 Die Zahlung etwaiger fälliger Beträge an uns unterliegt den folgenden Bedingungen:

- 13.6.1 sofern nichts anderes vereinbart, muss die Zahlung in der Basiswährung für Ihr Konto erfolgen;
- 13.6.2 falls sie über Debit- oder Kreditkarte erfolgt, müssen diese von uns akzeptiert werden und wir behalten uns das Recht zur Erhebung einer Verwaltungsgebühr vor;
- 13.6.3 sofern nichts anderes vereinbart, wird Ihrem Konto der Nettobetrag der empfangenen geclearten Mittel nach Abzug aller Bankentgelte oder etwaiger anderer in Bezug auf die Zahlung entstandener Transferkosten gutgeschrieben;
- 13.6.4 falls mit Scheck oder Banküberweisung getätigt, muss die Einlösung bzw. die Überweisung von einem Konto in Ihrem Namen bei einem Kreditinstitut oder einer anderen Bank stammen, die wir für zufriedenstellend erachten. Als akzeptables Kreditinstitut betrachten wir jede ordnungsgemäß gegründete Bank mit Sitz im Vereinigten Königreich oder einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder eine Filiale der genannten Banken.
- 13.6.5 wenn Sie eine Zahlung durch eine Bank außerhalb des Vereinigten Königreichs oder der Europäischen Union (oder eine von ihr ausgestellte Karte) tätigen möchten, nehmen Sie bitte Kontakt mit uns auf, um die Akzeptierbarkeit der betroffenen Bank zu bestätigen, bevor eine Zahlung getätigt werden muss; und
- 13.6.6 wir akzeptieren keine Barzahlungen oder Zahlungen von Dritten, sofern nicht etwas anderes vereinbart.

13.7 Wenn Ihr Konto einen Debitsaldo aufweist, ist der volle Betrag fällig und von Ihnen unverzüglich zahlbar, sofern und soweit uns aufgrund geltender Gesetze und Verordnungen untersagt ist, die betreffenden Beträge einzuziehen.

13.8 Wir können die Annahme von Zahlungen mittels Scheck oder Bankscheck ablehnen und stattdessen die unverzügliche Zahlung mittels telegrafischer Überweisung, Debitkarte oder anderer für uns akzeptabler elektronischer Transfers verlangen.

13.9 Falls Sie fällige Beträge an uns nicht zum Fälligkeitsdatum gemäß dieser Vereinbarung begleichen, erheben wir darauf Zinsen. Die Zinsen sind fällig auf täglicher Basis ab dem Fälligkeitsdatum bis zum Datum des vollständigen Zahlungseingangs in Höhe von höchstens 4 % über der geltenden offiziellen Basisrate der Europäischen Zentralbank für kurzfristige Mittel (oder einem Zinssatz, der unseres Erachtens im Wesentlichen dieselbe Funktion hat) und sind auf Verlangen zahlbar.

## C. SERE RECHTE UNTER BESONDEREN UMSTÄNDEN

### 14. Offensichtlicher Fehler

14.1 Offensichtliche Fehler sind Fehler, Auslassungen, Quotierungsfehler (einschließlich Quotierungsfehler durch unseren Händler), die durch unser Verschulden oder das Verschulden Dritter wesentlich und eindeutig inkorrekt sind unter Berücksichtigung der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden Marktbedingungen und Quotierungen in Märkten oder Basisinstrumenten. Darunter fallen unter anderem auch inkorrekte Kurse, Daten, Zeitangaben, Markt- oder Währungspaare, Finanzkalkulationen, Rabatte, Provisionen oder alle Fehler oder Unklarheiten von Informationen, Quellen, Kommentatoren, offiziellen Ergebnissen oder Aussprache.

14.2 Falls eine Trade auf einem offensichtlichen Fehler basiert (unabhängig, ob zu Ihren oder zu unseren Gunsten) und/oder auf der Basis eines offensichtlichen Fehlers geschlossen wird, können wir im Rahmen des Zumutbaren und im guten Glauben Schritte unternehmen, um:

- 14.2.1 den Trade zu annullieren, so als ob dieser nie stattgefunden hätte;
- 14.2.2 den Trade oder etwaige daraus resultierende offene Positionen zu schließen; oder
- 14.2.3 je nach Sachlage, den Trade abzuändern oder einen neuen Trade zu platzieren, sodass (in jedem Fall) dessen Bedingungen dieselben sind wie bei einem Trade, der ohne offensichtlichen Fehler platziert und/oder fortgeführt worden wäre.

14.3 Wir werden die Rechte in Klausel 14.2 so schnell wie angemessen praktikabel nach unserer Kenntniserlangung über den offensichtlichen Fehler ausüben. Soweit praktikabel werden wir Sie vorab über alle von uns gemäß dieser Klausel unternommenen Maßnahmen informieren. Sollte dies nicht praktikabel sein, werden wir dies schnellstmöglich nachholen. Falls Sie der Auffassung sind, das ein Trade auf einem offensichtlichen Fehler basiert, müssen Sie uns unverzüglich benachrichtigen. Wir werden in gutem Glauben überlegen, ob Maßnahmen gemäß dieser Klausel 14 zu unternehmen sind. Dabei werden wir alle Informationen in Bezug auf die Situation berücksichtigen, unter anderem Marktbedingungen und Ihren Kenntnisstand.

14.4 Wir haften für Verluste, Kosten, Ansprüche oder Kostenersatz aufgrund eines offensichtlichen Fehlers nur bei Betrug, arglistiger Täuschung oder Fahrlässigkeit unsererseits.

### 15. Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle und Marktstörungenereignisse

15.1 Wir können feststellen, dass eine Situation oder außergewöhnliche Marktbedingung vorliegt, die ein Ereignis außerhalb unserer Kontrolle und oder ein Marktstörungenereignis darstellt.

15.2 Wenn wir feststellen, dass ein Ereignis außerhalb unserer Kontrolle oder Marktstörungenereignis aufgetreten ist, können wir unverzüglich jeden der in Klausel 15.3 angegebenen Schritte unternehmen. Soweit praktikabel werden wir Sie vor der Ergreifung von Maßnahmen angemessen darüber informieren. Falls es nicht praktikabel ist, Sie vorher zu benachrichtigen, tun wir dies zum Zeitpunkt des Ergreifens der Maßnahmen oder unverzüglich danach.

15.3 Wenn wir feststellen, dass ein Ereignis außerhalb unserer Kontrolle und oder ein Marktstörungenereignis aufgetreten ist, können wir, sofern und soweit gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen zulässig, einen oder mehrere der folgenden Schritte unternehmen:

- 15.3.1 Einstellen oder Aussetzen des Handels und/oder Ablehnen des Abschließens von Trades oder Annehmen von Orders;
- 15.3.2 Ändern unserer normalen Handelszeiten für alle oder einzelne Märkte;
- 15.3.3 Ändern unseres Kurses und unserer Spreads und/oder der minimalen oder maximalen Menge;
- 15.3.4 Schließen etwaiger offener Positionen, Stornieren und/oder Ausführen von Orders und/oder Vornehmen von Anpassungen in Bezug auf Kurs und/oder Begrenzung der Menge von Trades, offenen Positionen und Orders;
- 15.3.5 Ändern der Margin-Faktoren und/oder Margin-Multiplikatoren in Bezug auf sowohl offene Positionen als auch neue Trades;
- 15.3.6 Ändern des für Ihr Konto anwendbaren Margin-Close-out-Levels;

Im Folgenden sind die Deutsche und die Englische Version dargestellt, wobei die Englische Version Vorrang hat.

- 15.3.7 unverzügliches Einfordern von Zahlungen, die Sie uns schulden, auch in Bezug auf etwaige Sicherheitenmarge oder, falls zutreffend, etwaige regulatorische VM-Anforderung;
- 15.3.8 Annullieren oder Verlängern etwaiger offener Positionen;
- 15.3.9 Beschränken Ihres Kontos, sodass Sie nur Trades zum Schließen Ihrer offenen Positionen platzieren, aber keine neuen offenen Positionen erstellen können; und/oder
- 15.3.10 Ergreifen oder Unterlassen aller anderen Maßnahmen, die wir unter den Umständen für angemessen halten, um uns selbst und unsere Kunden insgesamt zu schützen.

15.4 In einigen Fällen sind wir möglicherweise trotz angemessener Anstrengungen nicht in der Lage, ein unseres Erachtens zum Hedging oder zum Schutz unserer Markt-Exposition und anderer aus einer offenen Position entstehenden Risiken erforderliches Basisinstrument zu erwerben, einzurichten, erneut einzurichten, zu ersetzen, beizubehalten, abzuwickeln oder zu veräußern. Wenn dieser Fall eintritt, können wir die betreffende offene Position zu unserem jeweils gültigen Kurs schließen.

15.5 Wir haften Ihnen gegenüber nicht für Verluste oder Schäden, die gemäß dieser Klausel 15 entstehen, sofern wir angemessen handeln.

## 16. Ausfallereignisse und ähnliche Umstände

16.1 Die folgenden Ereignisse gelten als Ausfallereignisse:

- 16.1.1 ein Insolvenzereignis in Bezug auf Sie;
- 16.1.2 Todesfall, Geisteskrankheit oder Unfähigkeit zur Begleichung fälliger Verbindlichkeiten, wenn Sie eine Privatperson sind;
- 16.1.3 das Margin-Level für Ihr Konto erreicht das Margin-Close-out-Level oder fällt darunter;
- 16.1.4 Sie handeln unter Verstoß gemäß dieser Vereinbarung gegebenen Garantien oder Zusicherungen oder gegen Zusicherungen oder Garantien, die Sie gemäß dieser Vereinbarung gegeben haben, und/oder Informationen, die Sie uns in Verbindung mit dieser Vereinbarung gegeben haben, sind oder werden unrichtig oder irreführend;
- 16.1.5 fällige und zahlbare Beträge gemäß dieser Vereinbarung oder anderweitig werden bei Fälligkeit nicht bezahlt;
- 16.1.6 wenn Schecks oder andere Zahlungsinstrumente nicht bei der ersten Vorlage eingelöst wurden oder in der Folge notleidend sind, unabhängig davon, ob Beträge von Ihnen an uns aktuell fällig und zahlbar sind, oder im Falle wiederholter Nichtzahlung uns geschuldeter Beträge einschließlich Sicherheitenmarge;
- 16.1.7 Sie sind zu einem Zeitpunkt und für beliebige uns angemessene Zeiträume nicht kontaktierbar oder reagieren nicht auf Benachrichtigungen oder Korrespondenz von uns; und
- 16.1.8 wir haben hinreichende Gründe für die Annahme, dass es für uns sinnvoll ist, einzelne oder alle in Klausel 16.2 aufgeführten Maßnahmen angesichts relevanter rechtlicher oder regulatorischer Anforderungen, die für Sie oder uns gelten, zu ergreifen.

16.2 Beim Auftreten eines Ausfallereignisses können wir, sofern und soweit gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen zulässig, alle oder einzelne der folgenden Maßnahmen ergreifen:

- 16.2.1 unverzügliches Einfordern der Zahlung von Beträgen, die Sie uns schulden, auch in Bezug auf eine etwaige Sicherheitenmarge oder, falls zutreffend, etwaige regulatorische VM-Anforderung;
- 16.2.2 Schließen aller oder einzelner Ihrer offenen Positionen, sofern nicht gemäß Klausel 17.6 bereits geschlossen oder beendet;
- 16.2.3 Umwandlung von Salden Ihrer Basiswährung gemäß Klausel 18;
- 16.2.4 Stornierung Ihrer Orders;
- 16.2.5 vorbehaltlich der Anwendung von Klausel 17.6, Ausübung unserer Rechte zur Verrechnung und Kombination;
- 16.2.6 Ändern des für Ihr Konto anwendbaren Margin-Close-out-Levels;
- 16.2.7 Verhängen eines Margin-Multiplikators auf Ihre Trades oder Ihr Konto;
- 16.2.8 Aussetzen Ihres Kontos oder Ablehnung der Ausführung von Trades oder Orders;
- 16.2.9 Kündigung dieser Vereinbarung und/oder
- 16.2.10 Ergreifen oder Unterlassen aller anderen Maßnahmen, die wir unter den Umständen für angemessen halten, um uns selbst und unsere Kunden insgesamt zu schützen.

16.3 Unter den nachfolgend ausgeführten Umständen können wir auch Ihr Konto mit Frist von 14 Tagen schließen. Wenn wir uns auf unsere Rechte gemäß dieser Klausel verlassen, wird Ihr Konto während der 14-tägigen Benachrichtigungsfrist ausgesetzt, und Sie können außer dem Schließen bestehender offener Positionen keine Trades platzieren. Wenn Sie innerhalb der Benachrichtigungsfrist von 14 Tagen nicht alle offenen Positionen geschlossen haben, sind wir berechtigt, Maßnahmen gemäß Klausel 16.2 zu ergreifen. Die relevanten Umstände sind:

- 16.3.1 wenn ein Rechtsverfahren in Bezug auf beide Parteien eingeleitet wird, in dem wir gegensätzliche Positionen einnehmen und wir, angesichts des Themas etwaiger strittiger Fragen in Bezug auf dieses Rechtsverfahren, angemessenerweise entscheiden, dass wir während des laufenden Rechtsverfahrens das Handeln mit Ihnen nicht fortführen können;
- 16.3.2 wenn Sie sich anhaltend auf beleidigende Weise unseren Mitarbeiter gegenüber äußern (z. B. durch Verhaltensweisen, die wir als grobe Unhöflichkeit auffassen, oder die Verwendung anstößiger oder beleidigender Sprache);
- 16.3.3 wenn wir Grund zu der Annahme haben, dass Sie die aus Ihren Trades entstehenden Risiken nicht bewältigen können.

16.4 Ungeachtet unseres Rechts zur Ergreifung von Maßnahmen gemäß Klauseln 16.2 und 16.3 können wir auch einzelne offene Positionen schließen oder Orders stornieren, bei denen:

- 16.4.1 wir uns in einer Auseinandersetzung mit Ihnen in Bezug auf eine offene Position befinden. In diesem Fall können wir die offene Position vollständig oder teilweise schließen, um den strittigen Betrag zu minimieren; und/oder
- 16.4.2 ein wesentlicher Verstoß gegen die Vereinbarung in Bezug auf die offene Position vorliegt.

16.5 Ungeachtet unseres Rechts zur Ergreifung von Maßnahmen gemäß Klauseln 16.2, 16.3 und 16.4 können wir während laufender Untersuchungen aus jedwedem Grund in unserem Ermessen Ihr Konto aussetzen. Während Ihr Konto ausgesetzt ist, können Sie weiterhin Trades zum Schließen Ihrer offenen Positionen platzieren, sind aber nicht zum Platzieren von Trades berechtigt, die neue offene Positionen erstellen würden. Zu den Umständen, unter denen wir dieses Recht ausüben können, zählen insbesondere auch:

- 16.5.1 wenn wir Grund zu der Annahme haben, dass ein Ausfallereignis eingetreten ist oder eintreten kann, wir jedoch zur Bestätigung die Untersuchung der Umstände für erforderlich halten;
- 16.5.2 wenn wir Grund zu der Annahme haben, dass Sie unzureichende Kenntnisse der von Ihnen platzierten Trades oder der darin enthaltenen Risiken haben;
- 16.5.3 wenn uns nicht innerhalb von 10 Tagen nach einer schriftlichen Anforderung sämtliche Informationen vorlegen, die wir in Verbindung mit dieser Vereinbarung für erforderlich erachten; und/oder
- 16.5.4 wenn wir Grund zu der Annahme haben, dass ein Sicherheitsverstoß in Ihrem Konto vorliegt oder die Sicherheit Ihres Kontos bedroht ist.

16.6 Falls wir Ihr Konto während einer anhängigen Untersuchung ausgesetzt haben, unternehmen wir angemessene Anstrengungen, unsere Untersuchung innerhalb von fünf (5) Geschäftstagen zum Abschluss zu bringen. Nach Abschluss unserer Untersuchung setzen wir Sie darüber in Kenntnis, ob das Handeln in Ihrem Konto wieder aufgenommen werden kann oder ob wir weitere Maßnahmen gemäß dieser Vereinbarung anstreben.

16.7 Verstoßen Sie gegen Ihre Verpflichtung zum Treffen einer Cleared Account Election gemäß Klauseln 4.9 oder 4.14 oder zum Ergreifen von Maßnahmen oder zum Schließen etwaiger offener Positionen gemäß Klauseln 4.10, 4.11 oder 4.14, sind wir zum Schließen aller betroffenen offenen Positionen berechtigt.

16.8 Wir können unsere Rechte zum Schließen offener Positionen gemäß dieser Klausel 16 jederzeit nach dem Eintritt des betreffenden Ereignisses ausüben und werden dies auf der Basis unseres nächsten verfügbaren Kurses für die betroffenen offenen Positionen tun.

## 17. Aufrechnung und Verrechnung

17.1 Die Vereinbarung und alle darunter fallenden Trades bilden Bestandteil einer einzigen Vereinbarung zwischen Ihnen und uns. Beide Parteien, Sie und wir, erkennen an, dass der Eintritt in die Vereinbarung und alle in ihrem Rahmen getätigten Trades im Vertrauen auf die Tatsache erfolgt, dass diese Bestandteil einer einzigen Vereinbarung zwischen uns bilden.

17.2 Unbeschadet unseres Rechtes zum Verlangen unverzüglicher Zahlung von Ihnen gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung, aber vorbehaltlich der Anwendung von Klauseln 17.6 und 17.7 sowie geltender Gesetze und Verordnungen, werden wir jederzeit das Recht haben:

- 17.2.1 Ihre Barmittel und Gelder, die wir oder unsere assoziierten Unternehmen für Sie in einem oder allen Ihrer bei uns oder unseren assoziierten Unternehmen unterhaltenen Konten halten, zu kombinieren und zu konsolidieren; und
- 17.2.2 eine Aufrechnung gegen die weiter unten in (a) und (b) genannten Beträge durchzuführen für:

- a) Beträge, die von uns oder unseren assoziierten Unternehmen an Sie zu zahlen sind (unabhängig davon, wie und wann diese zahlbar sind); dazu zählen auch Ihre Barmittel (im Falle eines Guthabensaldos), nicht realisierte Gewinne und etwaige weiteren Guthabensalden auf Konten, die Sie bei uns oder unseren assoziierten Unternehmen unterhalten; selbst wenn diese Konten geschlossen worden sind;
- b) Beträge, die von Ihnen an uns oder unsere assoziierten Unternehmen zahlbar sind (unabhängig davon, wie und wann diese zahlbar sind), insbesondere auch nicht realisierte Verluste, Zinsen, Kosten, Auslagen und/oder angefallene Entgelte oder Debitsalden auf einem der Konten, die Sie bei uns oder unseren assoziierten Unternehmen unterhalten, selbst wenn diese geschlossen worden sind.

## 18. Währungsumrechnungen und Bewertungen

18.1 Soweit wir dazu gemäß dieser Vereinbarung (einschließlich in Verbindung mit unseren Rechten gemäß Klauseln 16 und 17) berechtigt sind, können wir Beträge in einer Währung in eine andere Währung umrechnen. Ferner können wir eine abstrakte Währungsumrechnung vornehmen, wenn dies für Bewertungszwecke erforderlich ist.

18.2 Soweit wir nichts anderes vereinbart haben, rechnen wir Cash, realisierte Gewinne und Verluste, Anpassungen, Gebühren und Entgelte, die auf eine andere Währung als Ihre Basiswährung lauten, vor deren Anwendung auf Ihrem Konto um.

18.3 Bei nichtrealisierten Gewinnen und Verlusten, die auf eine andere Währung lauten, kann eine Bewertung oder Umrechnung auf rechnerischer Basis in Ihre Basiswährung erfolgen. Derartige Salden dienen ausschließlich zu Ihrer Information und werden erst endgültig, wenn die realisierten Gewinne und Verluste umgerechnet und auf Ihr Konto angewendet werden.

18.4 Wir nehmen Währungsumrechnungen oder -bewertungen anhand kaufmännisch akzeptabler Sätze vor (die bis zu +/- 0,5 % von unseren jeweils quotierten Kursen oder Raten oder jeweiligen Angaben auf unserer Website abweichen können). Wir können Vergütungen von der Gegenpartei einer von uns eingegangenen Devisentransaktion erhalten.

18.5 Falls wir unsere Rechte in Verbindung mit Klauseln 16 und/oder 17 ausgeübt haben oder falls Sie eine Zahlung an uns in einer anderen als der vorgeschriebenen Währung getätigt haben, können wir alle uns in den von uns durchgeführten Währungsumrechnungen entstandenen Provisionen oder andere Entgelte an Sie weitergeben.

## 19. Kapitalmaßnahmen und andere Ereignisse mit Einfluss auf Basisinstrumente

19.1 Beim Eintritt einer Kapitalmaßnahme oder eines Insolvenzereignisses in Bezug auf ein Basisinstrument und/oder dessen Emittenten können wir unter Handeln auf kaufmännisch angemessene Weise Anpassungen an Ihren offenen Positionen und/oder Orders vornehmen, um diese Maßnahmen zu widerzuspiegeln und Sie in eine Position zu versetzen, die der eines direkten Inhabers des Basisinstruments möglichst nahe kommt. Im Falle von Anpassungen an offenen Positionen, die in einem zentral geclearten Markt (Centrally Cleared Market, CCP) gehalten werden, erfolgen die entsprechenden Anpassungen (falls angemessen) an den betreffenden CCP-Transaktionen.

19.2 Zu den Maßnahmen, die wir gemäß Klausel 19.1 treffen können, zählen insbesondere auch:

- 19.2.1 Ändern von Margin-Faktoren, Margin-Multiplikatoren und/oder Mindestbeträgen von garantierten Stopp-Loss-Orders in Bezug auf sowohl offene Positionen als auch neue Trades;

- 19.2.2 angemessene und faire rückwirkende Anpassungen am Eröffnungskurs einer offenen Position, um die Auswirkung der Maßnahme oder des Ereignisses widerzuspiegeln;
- 19.2.3 Öffnen und/oder Schließen einer oder mehrerer offenen Positionen in Ihrem Konto;
- 19.2.4 Stornieren von Orders;
- 19.2.5 Aussetzen oder Modifizieren der Anwendung von Teilen dieser Vereinbarung;
- 19.2.6 Zu- oder Abbuchen von Beträgen auf Ihr Konto, wie jeweils angemessen;
- 19.2.7 Ergreifen aller anderen Maßnahmen, die uns angemessen geeignet erscheinen, um die Auswirkung der betreffenden Maßnahme oder des betreffenden Ereignisses widerzuspiegeln; und/oder
- 19.2.8 in Bezug auf risikobeschränkte Konten die Vornahme angemessener und fairer rückwirkender Anpassungen an der garantierte Stopp-Loss-Order, um die Auswirkung der betreffenden Maßnahme oder des betreffenden Ereignisses widerzuspiegeln.

19.3 Wir können Dividendenanpassungen vornehmen, wenn die Zahlung einer Dividende an die Inhaber des Basisinstruments geplant ist. Diese Anpassungen erfolgen gewöhnlich am Ex-Dividendendatum. Long-Positionen erhalten Anpassungen vor Steuern, während Short-Positionen mit dem deklarierten Steuerbruttobetrag belastet werden, wo anwendbar.

19.4 Wir bemühen uns, derartige Maßnahmen sobald angemessen möglich durchzuführen, was in der Regel so schnell wie angemessen praktikabel nach dem Eintritt des betreffenden Ereignisses ist.

19.5 Wenn wir Anpassungen an offenen Position vornehmen, erfolgt dies nach Möglichkeit zu Handelsbeginn an dem Geschäftstag der Wirksamkeit des betreffenden Ereignisses oder der betreffenden Maßnahme in Bezug auf das Basisinstrument.

19.6 Abhängig von dem betroffenen Ereignis, können wir beliebige der in der vorliegenden Klausel 19 beschriebenen Maßnahmen ohne vorherige Benachrichtigung ergreifen. In diesem Fall benachrichtigen wir Sie zum Zeitpunkt der Ergreifung der Maßnahme oder sobald angemessen praktikabel danach.

## 20. Zusicherungen und Garantien

20.1 Zusicherungen und Garantien sind von Ihnen an uns erfolgte persönliche Aussagen, Zusicherungen und Verpflichtungen, auf die wir uns beim Handeln mit Ihnen verlassen. Sie geben die nachfolgenden Zusicherungen und Garantien zum Zeitpunkt des Eintritts in diese Vereinbarung sowie jedes Mal, wenn Sie einen Trade platzieren oder uns eine andere Anweisung erteilen:

- 20.1.1 Alle Informationen, die Sie uns bereitstellen (auf dem Antragsformular oder in sonstiger Weise) sind in allen wesentlichen wahrheitsgemäß, korrekt und nicht irreführend;
- 20.1.2 Sie sind über 18 Jahre alt, wenn Sie eine natürliche Person sind;
- 20.1.3 sofern wir nicht schriftlich etwas anderes vereinbart haben, handeln Sie als Prinzipal und nicht als Beauftragter oder Vertreter einer anderen Person;
- 20.1.4 Sie haben alle erforderlichen Zustimmungen erlangt und besitzen die Befugnis zum Eintritt in diese Vereinbarung und/oder zum Platzieren von Trades und Erteilen von Weisungen.
- 20.1.5 wenn Sie ein Unternehmen oder eine juristische Person sind, verfügen Sie über die ordnungsgemäßen Befugnisse und besitzen alle

erforderlichen unternehmerischen oder anderen Bevollmächtigungen gemäß Gründungsurkunde und Gesellschaftsvertrag oder anderen Gründungs- oder Organisationsunterlagen;

- 20.1.6 Ihr Zugriff auf die Trading-Plattform oder Ihr Handeln mit uns erfolgt nicht aus den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Territorien;
- 20.1.7 weder der Eintritt in diese Vereinbarung, die Platzierung von Trades und/oder Orders noch die Erteilung etwaiger anderer Anweisung beinhalten Verstöße gegen Gesetze, Regeln und Verordnungen, die für Sie gelten;
- 20.1.8 Sie werden keinen schädlichen Code auf unsere Trading-Plattform oder Website oder hochladen oder übertragen und haben dies auch früher nicht getan; Sie werden ferner keine elektronischen Geräte, Softwareprogramme, Algorithmen und/oder Handelsmethoden oder Strategien einsetzen, die manipulativ in irgendeinem Aspekt unserer Trading-Plattform oder Website sind; insbesondere auch auf die Art, wie wir unseren Kurs bestimmen, bereitstellen und übermitteln; und
- 20.1.9 Sie werden die von uns angebotenen Produkte und Services gemäß dieser Vereinbarung ehrlich, fair und in gutem Glauben nutzen; und
- 20.1.10 die EMIR-Vorschriften zu Sicherheitsmargen sind die einzigen Margin-Regeln in Bezug auf nicht von einer zentralen Gegenpartei gedeckte OTC-Derivatekontrakte, die für Sie gelten.

20.2 Sie erklären sich einverstanden, dass Sie uns für die Dauer dieser Vereinbarung unverzüglich über etwaige Änderungen der von Ihnen auf Ihrem Antragsformular bereitgestellten Angaben informieren, insbesondere die Übersiedlung in ein anderes Land oder Territorium oder tatsächliche oder erwartete Änderungen Ihrer finanziellen Umstände, Ihres regulatorischen oder arbeitsrechtlichen Status (einschließlich Entlassung und/oder Erwerbslosigkeit), die einen Einfluss auf die Grundlage unserer Geschäftstätigkeit mit Ihnen haben können.

20.3 Bei Verstößen Ihrerseits gegen alle gemäß dieser Vereinbarung erteilten Garantien oder Zusicherungen, insbesondere auch der in Klausel 20.1 erteilten, können wir etwaige Trades in unserem Ermessen annullieren oder zu unserem dann geltenden Kurs schließen.

## 21. Marktmissbrauch

21.1 Wenn Sie einen Trade mit uns ausführen, können wir Aktien oder Einheiten des Basisinstruments der sich darauf beziehenden Finanzinstrumente an Wertpapierbörsen oder direkt über andere Finanzinstitute kaufen oder verkaufen. Dies führt im Ergebnis dazu, dass Ihre bei uns platzierten Trades eine Auswirkung auf den externen Markt für das betreffende Basisinstrument zusätzlich zu den möglichen Auswirkungen auf unseren Kurs haben können. Dies eröffnet eine Möglichkeit des Marktmissbrauchs, dessen Verhinderung der Zweck dieser Klausel ist.

21.2 Sie sichern uns zu und garantieren uns zum Zeitpunkt Ihres Eintritts in diese Vereinbarung sowie jedes Mal, wenn Sie in einen Trade eintreten oder uns andere Anweisungen erteilen, dass:

- 21.2.1 Sie keinen Trade mit uns platzieren werden und platziert haben, der dazu führen würde, dass Sie oder andere Personen, mit denen Sie gemeinsam handeln, ein Interesse am Kurs des Basisinstruments haben, der gleich oder höher ist als der Betrag eines deklarierbaren Rechtsanspruches am Basisinstrument;

- 21.2.2 Sie keine Trades platzieren werden oder platziert haben in Verbindung mit:
- a) einer Platzierung, Emission, Distribution oder einem ähnlichem Ereignis; oder
  - b) eines Angebots, einer Übernahme, einer Fusion oder einem ähnlichem Ereignis; oder
  - c) einer Unternehmensfinanzierung.
- 21.2.3 Sie keinen Trade platzieren werden oder platziert haben, der gegen Gesetze oder Vorschriften zur Verhinderung von Insiderhandel, Marktmanipulation oder anderen Formen von Marktmissbrauch oder Marktfehlverhalten verstößt; und
- 21.2.4 Sie im Einklang mit allen geltenden Gesetzen und Verordnungen handeln werden.

21.3 Für den Fall, dass Sie einen Trade unter Verletzung Ihrer in der vorliegenden Klausel 21 erteilten Zusicherungen und Garantien oder anderer Klauseln dieser Vereinbarung platzieren oder wir hinreichende Anhaltspunkte dazu haben, können wir zusätzlich zu unseren etwaigen Rechten gemäß Klausel 16:

- 21.3.1 den/die Trade(s) zwangsweise gegen Sie ausüben, wenn diese dazu führen, dass Sie uns Geld schulden;
- 21.3.2 alle Ihre Trades als annulliert behandeln, wenn diese dazu führen, dass wir Ihnen Geld schulden, es sei denn, Sie weisen uns innerhalb von 30 Tagen nach unserer Aufforderung schlüssig nach, dass sie faktisch keine Verletzungen von Garantien, Zusicherungen oder Verpflichtungen gemäß dieser Vereinbarung begangen haben.
- 21.3.3 Ihr Konto mit sofortiger Wirkung schließen; und/oder
- 21.3.4 realisierte Gewinne in dem Ausmaß zurückbehalten, in dem wir begründete Anhaltspunkte dafür haben, dass diese mit Ihrem Verstoß gegen die gemäß dieser Klausel 21 erteilten Zusicherungen und Garantien im Zusammenhang stehen.

21.4 Sie erkennen an, dass das Handeln mit dem Basisinstrument für Sie unangemessen wäre, wenn der ausschließliche Zweck einer solchen Transaktion in der Manipulation von unserem Kurs bestünde, und Sie verpflichten sich, keine derartigen Transaktionen auszuführen.

21.5 Wir sind berechtigt (und in einigen Fällen verpflichtet), Details von Trades oder Orders an zuständige Aufsichtsbehörden zu melden. Sie können auch aufgefordert werden, entsprechende Offenlegungen zu tätigen, und verpflichten sich, dem erforderlichenfalls nachzukommen.

21.6 Die Ausübung unserer Rechte gemäß der vorliegenden Klausel 21 hat keinen Einfluss auf etwaige andere Rechte gemäß dieser Vereinbarung oder gemäß allgemeinen Gesetzen.

## 22. Ihr Kündigungsrecht

22.1 Sie sind berechtigt, diese Vereinbarung schriftlich mit einer Frist von 14 Tagen zu kündigen. Die Kündigung bedarf keiner Begründung und das Kündigungsrecht gilt auch dann, wenn Sie vor Ablauf der Kündigungsfrist bereits Services von uns in Anspruch genommen haben.

22.2 Die Kündigungsfrist beginnt ab dem Datum des Wirksamwerdens dieser Vereinbarung für Sie.

22.3 Die Kündigung bedarf der Schriftform. Der Eingang des Schreibens bei uns bestimmt sich nach Maßgabe von Klausel 32.

22.4 Da der Kurs unserer Kontrakte von Schwankungen des Basisinstruments abhängt, die außerhalb unserer Kontrolle liegen und die während der Kündigungsfrist eintreten können, entfallen Ihre Rechte zur Kündigung dieser Vereinbarung, wenn ein Trade von Ihnen ausgeführt wurde, bevor wir das Kündigungsschreiben erhalten.

22.5 Nach einer gültigen Kündigung und vorbehaltlich Klausel 17.2 erstatten wir alle Beträge zurück, die Sie vor Eingang Ihres Kündigungsschreibens bei uns hinterlegt haben.

22.6 Falls Sie Ihr Kündigungsrecht nicht ausüben, bleibt diese Vereinbarung wirksam, bis entweder Sie oder wir die Vereinbarung entweder durch schriftliche Kündigung gemäß Klausel 29 beenden oder wir unsere Rechte zu Beendigung gemäß dieser Vereinbarung ausüben. Die Vereinbarung hat keine minimale oder festgelegte Laufzeit.

## 23. Beschwerden und Streitigkeiten

23.1 Falls Sie eine Beschwerde oder Streitigkeit vorbringen möchten, sollten Sie so schnell wie praktisch möglich Kontakt mit uns aufnehmen. Wenn wir eine Streitigkeit feststellen, benachrichtigen wir Sie so schnell wie möglich.

23.2 Wir bitten Sie um das Führen eigener Aufzeichnungen von Daten und Uhrzeiten von Trades und anderen Aspekten, die uns bei der Untersuchung etwaiger Beschwerden und Streitigkeit unterstützen. Ohne Informationen über Daten und Uhrzeiten von Trades oder andere streitige Aspekte ist es für uns schwierig oder nicht angemessen möglich, Aufzeichnungen/Bänder in Bezug auf Trades und andere Aspekte zu ermitteln.

23.3 Wir unterhalten ein Beschwerdebearbeitungsverfahren, das uns die zeitnahe und faire Behandlung von Beschwerden ermöglicht. Einzelheiten dieses Verfahrens sind auf Anforderung vom Client Management erhältlich.

23.4 Wenn Sie eine Beschwerde oder eine Streitigkeit vorbringen möchten, sollten Sie sich zuerst an das Client Management wenden (Einzelheiten dazu sind auf unserer Website angegeben). Wird die Angelegenheit nicht zur Ihrer Zufriedenheit gelöst, können Sie Ihre Beschwerde an den Complaints Manager weiterleiten (Einzelheiten dazu sind auf unserer Website angegeben).

23.5 Wenn weder Sie noch wir die andere Partei über eine Streitigkeit in Kenntnis setzen, unternehmen Sie und wir in gutem Glauben einen Versuch zur Lösung der Streitigkeit in zeitnaher Weise. Dazu zählen insbesondere auch der Austausch etwaiger relevanter Informationen und die Ermittlung und Nutzung etwaiger vereinbarter Prozesse, die sich auf den Gegenstand der Streitigkeit anwenden lassen. Falls keine vereinbarten Prozesse bestehen oder Sie und wir einen solchen vereinbarten Prozess im Einvernehmen für ungeeignet halten, wird eine Lösungsmethode für die Streitigkeit festgelegt und angewendet.

23.6 Sind Sie auch nach unserer endgültigen Antwort, Untersuchung oder Handhabung Ihrer Beschwerde unzufrieden, können Sie die Angelegenheiten in bestimmten Fällen an den Financial Ombudsman der Republik Zypern, P.O. BOX: 25735, 1311 Nicosia, Zypern, richten. Insbesondere haben Sie ein Recht zur Weiterleitung Ihrer Beschwerde oder Streitigkeit an den Ombudsman, wenn Sie als Kleinanleger eingestuft sind und dies auch zum Zeitpunkt des Auftretens der Beschwerde oder Streitigkeit der Fall war.

23.7 Als ein von der CySEC reguliertes Unternehmen sind wir Mitglied der Einlagensicherungseinrichtung Investor Compensation Fund („ICF“). Falls Sie ein berechtigter Antragsteller gemäß dem ICF sind, haben Sie möglicherweise daraus Anspruch auf Entschädigung, wenn wir unsere Verpflichtungen nicht erfüllen können. Die maximale Entschädigungszahlung beträgt 20.000 €. Wir stellen Ihnen auf Anforderung weitere Informationen in Bezug auf die Bedingungen für Entschädigungszahlungen und die dazu von Ihnen zu erfüllenden Formalitäten bereit. Weitere Informationen zum ICF enthält die CySEC-Website unter <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/information/>.

## D. SCHIEDENES UND RECHTLICHE FRAGEN

### 24. Geistiges Eigentum

24.1 Unsere Website, einschließlich der Trading-Plattform, und etwaige und alle Informationen, Softwareanwendungen, Dokumentationen und andere Informationen, Daten und Materialien, die wir Ihnen direkt oder durch einen Drittanbieter oder Lizenzgeber bereitstellen oder verfügbar machen (gemeinsam „unsere Materialien“), verbleiben im Eigentum von uns oder unseren Drittanbietern oder Lizenzgebern.

24.2 Alle Urheberrechte, Marken, Designrechte und andere geistigen Eigentumsrechte an unseren Materialien, insbesondere auch Updates, Modifikationen, Kompilationen und Verbesserungen sowie alle aus unseren Materialien abgeleiteten Werke sind und bleiben unser Eigentum (bzw. das Eigentum unserer Drittanbieter oder Lizenzgeber).

24.3 Unsere Bereitstellung oder Verfügbarmachung unserer Materialien an Sie erfolgt auf der Basis, dass (a) wir diese auch anderen Personen bereitstellen oder verfügbar machen können und (b) wir die Bereitstellung einstellen oder aussetzen können, was wir jedoch nur tun, wenn Ihr Konto geschlossen ist oder wenn es von unseren Drittanbietern oder Lizenzgebern verlangt wird oder gemäß geltendem Recht oder anderem in dieser Vereinbarung enthaltenem Bestimmungen erforderlich ist (sofern in diesen allgemeinen Bedingungen oder deren Anhängen nichts anderes angegeben ist).

24.4 Ihr Zugriff und Ihre Nutzung unserer Materialien ist auf den Umfang beschränkt, der für die Führung Ihres Kontos gemäß dieser Vereinbarung ausdrücklich gestattet ist.

24.5 Sie müssen allen Richtlinien in Bezug auf unsere Materialien und deren Nutzung zustimmen, einschließlich etwaiger zusätzlicher Beschränkungen oder anderer Bedingungen, die wir oder unsere Drittanbieter oder Lizenzgeber herausgeben oder über die wir Sie gelegentlich informieren.

24.6 Es ist Ihnen nicht gestattet, unsere Materialien insgesamt oder teilweise anderen Personen zu überlassen. Die Anfertigung von Kopien oder Reproduktionen, auch auszugsweise, ohne vorherige schriftliche Genehmigung ist untersagt.

24.7 Sie dürfen Copyright-Vermerke oder andere auf unseren Materialien angebrachte Vermerke nicht löschen, verdecken oder manipulieren.

24.8 Soweit wir Ihnen Materialien in Verbindung mit unserer Website überlassen haben, müssen Sie uns diese beim Schließen Ihres Kontos zurückgeben.

24.9 Außer in dem ausdrücklich gemäß dieser Vereinbarung oder anderen schriftlichen Vereinbarungen zwischen Ihnen uns zugelassenem Umfang, ist es Ihnen untersagt: (a) unsere Materialien zu modifizieren, zu übersetzen oder abgeleitete Werke daraus zu erstellen; (b) Maßnahmen zu treffen, welche den Gebrauch oder die Nutzung unsere Materialien für andere Kunden beeinträchtigt oder unsere Rechte oder die Rechte unserer Drittanbieter oder Lizenzgeber an unseren Materialien tatsächlich oder möglicherweise kompromittieren oder infrage stellen; oder (c) die in unseren Materialien enthaltene Software zu dekompileieren oder disassemblieren oder anderweitig zu versuchen, ihren Quellcode zu ermitteln.

24.10 Sie müssen uns unverzüglich über jede ungenehmigte oder missbräuchliche Verwendung unserer Materialien informieren, über die Sie Kenntnis erlangen, und auf unsere angemessene Aufforderung mit uns bei der Behebung derartiger Verstöße und die Einleitung von Schritten zur Vermeidung ihres zukünftigen Auftretens zusammenarbeiten.

24.11 Wir oder unsere Drittanbieter oder Lizenzgeber können gelegentlich Modifikationen an Marktdaten, unserer Trading-Plattform, unserer Website oder unserer Materialien und/oder Methoden und Geschwindigkeiten zu deren Bereitstellung

vornehmen. Derartige Modifikationen erfordern möglicherweise Änderungen an den Methoden oder Mitteln, die Sie zum Zugriff auf unsere Materialien nutzen, und/oder können Ihren Zugriff auf oder die Nutzung unserer Materialien unterbrechen oder beeinträchtigen. Weder wir noch andere assoziierte Parteien haften für mögliche derartige Folgen.

### 25. Nutzung von Website und System

25.1 Wir gewährleisten mit angemessenen Anstrengungen den normalen Zugriff auf unsere Website, unsere mobilen Services und unsere System zur Nutzung gemäß dieser Vereinbarung. Allerdings können Stromausfälle in unseren Geschäftsräumen die ordnungsgemäße Funktion beeinträchtigen oder insgesamt verhindern. Auf dieser Basis geben wir keine Gewährleistung:

25.1.1 dass der Zugriff oder die Nutzung immer möglich ist;

25.1.2 dass der Zugriff unterbrechungs- oder fehlerfrei möglich ist.

25.2 Wir können die Nutzung unserer Website zum Zwecke von Wartungsarbeiten, Reparaturen, Upgrades oder entwicklungsbezogenen Problemen aussetzen. Wir unternehmen angemessene Anstrengungen, um Sie darüber zu informieren und Ihnen alternative Möglichkeiten zum Handeln oder zum Abrufen von Informationen in Bezug auf Ihr Konto bereitzustellen, was jedoch in Notsituationen möglicherweise nicht realisierbar ist.

25.3 Wir garantieren, dass wir das Recht besitzen, Ihnen die Nutzung unserer Website gemäß dieser Vereinbarung zu gestatten.

25.4 Wir unternehmen angemessene Anstrengungen, um sicherzustellen, dass unsere Website frei von schädlichem Code ist, können jedoch nicht garantieren, dass dies jederzeit der Fall sein wird. Sie sollten eigene Software zum Schutz vor schädlichem Code nutzen, die auf dem neuen Stand ist und gutem Industriestandard entspricht. Darüber hinaus dürfen Sie keinen schädlichen Code auf unsere Trading-Plattform oder andere Aspekte unserer Website hochladen oder übertragen.

25.5 Die Sicherstellung, dass Ihre Informationstechnik mit unserer kompatibel ist und unsere jeweils geltenden Mindestsystemanforderungen erfüllt, liegt in Ihrer Verantwortung. Die aktuell geltenden Mindestsystemanforderungen sind auf unserer Website angegeben.

25.6 Wir oder andere Drittanbieter oder Lizenzgeber können Ihnen Informationen in Verbindung mit der Bereitstellung unserer Services überlassen. Sie stimmen zu, dass:

25.6.1 weder wir noch eine andere assoziierte Partei eine Verantwortung oder Haftung übernehmen für die Richtigkeit und Vollständigkeit derartiger Informationen in jeglicher Beziehung, für etwaige Maßnahmen, die Sie auf deren Basis unternehmen oder unterlassen, oder für Ihr Vertrauen auf derartige Daten oder Informationen;

25.6.2 Sie derartige Informationen ausschließlich für die in der Vereinbarung festgelegten Zwecke verwenden;

25.6.3 Sie die folgenden Dokumente wahrheitsgemäß ausfüllen und uns fristgerecht zukommen lassen:

a) alle Erklärungen, die wir jeweils in Bezug auf Ihren Status als Benutzer von Informationen anfordern; und

b) etwaige zusätzliche Vereinbarungen mit uns oder unseren Drittanbietern oder Lizenzgebern in Bezug auf die Bereitstellung von Informationen an Sie;

25.6.4 derartige Informationen proprietäre Informationen von uns oder der Anbieter sind und Sie solche Daten oder Informationen auch auszugsweise nicht an Dritte weiterübertragen, veröffentlichen, bekanntgeben, verändern, ergänzen, vermieten, verleihen, lizenzieren oder anzeigen; und

25.6.5 Sie etwaige Gebühren und andere Kosten, über die wir Sie jeweils informieren, im Zusammenhang mit Ihrem Zugriff und Ihre Nutzung von Informationen entrichten, und dass Sie verantwortlich für die Entrichtung sämtlicher Steuern, Entgelte oder Veranlagungen durch ausländische oder inländische Behörden auf nationalstaatlicher, bundesstaatlicher, provinzieller oder lokaler Ebene oder deren Unterabteilungen sind; dies gilt auch für etwaige Bußgelder oder Zinsen dafür in Bezug auf Ihren Zugriff und Ihre Nutzung von Informationen.

25.7 Verschiedene Zugriffsmethoden (z. B. mobil, Desktop) können Ihnen verfügbar gemacht werden. Verschiedene Zugriffsmethoden können sich in Funktionsumfang und Inhalt unterscheiden und diese Inhalte und Funktionen unterliegen dem Vorbehalt der Änderung ohne vorherige Ankündigung.

25.8 Sie können Fremdsoftwareanwendungen zur Bereitstellung von Trading-Programmen, Signalen, Beratung, Risikomanagement oder andere Trading-Unterstützung („Expertenberater) oder Hosting- oder Trading-Anwendungen von Drittparteien (z. B. Meta Trader Hosting) nutzen, die möglicherweise direkten Zugriff oder eine Verbindung mit Ihrem Konto bereitstellen. Wir und unsere verbundenen Unternehmen übernehmen keine Verpflichtung oder Verantwortung in Bezug auf die Leistung von Anwendungen, Produkten oder Services, die von einem Expertenberater oder Drittanbieter von Hosting- oder Trading-Anwendungen und Ihre Nutzung derartiger Anwendungen oder Services erfolgt auf Ihr eigenes Risiko. In Bezug auf Anwendungen und Produkte oder Services, die von einem Expertenberater oder Drittanbieter von Hosting- oder Trading-Anwendungen bereitgestellt werden, werden wir und unsere verbundenen Unternehmen:

25.8.1 keine Garantie oder Zusicherung jeder Art geben, weder ausdrücklich noch impliziert;

25.8.2 jede Verantwortung oder Verpflichtung in Bezug auf deren Handelsüblichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck ablehnen;

25.8.3 jede Verantwortung und Haftung für etwaige Schäden ausschließen, die Ihnen möglicherweise entstehen, einschließlich für daraus entstehender finanzieller Verluste, Datenverluste oder Serviceunterbrechungen;

25.8.4 jede Verantwortung für die Genauigkeit, Qualität oder Vollständigkeit von Informationen (Tatsachen, Analysen, Empfehlungen oder andere Meinungen) ablehnen, die von oder über einen Expertenberater stammen (einschließlich Ihrer Kontoinformationen, zuverlässige Aufzeichnungen, die Sie anerkennen und denen Sie zustimmen, finden Sie ausschließlich in Ihrem Konto auf der Website von StoneX Europe Ltd);

25.8.5 jede Verantwortung ausschließen für die Geschwindigkeit, Effizienz und Verfügbarkeit der Verbindung zwischen Expertenberater-Anwendungen sowie Hosting- oder Trading-Anwendungen von Drittanbietern mit unserer Trading-Plattform;

25.8.6 weder eine Verpflichtung übernehmen noch eine Garantie oder Zusicherung dahingehend erteilen, dass die von einem Expertenberater gemachten Angaben für vergangene oder zukünftige Performance durch die Nutzung unserer Trading-Plattform oder anderweitig erzielbar ist oder worden wäre; und

25.8.7 weder eine Verpflichtung übernehmen noch eine Garantie oder Zusicherung dahingehend erteilen, dass eine Investment-Performance, die möglicherweise mit oder durch einen Expertenberater oder die Hosting- oder Trading-Anwendung von Dritten mit einer anderem anderen Broker- oder Handelsservice erreichbar ist, durch die Nutzung unserer Trading-Plattform erreicht werden kann oder wird.

25.8.8 Die Bereitstellung dieser Klausel 25.8 gilt unabhängig davon, ob wir (oder unsere verbundenen Unternehmen) Ihnen die Anwendung eines Expertenberaters oder eine Hosting- oder Trading-Anwendung einer Drittpartei anbieten, bewerben oder billigen.

## 26. Haftungsbeschränkung

26.1 Kein Bestandteil dieser Vereinbarung bedeutet einen Ausschluss oder eine Begrenzung unserer Haftung bei Tod oder Körperverletzung verursacht durch unsere Fahrlässigkeit oder für Betrug oder betrügerische Falschangaben oder für Haftung, die nicht gemäß geltenden Rechten oder den Anforderungen einer Regulierungsbehörde ausgeschlossen werden können.

26.2 Vorbehaltlich Klausel 26.1 haften wir nicht für:

26.2.1 Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle;

26.2.2 etwaige von uns ergriffene Maßnahmen gemäß:

(i) Klausel 14 („Offensichtlicher Fehler“);

(ii) Klausel 15 („Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle oder Marktstörungsereignisse“); und/oder

(iii) Klausel 16 („Ausfallereignisse und ähnliche Umstände“), sofern wir innerhalb der Bedingungen dieser Klauseln und insbesondere angemessen handeln, wenn dies für uns erforderlich ist;

26.2.3 Kommunikationsausfälle (aus jedem Grund innerhalb von Klausel 25 („Nutzung von Website und System“) einschließlich (ohne Beschränkung auf) die Verfügbarkeit unserer Website (einschließlich der Trading-Plattform) oder unserer Telefonsysteme, soweit wir innerhalb der Bedingungen von Klausel 25 handeln;

26.2.4 Nutzung, Betrieb, Leistung und/oder etwaige Störung von Trading-Systemen, Software oder Services, die nicht von uns, sondern von Dritten bereitgestellt werden;

26.2.5 Ihnen entstandene Ansprüche, Verluste, Aufwendungen, Kosten oder Haftung (gemeinsam „Ansprüche“), soweit diese nicht auf Vertragsverletzung, Fahrlässigkeit oder Vorsätzlichkeit unsererseits zurückzuführen sind.

26.3 Soweit nicht anders in Klausel 26.4 festgelegt und vorbehaltlich der Beschränkungen unserer Haftung in dieser Klausel 26, beschränkt sich unsere jeweilige Verantwortung auf Verluste, die angemessen vorhersehbare Folgen von Verstößen gegen diese Vereinbarung zum Zeitpunkt des Eintritts in die Vereinbarung sind.

26.4 Weder wir noch unsere assoziierten Parteien sind verantwortlich für indirekte Verluste, die als Seiteneffekt von hauptsächlichen Verlusten oder Schäden entstehen, die von Ihnen und uns nicht vorhersehbar sind. Weder wir noch unsere assoziierten Parteien haften Ihnen gegenüber für Ihnen entstehende Verluste, die von uns oder anderen assoziierten Parteien vorhersehbar sind, weil Sie uns oder unseren assoziierten Parteien die Möglichkeit derartiger Verluste oder besonderer Umstände mitgeteilt haben.

26.5 Weder wir noch unsere assoziierten Parteien haften Ihnen gegenüber für entgangene Gewinne oder Chancen oder erwartete Einsparungen oder andere Handelsverluste.

26.6 Die Haftungsbeschränkungen in dieser Klausel 26 gelten unabhängig davon, ob uns oder unseren Mitarbeitern, Beauftragten oder assoziierten Parteien die Möglichkeit eines Anspruchs bekannt war.

26.7 Wir führen die Geschäftstätigkeit, auf die sich diese Vereinbarung bezieht, im Vertrauen darauf, dass die Beschränkungen und/oder Ausschlüsse in dieser Klausel durchsetzbar sind. Wir unterhalten keine Versicherung gegen etwaige in dieser Klausel beschriebene potenzielle Haftungen. Falls die Ausschlüsse und Beschränkungen für Sie nicht akzeptabel sind, sollten Sie nicht mit uns handeln.

## 27. Ihr Geld

### Kleinanleger

27.1 Wenn Sie Kleinanleger sind, stellen alle Gelder, die Sie uns übertragen haben oder übertragen oder an uns zur Veraltung in Ihrem Namen übertragen wurden, Kundengelder in der Bedeutung der Kundengelder-Regeln dar und werden von uns jederzeit treuhänderisch für diesen Zweck gehalten. Gemäß den Anforderungen der Kundengelder-Regeln, sind Kundengelder von unseren eigenen Geldern getrennt zu verwalten, was der Fall ist. Im Falle unserer Zahlungsunfähigkeit sind Kundengelder aus den für unsere Gläubiger verfügbaren Vermögenswerten ausgenommen.

27.2 Wir können Kundengelder in Ihrem Namen auf einem Konto bei einer Bank oder bei einer gemäß Klausel 27.5 zugelassenen Drittpartei halten, die in der Republik Zypern oder innerhalb oder außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums („EWR“) ansässig ist. Jedes derartige Konto ist getrennt und auf einem oder mehreren identifizierten Konten getrennt von Konten zu führen, auf denen Ihre eigenen Gelder oder Vermögenswerte bei der Bank oder einer Drittpartei verwahrt werden. Sofern wir Kundengelder bei einer Drittpartei gemäß Klausel 27.5 verwahren, können diese Verrechnungsansprüchen der betreffenden Drittpartei unterliegen. Das rechtliche und regulatorische Regime für eine Bank oder Drittpartei außerhalb des EWR unterscheidet sich von dem innerhalb des EWR; im Fall der Insolvenz oder eines anderen vergleichbaren Ausfalls der betreffenden Bank oder Drittpartei, sind Ihre Kundengelder möglicherweise nicht so wirksam geschützt wie das bei Ihren Kundengeldern bei einer vergleichbaren Bank oder Drittpartei im EWR der Fall ist.

### Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien

27.3 Falls Sie als professioneller Kunde oder geeignete Gegenpartei eingestuft sind, halten wir Ihre Gelder als Kundengelder im Einklang mit Klausel 27.1 und 27.2, sofern wir uns nicht schriftlich darauf geeinigt haben, dass Klausel 27.4 gilt.

27.4 Soweit diese Klausel 27.4 gilt, erklären Sie sich einverstanden, dass bezüglich etwaiger Gelder, die wir von Ihnen oder in Ihrem Namen erhalten haben: (a) das vollständige Eigentum an solchen Geldern von Ihnen auf uns zum Zweck der Sicherung oder Abdeckung sämtlicher Ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen, tatsächlichen oder möglichen oder voraussichtlichen Verpflichtungen uns gegenüber gemäß dieser Vereinbarung oder anderweitig übergeht; (b) wir das volle Eigentum solcher Gelder erlangen und dieses nicht gemäß den Kundengelder-Regeln halten; (c) Sie keinen Eigentumsanspruch auf solche Gelder haben und wir diese wie unsere eigenen behandeln können; (d) wir Ihnen eine Verbindlichkeit in Höhe des von uns erhaltenen derartigen Geldern schulden, vorbehaltlich etwaiger Verrechnungsrechte gemäß dieser Vereinbarung oder anderen darin enthaltenen Bedingungen oder gemäß allgemeinem Recht; (e) Sie im Falle unserer Zahlungsunfähigkeit zum Kreis unserer allgemeinen Gläubiger in Bezug auf solche Gelder gehören; (f) wir Ihnen etwaige Ihnen gemäß dieser Klausel geschuldete Beträge ganz oder teilweise in dem Umfang auszahlen, in dem wir, im eigenen Ermessen, davon ausgehen, dass der von Ihnen an uns übertragene Geldbetrag den von uns zu Sicherung oder Abdeckung aller Ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen, tatsächlichen oder möglichen oder voraussichtlichen Verpflichtungen uns gegenüber gemäß dieser Vereinbarung oder anderweitig übersteigt; (g) wir verpflichtet sind, Ihnen sämtliche von uns gemäß dieser Klausel geschuldeten Beträge zum frühestmöglichen der folgenden Termine auszuzahlen: (i) Beendigung der Titelübertragungsvereinbarung gemäß dieser Klausel; (ii) Beendigung dieser Vereinbarung gemäß Klausel 29;

oder (iii) Ausübung unserer Rechte durch uns gemäß Klausel 17, in jedem Fall vorbehaltlich etwaiger Verrechnungsrechte oder anderen Bedingungen dieser Vereinbarung. Etwaige Titelübertragung von Barmitteln gemäß dieser Klausel können von uns jederzeit durch schriftliche Nachricht an Sie beendet werden; sie enden im Falle der Beendigung dieser Vereinbarung gemäß Klausel 29.

### Termingelder

27.5 Falls es uns angemessen erscheint und im Einklang mit geltenden Gesetzen und Verordnungen können wir gelegentlich einen Anteil der gesamten von uns für unsere Kunden gehaltenen Kundengelder in Bezug auf ein bestimmtes Geschäftsfeld auf einem Konto halten, von dem wir vor Ablauf der festen Laufzeit oder Kündigungsfrist keine Abhebungen tätigen können. Wir treffen angemessene Maßnahmen, einschließlich der Festlegung des betreffenden Anteils, um es uns zu ermöglichen, Kundengelder prompt und auf Anforderung im gewöhnlichen Geschäftsgang an unsere Kunden zurückzugeben. Allerdings besteht ein Risiko, das unter außergewöhnlichen Umständen (beispielsweise bei ungewöhnlich hohen Abflüssen von Kundengeldern) Ihre Gelder nicht sofort verfügbar sind, und Sie den Ablauf einer festen Laufzeit oder Kündigungsfrist abwarten müssen, bevor wir die für Sie gehaltenen Kundengelder ganz oder teilweise zurückzahlen können.

### Geldmarktfonds

27.6 Wir können gelegentlich Kundengelder in einem „qualifizierenden Geldmarktfonds“ (gemäß der Definition in den Kundengelder-Regeln) halten. Soweit wir Kundengelder in einem qualifizierenden Geldmarktfonds halten, erfolgt dies nicht gemäß den Anforderungen zum Halten von Kundengeldern. Vielmehr halten wir die relevanten von solchen Fonds begebenen Einheiten oder Anteile im Einklang mit den geltenden CySEC-Regeln. Sie erklären hiermit Ihre ausdrückliche Zustimmung zur Platzierung Ihrer Kundengelder in einem qualifizierten Geldmarktfonds.

### Allgemeines

27.7 Soweit eine Bank oder zugelassene Drittpartei Gelder gemäß dieser Klausel 27 hält: (a) haften wir nicht für Unterlassungen, Ausfälle oder Zahlungsunfähigkeit oder vergleichbare Ereignisse, die eine solche Einheit betreffen; und (b) haben wir im Fall der Zahlungsunfähigkeit oder anderen vergleichbaren Verfahren in Bezug auf eine solche Einheit möglicherweise nur einen unbesicherten Anspruch gegen die Einheit im Namen von Ihnen oder unseren anderen Kunden, und Sie unterliegen möglicherweise dem Risiko, dass die von uns von einer derartigen Einheit erlangten Gelder nicht ausreichen, um die Ansprüche von Ihnen und aller anderen Kunden mit Ansprüchen in Bezug auf das betreffende Konto zu erfüllen. Werden Ihre Gelder jedoch innerhalb eines EWR-Landes gehalten, bestehen möglicherweise Entschädigungsregelungen in der betreffenden Jurisdiktion.

27.8 Wir zahlen keine Zinsen auf Kundengelder oder Gelder, die Sie uns gemäß Klausel 27.4 übertragen, sofern wir dem nicht ausdrücklich schriftlich zugestimmt haben.

27.9 Wir gewähren keine Sicherungsrechte an Kundengeldern, die in Ihrem Konto gehalten werden, oder Ansprüche gegen uns in Bezug auf Ihnen geschuldete Gelder gemäß Klausel 27.4, an andere Personen als uns.

27.10 Bei Fälligkeit von Beträgen, die Sie uns gemäß dieser Vereinbarung schulden, betrachten wir diese gemäß den Kundengelder-Regeln in dem Umfang nicht mehr als in Ihrem Namen gehaltene Kundengelder. Sie stimmen überein, dass wir diese Gelder in oder zur Bedienung aller oder Teile dieser an uns geschuldeten und zahlbaren Beträge einsetzen können. Im Sinne dieser Klausel werden solche von Ihnen an uns geschuldeten Beträge gemäß dieser Vereinbarung sofort fällig und zahlbar, ohne Benachrichtigung oder Anforderung von uns, wenn Sie Ihnen oder in Ihrem Namen entstehen.



27.11 Sie erkennen an, dass wir derartige Kundengelder einer eingetragenen gemeinnützigen Vereinigung unserer Wahl spenden oder auf ein Treuhandkonto gemäß CySEC-Anweisungen zahlen können, wenn es seit mindestens sechs Jahren keine Bewegung auf Ihres Kundengelder-Saldos gegeben hat (ohne Zahlungen oder Eingänge von Zinsen, Entgelte oder vergleichbaren Elementen): (a) soweit wir angemessene Schritte unternommen haben, um Sie ausfindig zu machen und Ihnen den Kundengeldsaldo zu erstatten, in welchem Fall wir uns hiermit uneingeschränkt dazu verpflichten, soweit Ihre Kundengelder oder Teile davon gemäß dieser Unterklausel (a) an Wohltätigkeitsorganisationen gespendet wurden und Sie danach von uns den Betrag der Kundengelder verlangen, zahlen wir Ihnen eine Summe in Höhe des gespendeten Betrags; oder (b) wenn der Betrag der Kundengelder nicht mehr als 25 € im Falle eines Kleinanlegers bzw. nicht mehr als 100 € in allen anderen Fällen beträgt, soweit wir mindestens einen Versuch unternommen haben, Sie anhand der uns für Sie vorliegenden aktuellsten Kontaktdetails zu kontaktieren und Ihnen den Kundengeldsaldo auszuzahlen, und Sie auf eine derartige Benachrichtigung nicht innerhalb von 28 Tagen nach der erfolgten letzten Kommunikation geantwortet haben.

27.12 Wir können Gelder, die wir für Sie als Kundengelder halten (nach Abzug etwaiger gemäß den Bedingungen dieser Kundenvereinbarung zulässigen Abzüge) an eine andere Körperschaft übertragen (einschließlich eine Körperschaft in unserer Unternehmensgruppe), sofern wir unsere Geschäftstätigkeit insgesamt oder teilweise an diese Einheit übertragen und Ihre Kundengelder sich auf die übertragene Geschäftstätigkeit beziehen. Soweit wir Ihre Kundengelder an eine andere Rechtseinheit gemäß dieser Klausel übertragen, verlangen wir, dass diese von der betreffenden Einheit gemäß den Kundengelder-Regeln gehalten werden; andernfalls werden wir mit der gebotenen Professionalität und Sorgfalt beurteilen, ob diese Rechtseinheit angemessene Maßnahmen zum Schutz Ihrer Kundengelder anwendet.

27.13 Sie erklären sich einverstanden, dass wir berechtigt sind, Kundengelder als an uns fällig und zahlbar zu behandeln, soweit alle oder Teile der von Ihnen gegenüber uns bestehenden Verpflichtungen gemäß dieser Vereinbarung, die an uns fällig und zahlbar, aber nicht bezahlt sind.

27.14 In dieser Klausel 27 bedeutet der Begriff „Kundengelder-Regeln“ die Bestimmungen DI87-01 der CySEC-Richtlinie in ihrer jeweiligen ergänzten und/oder aktualisierten oder ersetzten Fassung.

## 28. Steuern

28.1 Sie sind verantwortlich für die Entrichtung aller Steuern, die im Zusammenhang mit Ihren Trades entstehen können. Soweit auf Ihre Handelstätigkeit eine Steuerbelastung, Stempelgebühr, Verkehrssteuer, Dividendensteuer, Quellensteuer oder andere Steuern oder Abgaben in einer Jurisdiktion entstehen, behalten wir uns das Recht vor, diese für Sie weiterzuleiten. Wir können dazu die betreffenden Beträge von Ihren realisierten Gewinnen einbehalten. Zusätzliche Informationen in Bezug auf unsere Praktiken in einem Markt erhalten Sie auf unserer Website oder vom Client Management.

28.2 Wir sind nicht verantwortlich für Steuern, die infolge geänderter Gesetze oder Praktiken entstehen oder aus Ihrer Steuerpflicht in einer anderen Jurisdiktion als der Republik Zypern resultieren.

28.3 Wir sind nicht verantwortlich, Sie in Bezug auf Änderungen von Steuergesetzen oder Praktiken zu beraten. Sie sind unter allen Umständen verantwortlich für Ihre eigene Steuerberatung in Bezug auf Ihre Trades.

## 29. Änderungen und Kündigung

29.1 Wir können einzelne Klauseln oder Teile der Vereinbarung insgesamt oder teilweise ändern oder ersetzen, indem wir Sie schriftlich über die Änderungen in Kenntnis setzen. Änderungen

an dieser Vereinbarung sind nur gültig und bindend, wenn Sie ausdrücklich schriftlich zwischen uns vereinbart werden. Wir nehmen Änderungen nur aus guten Gründen vor, unter anderem:

- 29.1.1 um sie klarer oder günstiger für Sie zu gestalten;
- 29.1.2 zur Aktualisierung aufgrund berechtigter Änderungen in Bezug auf die Kosten zur Bereitstellung des Services an Sie;
- 29.1.3 zur Anpassung an Änderungen geltender Gesetze, Vorschriften oder Verfahrensregeln oder Entscheidungen von Gerichten, Ombudsstellen, Regulierungsbehörden oder ähnlichen Institutionen;
- 29.1.4 zur Widerspiegelung von Änderungen von Marktbedingungen;
- 29.1.5 zur Widerspiegelung der Art unserer Geschäftsausübung.

29.2 Wenn Sie Einwände gegen Änderungen haben, müssen Sie uns diese innerhalb von 14 Tagen nach dem unterstellten Erhalt der Benachrichtigung gemäß Klausel 32 („Benachrichtigungen“) mitteilen. Andernfalls gelten die Änderungen von Ihnen als angenommen. Wenn Sie uns über Einwände informieren, werden die Änderungen für Sie nicht bindend, wir verlangen jedoch gegebenenfalls, Ihr Konto so bald wie angemessen praktikabel zu schließen, und/oder beschränken Ihre Möglichkeiten zur Platzierung von Trades und/oder Orders zum Schließen Ihrer offenen Positionen.

29.3 Vorbehaltlich von Klausel 29.2 gelten die gemäß dieser Klausel 29 erfolgten Änderungen oder neuen Bedingungen (einschließlich aller offenen Positionen und nicht ausgeführten Orders ab dem (von uns genannten) Wirksamkeitsdatum der in der Benachrichtigung beschriebenen Änderung.

29.4 Zusätzlich zu etwaigen anderen in dieser Vereinbarung festgelegten Rechten können wir das Angebot eines Produkts einstellen oder diese Vereinbarung beenden und Ihr Konto jederzeit mit einer Frist von 14 Tagen schriftlich kündigen. Dieses Recht besteht zusätzlich zu etwaigen anderen uns zustehenden Rechten zum Beenden dieser Vereinbarung und/oder Schließen Ihres Kontos. Falls wir das Angebot eines Produkts oder eines Marktes einstellen, verpflichten Sie sich, etwaige offene Positionen in Bezug darauf während der 14-tägigen Benachrichtigungsfrist zu schließen, sofern Sie keine anderslautenden Anweisungen von uns erhalten. Nach der 14-tägigen Benachrichtigungsfrist werden Ihre offenen Positionen in Bezug auf das betreffende Produkt oder den betreffenden Markt automatisch geschlossen.

29.5 Sie können auch jederzeit die Vereinbarung beenden und/oder Ihr Konto ganz oder teilweise schließen, indem Sie uns schriftlich benachrichtigen. Ihr Konto wird so bald wie angemessen praktikabel nach Eingang Ihrer Benachrichtigung geschlossen, alle offenen Positionen werden geschlossen, alle Orders storniert und alle Ihre Verpflichtungen werden erfüllt.

29.6 Falls Sie oder wir schriftlich die Schließung Ihres Kontos und/oder Beendigung dieser Vereinbarung gemäß dieser Klausel 29 verlangen, behalten wir uns das Recht vor, Ihnen den Eintritt in weitere Trades und Orders zu verweigern, die dazu führen können, dass Sie weitere offene Positionen halten.

## 30. Allgemeine Bestimmungen in Bezug auf die Vereinbarung

30.1 Ein Gericht oder eine Regulierungsbehörde kann entscheiden, dass ein Teil oder eine Klausel dieser Vereinbarung nicht durchsetzbar ist. In diesem Fall verliert der betreffende Teil der Vereinbarung seine Wirkung und gilt nicht mehr als Teil der Vereinbarung. Die Gültigkeit aller anderen Klauseln oder Teile der Vereinbarung bleibt davon unberührt.

30.2 Sie dürfen Ihre Rechte oder Pflichten gemäß dieser Vereinbarung nicht ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung abtreten oder übertragen. Wir können alle oder einzelne Ihrer Rechte oder Pflichten gemäß dieser Vereinbarung an unsere assoziierten Unternehmen oder andere in der Republik Zypern oder einem anderen EWR-Mitgliedstaat mit schriftlicher Benachrichtigungsfrist von 30 Tagen abtreten oder übertragen. Wir beachten dabei die CySEC-Regeln oder andere geltenden Regeln, die für eine solche Übertragung gelten können, einschließlich der Einholung Zustimmung von Ihnen oder einer anderen Partei, falls erforderlich.

30.3 Weder Sie noch wir können dafür optieren, die andere Partei nicht zur Einhaltung dieser Vereinbarung zu verpflichten oder das Erfordernis für die andere Partei, dies ebenfalls zu tun, verzögern. Dies bedeutet keinen Verzicht durch die Partei, die eine derartige Entscheidung ihrer Rechte gemäß dieser Vereinbarung trifft, sofern diese Partei nicht eindeutig erklärt, dass dies ihre Absicht ist. Somit kann die betreffende Partei immer noch die Einhaltung der Vereinbarung in Zukunft verlangen.

30.4 Soweit nicht anderweitig in Klausel 24, 25, 26 und 30.5 festgelegt, besteht der Zweck dieser Vereinbarung nicht darin, Vorteile an Personen zu übertragen, die nicht an ihr beteiligt sind.

30.5 Die Vereinbarung kann jedoch durch uns oder unsere assoziierten Unternehmen vollstreckt werden. Wir verlangen keine Zustimmung unserer assoziierten Unternehmen, Bestimmungen dieser Vereinbarung zu variieren, zu ändern, zu modifizieren, auszusetzen, zu stornieren oder zu beenden.

### 31. Telefonaufzeichnung

Wir zeichnen sämtliche Telefonate und elektronische Kommunikationen auf, die sich aus der Platzierung und/oder dem Abschluss eines Trades oder einer Order ergeben. Eine Kopie solcher Telefonaufnahmen oder elektronischer Kommunikationen wird Ihnen auf Anforderung für einen zurückliegenden Zeitraum von mindestens 5 Jahren ab dem Datum der Aufzeichnung zur Verfügung gestellt.

### 32. Mitteilungen

32.1 Die vorliegende Klausel 32 findet keine Anwendung, wenn:

- 32.1.1 Sie gemäß dieser Vereinbarung Orders platzieren und Trades ausführen, in diesen Fällen werden Kommunikationen gemäß Klauseln 4 und 12 behandelt;
- 32.1.2 wir Sie über Änderungen an Sicherheitenmargen, Margin-Faktoren oder Margin-Multiplikatoren gemäß Klausel 10 informieren; oder
- 32.1.3 wir Sie über Änderungen an dem für Ihr Konto gemäß Klausel 11.3 geltenden Margin-Close-out-Level informieren.

32.2 Wenn für eine Benachrichtigung die Schriftform verlangt wird, kann dies mit Brief, Fax, E-Mail oder (soweit durch CySEC-Regeln zulässig) unsere Website einschließlich der Trading-Plattform erfolgen.

32.3 Wir können Ihnen Benachrichtigungen an Ihre zuletzt bekannten Brief- oder E-Mail-Adressen, Geschäftsadressen, Fax-, Telefon- oder Pager-Nummern oder andere Kontaktdaten zusenden.

32.4 Benachrichtigungen von Ihnen an uns sind an mittels Brief an das Client Management an unserer Anschrift zu richten.

32.5 Soweit nicht anderweitig in diesen allgemeinen Bedingungen gesondert vereinbart, gelten Benachrichtigungen von uns an Sie oder von Ihnen an uns wie folgt als erteilt und empfangen:

- 32.5.1 bei persönlicher Zustellung an unserer in diesen allgemeinen Bedingungen genannten Anschrift oder Ihrer letzten bekannten Wohn- oder Geschäftsadresse: zum Zeitpunkt der Zustellung;

32.5.2 bei Aufgabe mit Briefpost an einem Geschäftstag: am nächsten Geschäftstag; wenn die Aufgabe nicht an einem Geschäftstag erfolgte, am zweiten Geschäftstag nach der Aufgabe.

32.5.3 bei Aufgabe mittels Luftpost von außerhalb der Republik Zypern: am zweiten Geschäftstag nach der Aufgabe (oder am vierten Geschäftstag nach der Aufgabe, wenn diese nicht an einem Geschäftstag erfolgte);

32.5.4 bei Versand mittels Fax vor 18:00 Uhr an einem Geschäftstag: eine Stunde nach Empfang des Übertragungsberichts. Bei Versand mittels Fax zu einem anderen Zeitpunkt: um 9:00 Uhr vormittags des nächsten Geschäftstages; und/oder

32.5.5 bei Versand mittels E-Mail vor 18:00 Uhr an einem Geschäftstag: eine Stunde nach dem Versand. Bei Versand mittels E-Mail zu einem anderen Zeitpunkt: um 9:00 Uhr vormittags des nächsten Geschäftstages.

32.6 Zusätzlich gilt:

32.6.1 Wir können Ihnen eine Benachrichtigung mittels SMS-Text zusenden, die dann eine Stunde nach unserem Versand als empfangen gilt, sofern wir keine Meldung „nicht gesendet“ erhalten.

32.6.2 Wir können Ihnen eine Mitteilung auf unserer Website oder Trading-Plattform hinterlassen, deren Zustellung eine Stunde nach der Veröffentlichung als bewirkt gilt.

### 33. Gerichtsstand, Rechtswahl und Sprache

33.1 Für die Vereinbarung und unsere Beziehungen vor dem Eintritt in diese Vereinbarung gelten die Rechte und Verordnungen der Republik Zypern.

33.2 Vorbehaltlich Klausel 33.3 liegt die ausschließliche Rechtsprechung in Bezug auf Ansprüche oder Angelegenheiten aus, unter oder in Verbindung mit der Vereinbarung und den durch die Vereinbarung geschaffenen rechtlichen Beziehungen bei den Gesetzen der Republik Zypern.

33.3 Wir sind berechtigt, Verfahren gegen Sie in jeder anderen Jurisdiktion einzuleiten. Das Einleiten von Verfahren in einer oder mehreren Jurisdiktionen bedeutet in dem durch die Gesetze der betreffenden anderen Jurisdiktion zulässigen Ausmaß keinen Ausschluss des Einleitens von Verfahren in anderen Jurisdiktionen, ob gleichzeitig oder nicht.

### 34. Definitionen

In der vorliegenden Vereinbarung haben die nachfolgenden Begriffe und Ausdrücke die angegebene Bedeutung:

„Konto“ bedeutet jedes Konto, das wir für Sie zum Handeln mit den gemäß dieser Vereinbarung verfügbaren Produkte führen und auf dem wir Ihre Barmittel, Sicherheitenmargen und Margin-Zahlungen deponieren sowie realisierte Gewinne und/oder Verluste gutschreiben oder belasten.

„Aktivität“ bedeutet die Platzierung eines Handelsgeschäfts und/oder Anwendung einer Order auf Ihrem Konto/Ihren Konten oder die Aufrechterhaltung einer offenen Position während des Zeitraums.

„Bevollmächtigter“ bedeutet einen Bevollmächtigten oder Vertreter, der für Sie agieren und/oder Anweisungen in Ihrem Namen in Bezug auf diese Vereinbarung erteilen darf.

„Gesamttransaktionswert“ bedeutet in Bezug auf die Beendigung von zentral geclearten Trades einer zentral geclearten Transaktionsgruppe einen Betrag (positiv, negativ oder null) entsprechend der Summe der CCP-Transaktionswerte für alle zentral geclearten Trades in der betreffenden zentral geclearten Transaktionsgruppe. Existiert nur ein CCP-Transaktionswert in

Im Folgenden sind die Englische Version und die Englische Version dargestellt, wobei die Englische Version Vorrang hat.

Bezug auf sämtliche zentral geclearten Trades bezieht sich der Begriff auf den Betrag (positiv, negativ oder null) entsprechend einem solchen CCP-Transaktionswert.

„Vereinbarter Prozess“ bedeutet das Verfahren zur Beschwerdebehandlung in Klausel 23 sowie etwaige andere zwischen Ihnen und uns in Bezug auf eine Streitigkeit vereinbarte Prozesse.

„Vereinbarung“ bedeutet die allgemeinen Bedingungen in Verbindung mit den ergänzenden Bedingungen, dem Antragsformular und den Marktdaten-Informationen.

„Geltende Gesetze und Verordnungen“ beinhaltet uneingeschränkt alle von einer zuständigen Behörde herausgegebenen produkt- oder servicebezogenen Einschränkungen für Kleinanleger in der jeweils gültigen Fassung.

„Antragsformular“ bezieht sich auf die Formulare (in Papierform oder elektronischer Form), die Sie zum Öffnen eines Kontos und zum Durchführen von Handelsgeschäften mit uns gemäß dieser Vereinbarung ausfüllen.

„Assoziierte Unternehmen“ bedeutet eine assoziierte Körperschaft in der Bedeutung von Kapitel 113 des Gesellschaftsgesetzes.

„Assoziierte Parteien“ ist ein Sammelbegriff für uns, unsere assoziierten Gesellschaften, unsere externen Serviceleister und unsere externen Lizenzgeber. Ferner zählen dazu die Direktoren, leitenden Angestellten, Mitglieder, Mitarbeiter, Bevollmächtigte und Vertreter von uns, unseren assoziierten Gesellschaften und unseren externen Lizenzgebern.

„Basiswährung“ ist die Währung, in der Ihr Konto geführt wird und in der wir Belastungen und Gutschriften darauf durchführen.

„Geschäftstag“ bedeutet Montag bis Freitag, außer etwaigen gesetzlichen Feiertagen auf Zypern.

„Cash“ bedeutet eine auf der Handelsplattform genannte Angabe des Betrages der auf Ihrem Konto verfügbaren abgerechneten Mittel.

„Kundenkonto“ bedeutet in Bezug auf einen zentral geclearten Markt ein Konto eines in den Marktdaten-Informationen festgelegten Typs für den betreffenden zentral geclearten Markt, gemäß Ihrer Auswahl in der Folge einer Cleared Account Election.

„Client Management“ bedeutet unser Kundenservice-Team.

„Kundengeld“ hat die in den Kundengelder-Regeln dafür festgelegte Bedeutung.

„Kundengelder-Regeln“ hat die in Klausel 27.14 dafür festgelegte Bedeutung.

„Interessenkonflikt-Richtlinie“ bedeutet unsere Richtlinie zu potenziellen Interessenkonflikten, die aus der Erbringung unserer Services entstehen könnten, sowie die Art und Weise, wie wir sie handhaben.

„Kapitalmaßnahme“ bedeutet das Auftreten eines der nachfolgenden Ereignisses in Bezug auf den Emittenten eines Basisinstruments.

(a) Begebung von Rechten, Anrechtsscheinen, Kapitalisierung oder andere Emissionen oder Angebote von Aktien/Dividendenpapieren jedweder Art oder die Emission von Optionsscheine, Optionen oder Ähnlichem, die das Recht zur Subskription für Aktien/Dividendenpapiere verleihen;

(b) Erwerb oder Veräußerung eigener Aktien/Dividendenpapiere durch den Emittenten;

(c) Reduzierung, Unterteilung, Konsolidierung der Reklassifizierung von Aktien-/Wertpapierkapital;

(d) Ausschüttung von Bargeld oder Aktien, einschließlich Dividendenzahlungen;

(e) Übernahme- oder Fusionsangebot;

(f) Verschmelzung oder Umstrukturierung mit Auswirkung auf die betroffenen Aktien/Dividendenpapiere; und/oder

(g) andere Ereignisse mit Verwässerungs- oder Konzentrationswirkung auf den Marktwert der Aktien/Dividendenpapiere, die Basisinstrumente sind.

„CySEC“ bedeutet die zyprische Börsenaufsichtsbehörde Cyprus Securities and Exchange Commission.

„CySEC-Regeln“ bezieht sich auf Richtlinien, Verordnungen oder Rundschreiben und/oder ihre etwaigen Aktualisierungen.

„Tägliche Finanzierungsgebühr“ bedeutet die Abgabe, die wir täglich auf eine offene Position anwenden. Einzelheiten zu den täglichen Finanzierungsgebühren sind auf unserer Website ausgeführt.

„Deklarierbare Rechtsanspruch“ bezieht sich auf die geltende Höhe oder den geltenden Prozentsatz zum maßgeblichen Zeitpunkt, festgelegt durch Gesetz oder die Wertpapierbörse(n) oder andere Einrichtungen, an denen das Basisinstrument gehandelt wird, zu dem finanzielle oder andere Interessen am Basisinstrument öffentlich bekanntgegeben werden müssen.

„Streitigkeit“ bedeutet eine Meinungsverschiedenheit zwischen Ihnen und uns, die nach alleiniger Auffassung der Partei, welche die andere Partei über die Streitigkeit informiert, dem in Klausel 23 festgelegten Verfahren zur Streitbeilegung unterworfen werden muss.

„Wirksamkeitsdatum“ bedeutet das Datum, an dem wir gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen bestimmte Maßnahmen zur Bereitstellung zusätzlicher Schutzvorkehrungen unter bestimmten Umständen gemäß weiterer Benachrichtigung von uns an Sie anwenden müssen.

„Geeignete Gegenpartei“ hat die in den CySEC-Regeln dafür festgelegte Bedeutung.

„EMIR“ bedeutet die europäische Marktinfrastrukturverordnung (European Market Infrastructure Regulation), Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. Juli 2012 über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister.

„EMIR-Vorschriften zu Sicherheitenmargen“ bezieht sich auf die delegierte Verordnung (EU) 2016/2251 der Kommission über OTC-Derivate, die nicht durch eine zentrale Gegenpartei abgerechnet werden.

„Zusatzbedingungen zu EMIR-Sicherheitenmargen“ bedeutet die ergänzenden Bedingungen im EMIR Margin Supplement für diese allgemeinen Bedingungen.

„Etablierte Position“ bedeutet vor dem Wirksamkeitsdatum eingegangenen Trade geschaffene offene Position.

„Konto etablierter Positionen“ bedeutet ein Konto, das sich ausschließlich auf etablierte Positionen bezieht.

„Ausfallereignisse“ hat die in Klausel 16.1 dafür festgelegte Bedeutung.

„Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle“ bezieht sich auf alle Ereignisse, die uns an der Leistung hindern oder anderweitig unsere Leistung einiger oder aller unserer Verpflichtungen gemäß der Vereinbarung verzögern oder verhindern und die auf Handlungen, Ereignisse, Versäumnisse oder Unfälle außerhalb unserer angemessenen Kontrolle zurückgehen oder zurückzuführen sind, einschließlich (aber nicht begrenzt auf):

(a) Notfall oder außergewöhnliche Marktbedingung;

(b) Einhaltung von Gesetzen, behördlichen Anordnungen oder regulatorischen Anforderungen oder Änderungen oder Ergänzungen von Gesetzen, Vorschriften oder Regeln (oder in der Anwendung behördlicher Auslegung durch Gerichte, Tribunale oder Regulierungsbehörden);

(c) Handlungen, Ereignisse, Versäumnisse oder Unfälle, die uns unseres Erachtens an der Aufrechterhaltung geordneter Handels- oder Hedging-Aktivitäten oder der Erfüllung erhöhter Margin-Zahlungen an Drittmakler in einem Markt in einem oder mehreren der Basisinstrumente hindern, in Bezug auf die wir gewöhnlich Trades akzeptieren;

(d) Eintritt einer exzessiven Marktbewegung auf jeder Stufe von Trades und/oder der Basisinstrumente oder unserer Erwartung (bei vernünftigen Handeln) des Eintritts einer derartigen Bewegung;

(e) Nichterfüllung von relevanten Lieferanten, Zwischenhändlern, Bevollmächtigten oder Prinzipalen von uns, Verwahrstellen, Unterverwahrstellen, Händlern, Börsen Clearinghäusern oder Organisationen der Aufsicht oder Selbstaufsicht aus jedem Grund.

(f) Streiks, Aussperrungen oder andere Arbeitskonflikte, Unruhen, Terrorismus, Krieg, zivile Unruhen, nukleare, chemische oder biologische Kontamination, höhere Gewalt, böswillige Beschädigung, Unfall, Geräteausfall, Brand, Flut, Sturm, Stromausfall, Störung von Versorgungsleistungen oder Ausfall oder Unterbrechung von Elektronik-, Kommunikations- oder Informationssystemen;

(g) Aussetzung oder Schließung von Index/Markt/Börse/Clearinghaus oder Aussetzung oder Ausfall aller Faktoren in Bezug auf das Basisinstrument, das die Basis oder Bezugsgröße für unsere Kurse darstellt, oder Auferlegung von Beschränkungen oder besonderen und ungewöhnlichen Bedingungen auf einen derartigen Faktor.

„Allgemeines Konto“ bedeutet ein Konto, das kein ISCA-Konto ist und das zum Zweck des Handelns von Uncleared Trades und zum Clearing Eligible Trades dient, deren Clearing zentral über das Sammelkonten-Kundensegregationsmodell eines Clearinghauses erfolgt und das, in Bezug auf zentral geclearte Märkte, gängiger unter der Bezeichnung Kundensammelkonto im Sinne der Erfüllung unserer Offenlegungsanforderungen gemäß EMIR Artikel 39(7) bekannt ist.

„Allgemeine Bedingungen“ bedeutet die vorliegenden Bedingungen.

„GFD“ oder „Good for the Day“ bezieht sich auf Orders, die an dem Tag gültig sind, an dem sie gemäß Klausel 8 erteilt wurden. Falls keine Ausführung zustande kommt, werden GFD-Orders ungültig, wenn sie gemäß dieser Vereinbarung storniert werden, zum Handelsschluss des betreffenden Marktes oder wenn wir den Handel im relevanten Markt einstellen.

„GFT“ oder „Good for the Time“ bezieht sich auf Orders, die bis zu einem von Ihnen festgelegten Zeitpunkt gültig sind. Falls keine Ausführung zustande kommt, werden GFT-Orders ungültig, wenn sie gemäß dieser Vereinbarung storniert werden, zum Handelsschluss des betreffenden Marktes oder wenn wir den Handel im relevanten Markt einstellen.

„GTC“ oder „Good until Cancelled“ bezieht sich auf Orders, die so lange gültig sind, bis sie gemäß dieser Vereinbarung storniert werden. Falls keine Ausführung zustande kommt, verlieren GTC-Orders ihre Gültigkeit, wenn Sie sie gemäß dieser Vereinbarung stornieren, wenn der betreffende Markt abläuft oder wenn wir den Handel im relevanten Markt einstellen.

„Garantierte Stopp-Loss-Order“ bedeutet eine Anweisung zur Ausführung eines Trades zum Schließen einer offenen Position zu einem vorher festgelegten Kurs (wie zwischen uns und Ihnen vereinbart) und vorbehaltlich der Bedingungen von Klausel 8.

„Informationen“ bezieht sich auf solche Marktdaten, Newsfeeds und andere Informationen, die wir Ihnen direkt oder durch einen Drittanbieter oder Lizenzgeber bereitstellen oder verfügbar machen, zusammen mit allen Bestandteilen, die auf eine Weise benutzt oder verarbeitet werden, dass sie identifiziert, rückberechnet oder zurückentwickelt oder als Ersatz für derartige Daten oder Informationen genutzt werden können.

„Insolvenzereignis“ bedeutet in Bezug auf eine Person:

(a) die Zustellung einer Anordnung zur Abwicklung, Auflösung oder Zwangsverwaltung der betreffenden Person,

(b) die Durchführung eines Konkursverfahrens gegen eine solche Person,

(c) die Bestellung eines Konkurs-, Nachlass- oder Zwangsverwalters oder vergleichbaren Amtsträgers oder die Inbesitznahme oder Veräußerung des Unternehmens oder Vermögens einer solchen Person insgesamt oder teilweise,

(d) der Abschluss eines Vergleichs oder einer Vereinbarung mit Gläubigern allgemein oder die Einreichung mit Gerichtsunterlagen oder gerichtliche Beantragung von Gläubigerschutz allgemein oder jede Anordnung mit dieser Wirkung; oder

(e) der Eintritt der Insolvenz der betreffenden Person oder deren anderweitige Unfähigkeit zur Zahlung ihrer Schulden bei Fälligkeit, oder ein Insolvenzereignis analog zu denen in Absatz (a), (b), (c) oder (d) dieser Definition für die betroffene Person.

Falls es sich bei der betroffenen Person um eine Partnerschaft handelt, gilt jedes in diesem Absatz genannte Ereignis in Bezug auf einen Partner als Insolvenzereignis in Bezug auf die betreffende Person.

„Vermittler“ bedeutet eine Person oder Firma, die damit beauftragt, uns bei potenziellen Kunden oder deren Empfehlungsgebern einzuführen.

„Kontomitinhaber“ hat die Bedeutung des Begriffs in Klausel 3.8.1.

„Hauptkonditionen“ bedeutet in Bezug auf einen Trade dessen Bewertung und alle anderen Details, die wir zum betreffenden Zeitpunkt für relevant erachten. Dazu zählen unter anderem: Wirksamkeitsdatum, geplante Fälligkeit und Ablaufdaten, etwaige Zahlungs- oder Abrechnungstermine, Nennwert von Trade und dessen Währung(en), Basisinstrument, Geschäftstagekonvention sowie etwaige feste oder variable Raten des betreffenden Trades. Zur Vermeidung von Zweifeln enthält der Begriff „Hauptkonditionen“ keine Details zu Kalkulationen oder Methodiken, die einem Begriff zugrunde liegen.

„Limit-Order“ bedeutet eine Order, die ausgeführt wird, wenn der Kurs eines Marktes einen Kurs erreicht, der für Sie günstiger ist als unser Kurs zum Zeitpunkt Ihrer Order-Platzierung. Eine Limit-Order, die an eine aktuell existierende offene Position geknüpft ist (oder eine auf Ausführung wartende Order) zum Zweck des Schließens der offenen Position (oder der auf Ausführung wartenden Order) kann auch als „Take-Profit“ (Gewinnmitnahme) bezeichnet werden.

„Risikobeschränktes Konto“ bedeutet ein Konto, das wir als risikobeschränktes Konto gemäß der näheren Beschreibung in Klausel 3.2 bezeichnen.

„Gebundene Konten“ bezieht sich auf Konten, die wir Ihnen gegenüber als gebunden zum Zweck der Kalkulation Ihrer Gesamtmarginal und/oder Ihrer Trading-Ressource gemäß dieser Klausel ausweisen.

„Long-Position“ bedeutet eine offene Position, die aus einem oder mehreren Trades zum Kaufen von Einheiten eines Marktes zu unserem Briefkurs resultiert.

„Verluste“ bezieht sich auf alle Verluste, Ansprüche, Verletzungen, Schäden, Urteilsschulden, Zinsen auf Urteilsschulden, Bewertungen, Steuern, Kosten, Gebühren, Entgelte, zur Abrechnung anderer Verbindlichkeiten (insbesondere auch angemessene Anwaltsgebühren, Inkassokosten und angemessen entstandene Kosten zur erfolgreichen Abwehr von Ansprüchen) gezahlte Beträge, sofern die Verluste einer Person keine Verletzungen, Kosten, Verluste und Auslagen enthalten, welche direkt durch Betrug, vorsätzliche Nichterfüllung oder grobe Fahrlässigkeit verursacht wurden.

„Schädlicher Code“ bedeutet Computervirus, trojanisches Pferd, Wurm, Zeitbombe oder ähnlichen Code oder Komponente mit dem Ziel der Deaktivierung, Schädigung, Störung, Manipulation, Ergänzung oder Änderung der Geschäftsabläufe, Zulassung unbefugter Zugriffe, Löschung, Vernichtung oder Modifizierung von Software, Hardware, Netzwerk oder anderer Technologie.

„Offensichtlicher Fehler“ hat die durch Klausel 14.1 dafür festgelegte Bedeutung.

„Margin-Close-out-Level“ bedeutet das Margin-Level, unter oder über dem wir Ihre offenen Positionen schließen können und andere Maßnahmen zur Beschränkung Ihres Kontos gemäß Klausel 11 ergreifen können. Wir informieren Sie über Ihr Margin-Close-out-Level.

„Margin-Faktor“ bedeutet den Prozentsatz oder die Anzahl von Einheiten, die wir für jeden Markt festsetzen und die mit der Menge multipliziert wird, um die relevante Sicherheitsmarge festzulegen.

Im Folgenden sind die Deutsche und die Englische Version dargestellt, wobei die Englische Version Vorrang hat.

„Margin-Level“ bedeutet das Verhältnis von Nettokapital (Summe Ihrer Barmittel und unrealisierten G&V) zu Gesamtmargin (ausgedrückt als Prozentwert). Ihr Margin-Level wird auf der Trading-Plattform ausgewiesen.

„Margin-Multiplikator“ bedeutet die Zahl, um den eine Sicherheitenmarge multipliziert wird, um den für Sie als Sicherheit für einen Trade erforderlichen Mittelbestand zu erhöhen.

„Sicherheitenmarge“ (auch als Einschusszahlung bezeichnet) bedeutet den Betrag von Mitteln, den Sie uns als Vergütung für den Eintritt in einen Trade und die Aufrechterhaltung einer offenen Position überlassen müssen.

„Markt“ bedeutet einen von uns verfügbaren Kontrakt, der aus einem eindeutigen Satz von Angaben zu Kursinformationen, minimaler und maximaler Menge, Ablaufdatum und anderen durch Bezug auf ein Basisinstrument festgelegten Merkmalen besteht.

„Marktstörungsereignis“ bedeutet jedes der nachfolgenden Ereignisse:

(a) Der Handel in Bezug auf das Basisinstrument wird aus beliebigem Grund ausgesetzt oder beschränkt, unter anderem aufgrund von Kursbewegungen des Basisinstruments über die zulässigen Grenzwerte hinaus durch die betreffende Börse oder die Verhängung von Beschränkungen oder besonderen oder ungewöhnlichen Bedingungen auf den Handel des Basisinstruments durch die betreffende Börse oder einen Handelsplatz;

(b) Trades, wie wir in Bezug auf ein relevantes Basisinstrument oder ein anderes relevantes Finanzinstrument eingegangen sind, werden durch die betreffende Börse storniert oder ausgesetzt;

(c) eine ungewöhnliche Bewegung im Niveau des Basisinstruments oder der ungewöhnliche Verlust von Liquidität in Bezug darauf oder unsere angemessene Erwartung ihres Eintretens; und/oder

(d) der Eintritt eines anderen Ereignisses, das unserer Auffassung nach eine Marktstörung in Bezug auf das Basisinstrument oder den Trade verursacht.

„Marktzeiten“ bezieht sich auf die Zeiten, während der wir bereit sind, Quotierungen für unseren Kurs zu erteilen und Trades und Orders in einem Markt auszuführen gemäß der näheren Festlegung in den Marktdaten-Informationen.

„Marktdaten-Informationen“ bedeutet ein elektronisches Dokument (das auf Anforderung auch in Papierform verfügbar ist) auf der Trading-Plattform, enthaltend die kommerziellen Details für jeden Markt, insbesondere auch: Margin-Faktoren, minimale und maximale Menge und unseren Spread sowie Angaben dazu, ob es sich bei dem Markt um einen zentral geclarten Markt handelt. Falls Sie die Hosting- oder Trading-Anwendung eines Drittanbieters (z. B. MetaTrader) nutzen, werden die Marktdaten-Informationen durch Informationen für die betreffende Hosting- oder Trading-Plattform des Drittanbieters auf der Website ergänzt; im Falle etwaiger Widersprüche sind jedoch die Marktdaten-Informationen maßgeblich. Bitte beachten Sie, dass bestimmte Bestandteile der Marktdaten-Informationen nicht über eine Mobilanwendung verfügbar sind und per Desktop abgerufen werden müssen.

„Eigenkapital“ bezieht sich auf einen auf der Trading-Plattform angegebenen Betrag, der die Summe Ihrer Barmittel und unrealisierten G & V darstellt.

„Benachrichtigungen und Richtlinien“ bezieht sich auf Informationen die wir gemäß Gesetzen oder Vorschriften unseren Kunden mitteilen müssen oder anderweitig mitteilen möchten, einschließlich: Risikowarnhinweis, Trade- und Order-Ausführungsrichtlinie, Richtlinie zu Interessenkonflikten sowie etwaige Hinweise in Bezug auf Trading-Tools und Drittanbieter-Trading-Plattformen.

„Offene Position“ bedeutet eine durch einen Trade erzeugte Position in einem Markt, die insgesamt oder teilweise nicht geschlossen ist gemäß dieser Vereinbarung.

„Order“ bedeutet eine Anweisung, die Sie uns erteilen, um einen Trade auszuführen, wenn der Preis eines Marktes einen festgelegten Preis erreicht oder ein festgelegtes Ereignis oder eine festgelegte Bedingung eintritt.

„Orderabhängiges Margining“ bedeutet eine reduzierte Sicherheitenmarge, die für Trades in bestimmten Märkten gilt, die mit Stopp-Loss-Orders oder garantierten Stopp-Loss-Orders versehen sind.

„Unsere Anschrift“ bedeutet: The Riverside Forum, 2A Chilonos, 2<sup>nd</sup> Floor, 1101 Nikosia.

„Unser Geldkurs“ bedeutet den niedrigeren von zwei Kursen, die wir für jeden Markt quotieren.

„Unsere Materialien“ hat die Bedeutung gemäß der Definition in Klausel 24.1

„Unser Briefkurs“ bedeutet den höheren der beiden Kurse, die wir für jeden Markt quotieren.

„Unser Kurs“ bezieht sich auf unseren Briefkurs und unseren Geldkurs für jeden Markt.

„Unser Spread“ bedeutet die Differenz zwischen unserem Geldkurs und unserem Briefkurs.

„Portfoliodaten“ bedeutet die Hauptkonditionen in Bezug auf alle ausstehenden Trades zwischen Ihnen und uns in einer Form und einem Standard, die abgleichfähig sind. Die Informationen der Portfoliodaten für das Portfoliodaten-Lieferdatum werden zum Geschäftsschluss der Zeit von Nikosia des unmittelbar vorangegangenen Geschäftstages erstellt.

„Portfoliodaten-Lieferdatum“ bedeutet jeden von uns festgelegten Termin, sofern solche Termine mindestens mit der folgenden Häufigkeit auftreten:

(a) wenn Sie als „finanzielle Gegenpartei“ oder „große nichtfinanzielle Gegenpartei“ im Sinne von Klausel 12 eingestuft sind:

(i) wenn mehr als 500 Trades zwischen uns auf allen Ihren Konten ausstehend sind, an jedem Geschäftstag;

(ii) wenn zwischen 51 und 499 Trades zwischen uns auf allen Ihren Konten ausstehend sind, einmal pro Woche; oder

(iii) wenn zwischen 50 und weniger Trades zwischen uns auf allen Ihren Konten ausstehend sind, einmal pro Quartal; oder

(b) wenn Sie als „kleine nichtfinanzielle Gegenpartei“ im Sinne von Klausel 12 eingestuft sind:

(i) wenn mehr als 100 Trades zwischen uns auf allen Ihren Konten ausstehend sind, einmal pro Quartal; oder

(ii) wenn 100 oder weniger Trades zwischen uns auf allen Ihren Konten ausstehend sind, einmal pro Jahr.

„Preistoleranz“ ist ein Merkmal, das Ihnen das Anpassen des Betrags von Slippage ermöglicht, das Sie auf anwendbaren Trades akzeptieren, wobei Slippage der Unterschied zwischen unserem auf der Trading-Plattform quotierten Kurs und dem Kurs bedeutet, zu dem der Trade ausgeführt wird.

„Produkt“ bedeutet jede Art von Finanzinstrument oder Investment-Kontrakt, die wir gemäß dieser Vereinbarung verfügbar machen, vorbehaltlich zusätzlicher Bedingungen, die im relevanten Produktzusatz festgelegt sind.

„Professioneller Kunde“ hat die in den CySEC-Regeln dafür festgelegte Bedeutung.

Im Folgenden sind die Deutsche und die Englische Version dargestellt, wobei die Englische Version Vorrang hat.

„Menge“ bedeutet, in Bezug auf einen Trade oder eine offene Position, die Anzahl der im relevanten Markt gehandelten Einheiten, auf die sich der Trade oder die offene Position bezieht; gleichbedeutend mit „Stake“ oder „Trade-Größe“.

„Realisierte Gewinne“ und „realisierte Verluste“ bedeuten Ihre Gewinne oder Verluste, die sich aus dem Ablauf oder dem Schließen einer offenen Position ergeben.

„Regulatorische VM-Anforderung“ hat die Bedeutung, die dafür in den Zusatzbedingungen zu EMIR-Sicherheitenmargen festgelegt ist.

„Kleinanleger“ hat die in den CySEC-Regeln dafür festgelegte Bedeutung.

„Risikowarnhinweis“ bedeutet die an Kunden in Anhang 1 dieser allgemeinen Bedingungen gesendete Mitteilung mit detaillierten Angaben zu den Risiken, die das Handeln mit unseren Produkten beinhaltet.

„Sicherheitsinformationen“ bedeutet Kontonummern und/oder Benutzernamen, soweit zutreffend, Kennwörter und andere Informationen, die erforderlich sind, um Sie zum Zweck des Handelns mit uns gemäß dieser Vereinbarung zu identifizieren.

„Short-Position“ bedeutet eine offene Position, die aus einem oder mehreren Trades zum Verkaufen von Einheiten in einem Markt zu unserem Briefkurs resultiert.

„Stopp-Order“ bedeutet eine Anweisung zum Erstellen einer Short-Position, wenn unser Kurs einen festgelegten Kurs erreicht.

„Stopp-Loss-Order“ bedeutet eine Anweisung zum Ausführen eines Trades zum Schließen einer offenen Position, wenn unser Kurs einen festgelegten Kurs erreicht.

„Ergänzende Bedingungen“ bedeutet die ergänzenden Bedingungen der allgemeinen Bedingungen für jede Produktart und/oder die Zusatzbedingungen zu EMIR-Sicherheitenmargen, sofern anwendbar.

„Gesamtmargin“ bedeutet eine auf der Handelsplattform genannte Angabe des Betrages, der den für Ihr Konto anwendbaren kumulierten Sicherheitenmargen entspricht.

„Trade“ bedeutet eine von Ihnen gemäß dieser Vereinbarung eingegangene Transaktion.

„Richtlinie zum Ausführen von Trades und Orders“ bedeutet unsere Richtlinie, mit der wir uns verpflichten, Kunden die bestmögliche Ausführung ihrer Trades und Orders zu erbringen.

„Handelszeiten“ sind die auf der Trading-Plattform angegebenen Zeiten.

„Trading-Plattform“ bedeutet das kennwortgeschützte Handelssystem (einschließlich zugehöriger Software und/oder Kommunikationslink), das wir Ihnen direkt oder durch einen Drittanbieter oder Lizenzgeber bereitstellen oder verfügbar machen und über das Sie gemäß dieser Vereinbarung mit uns handeln und Ihre Kontoinformationen einsehen können.

„Trading-Ressource“ bezieht sich auf einen auf der Trading-Plattform angegebenen Betrag, der Ihr Eigenkapital abzüglich Ihrer Gesamtmargin darstellt. Dies unterliegt folgenden Faktoren:

- etwaigen zusätzlichen Faktoren, die gemäß den ergänzenden Bedingungen für eine bestimmte Produktart zu berücksichtigen sind;
- etwaigen zusätzlichen Faktoren, mit deren Berücksichtigung wir uns bei der Bewertung Ihrer Trading-Ressource einverstanden erklären.

„Übertragung“ bedeutet in Bezug auf eine CCP-Transaktion die Übertragung unserer Rechte, Verpflichtungen und Interessen hinsichtlich oder gemäß einer solchen Transaktion, einschließlich mittels Abtretung, Novation oder Beendigung und Ersatz. Entsprechendes gilt für den Begriff „übertragen“.

„Uncleared Trade“ bedeutet einen Trade, der kein zentral geclearter Trade ist.

„Basisinstrument“ bezieht sich auf Instrument, Index, Rohstoff, Währung (einschließlich Währungspaar) oder andere Instrumente, Vermögenswerte oder Faktoren, deren Preis oder Wert für uns die Basis zur Festlegung von unserem Kurs für einen Markt bildet.

„Unrealisierte Verluste“ und „unrealisierte Gewinne“ bedeuten die Gewinne oder Verluste, die Sie auf offene Positionen vor deren Ablauf oder Schließung nicht realisiert haben.

„Unrealisierte G&V“ bezieht sich auf einen auf der Trading-Plattform angegebenen Betrag, der Ihre unrealisierten Gewinne abzüglich Ihrer unrealisierten Verluste darstellt.

„Website“ bedeutet unsere Website unter [www.forex.com](http://www.forex.com), die (unter anderem) die Trading-Plattform, die Marktdaten-Informationen und Informationen zu Hosting- oder Trading-Anwendungen Dritter (z. B. MetaTrader) beinhaltet.

## Produktzusätze

## Ergänzende Bedingungen

### Diese Bedingungen

- 34.1 Diese ergänzenden Bedingungen definieren die Bedingungen, unter denen wir Ihnen ein Spektrum von CFDs (unsere „CFD-Märkte“) und FX-Kontrakten anbieten und die einen Bestandteil der Vereinbarung bilden. Sie sollten diese ergänzenden Bedingungen in Verbindung mit dem Risikowarnhinweis lesen, der eine allgemeine Erläuterung der Natur der in unseren Produkten und der mit ihrem Handel verbundenen Risiken enthält.
- 34.2 Begriffe und Ausdrücke, die in diesen ergänzenden Bedingungen nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die für sie in den allgemeinen Bedingungen festgelegt wurden.

### Differenzkontrakte

- 34.3 Ein Contract for Differences („CFD“) ist ein Investmentkontrakt, dessen Gewinn oder Verlust die Differenz zwischen dem Eröffnungskurs und Schlusskurs des Kontrakts bildet. Der Preis eines CFDs wird durch Bezug auf den Preis anderer Finanzinstruments bestimmt, z. B.: Aktien, Indizes, Rohstoffe oder festverzinsliche Wertpapiere. Die Merkmale unserer CFDs werden weiter unten beschrieben.
- 34.4 Trades in CFD-Märkten können über die Trading- Plattform oder durch Anruf des Client Management platziert werden.
- 34.5 Unsere Quotierung, Ausführung und Abrechnung von Trades für CFD-Märkte erfolgt in der Währung, auf die das Basisinstrument lautet. Allerdings können wir den Wert einer offenen Position für die Kontobewertung und andere Zwecke gemäß Klausel 18 der allgemeinen Bedingungen konvertieren („Währungsumrechnungen und Bewertungen“).
- 34.6 Kommerzielle Informationen (insbesondere auch in Bezug auf Marktzeiten, minimale und maximale Mengen und Ablauftermine) für jeden CFD-Markt sind in den betreffenden Marktdaten-Informationen dargelegt.
- 34.7 Für CFD-Märkte, die kein Ablaufdatum festlegen, bleiben Ihre offenen Positionen so lange offen, bis sie im Einklang mit den allgemeinen Bedingungen geschlossen werden („Schließen von Trades“).
- 34.8 Für CFD-Märkte, die ein Ablaufdatum festlegen („CFD-Märkte mit Ablaufdatum“) erfolgt die Schließung und Abrechnung Ihrer offenen Positionen automatisch an dem in den Marktdaten-Informationen festgelegten Ablaufdatum, sofern die Position nicht von Ihnen oder uns vor diesem Termin im Einklang mit den allgemeinen Bedingungen geschlossen wird.
- 34.9 Sie können Anweisungen erteilen, etwaige offene Positionen in einem CFD-Markt mit Ablaufdatum vor dem Ablaufdatum zu „verlängern“. Wenn wir mit dem Verlängern der offene Position einverstanden sind, geschieht dies durch uns gemäß Klausel 7 der allgemeinen Bedingungen („Verlängerung“). Wenn Sie wünschen, dass Orders, die an die offene Position gebunden sind, auf die neue offene Position angewendet werden soll, müssen Sie uns eine ausdrückliche Anweisung dazu erteilen.

### Leveraged-FX

- 34.10 Ein Leveraged-FX-Kontrakt ist ein mit Sicherheiten hinterlegter Kontrakt, dessen Ausführung OTC (Over the Counter) zwischen Ihnen und uns erfolgt (d. h. nicht an einer Börse) und dessen Preis durch Bezugnahme auf den Wechselkurs zwischen dem Währungspaar bestimmt wird, das dem Kontrakt zugrunde liegt („FX-Kontrakt“).

- 34.11 Die Platzierung von Trades in FX-Kontrakten kann durch die Trading-Plattform oder auf eine andere gemäß Klausel 4 der allgemeinen Bedingungen zulässige Weise erfolgen („Anleitungen und Grundlage des Handelns“).
- 34.12 Wir können jedoch den Wert einer auf eine Währung lautenden offenen Position für die Kontobewertung und andere Zwecke gemäß Klauseln 3.10 und 18 der allgemeinen Bedingungen in eine andere Währung konvertieren („Währungsumrechnungen und Bewertungen“).
- 34.13 Alle Trades und offenen Positionen, die aus einem FX-Kontrakt resultieren, bleiben so lange fortbestehen, bis sie von Ihnen oder uns gemäß den allgemeinen Bedingungen geschlossen werden. FX-Kontrakte werden nicht auf täglicher Basis automatisch geschlossen oder verlängert.

### Gewinn und Verlust

- 34.14 Gewinne und Verluste für eine offene Position werden Ihren unrealisierte G&V gutgeschrieben oder belastet. Unrealisierte Gewinne ermöglichen Ihnen das Platzieren zusätzlicher Trades, sind jedoch erst nach dem Schließen der offenen Position entnehmbar. Unrealisierte Verluste reduzieren Ihren zum Platzieren von Trades verfügbaren Betrag und können dazu führen, dass Ihre Positionen gemäß Klausel 11 der allgemeinen Bedingungen geschlossen werden („Margin-Close-out-Level“).
- 34.15 Für CFDs erfolgt die Berechnung von realisiertem Gewinn oder realisiertem Verlust beim Schließen einer offenen Position als: die Differenz zwischen dem Eröffnungswert der offenen Position (Menge x unser Kurs bei Öffnung) und ihrem Schlusswert (Menge x unser Kurs bei Schließung).
- 34.16 Für FX-Kontrakte erfolgt die Berechnung von realisiertem Gewinn oder realisiertem Verlust beim Schließen einer offenen Position als: (Differenz zwischen dem Öffnungs- und Schlusskurs) x Menge.
- 34.17 Realisierte Gewinne oder realisierte Verluste werden Ihrem Cash gutgeschrieben oder belastet. Wir gewähren Kleinanlegern in dem gemäß geltenden Gesetzen und Verordnungen weitestgehend zulässigen Umfang den Schutz vor einem negativen Saldo. Dies bedeutet unter solchen Umständen, sofern Sie nicht als professioneller Kunde oder als geeignete Gegenpartei eingestuft sind oder ein Konto etablierter Positionen besitzen, dass Ihre kumulierte Haftung für alle realisierten Verluste in Bezug auf Ihre Trades Ihren Cash-Betrag nicht übersteigen können (außer bei Vorliegen von Irrtümern oder Betrug).

### Steuern

- 34.18 Wir sind berechtigt, aber nicht verpflichtet, etwaige Beträge für Steuerzwecke auf die realisierten Gewinne oder auf etwaige tägliche Finanzierungsgebühren, die Sie als Ergebnis des Haltens von Positionen in CFD- oder FX-Kontrakten erhalten, einzubehalten.
- 34.19 Sie sind verantwortlich für die Entrichtung aller Steuern, die im Zusammenhang mit Ihren Trades entstehen können. Möglicherweise fallen Steuern an, die nicht von uns in Ihrem Namen entrichtet werden. Für alle privaten Steuerauskünfte in Bezug auf Steuern aus Trading empfehlen wir Ihnen die Hinzuziehung einer unabhängigen steuerlichen Beratung.

### Produktzusatz für deutsche Kunden

- 34.20 Die vorliegenden ergänzenden Bedingungen für deutsche Kunden regeln unsere zusätzlichen Bedingungen, unter denen wir deutsche Produkte an deutsche Kunden gemäß der unten stehenden Definition bereitstellen und die Bestandteil der Vereinbarung bilden.
- 34.21 Bei etwaigen Widersprüchen zwischen den allgemeinen Bedingungen, den ergänzenden Bedingungen und dem Produktzusatz für deutsche Kunden ist der Produktzusatz für deutsche Kunden maßgeblich.

34.22 Begriffe und Ausdrücke haben die in den allgemeinen Bedingungen definierten Bedeutungen, falls sie nicht in diesem Produktzusatz für deutsche Kunden anders definiert sind. Dieser Produktzusatz für deutsche Kunden gilt nicht für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien.

#### 34.23 Definitionen

„Deutsche Kunden“ bezeichnet unsere Kunden, die Privatanleger sind und deren Wohnsitz sich in der Bundesrepublik Deutschland („Deutschland“) befindet.

„Deutsche Produkte“ bedeutet jede Art von CFD oder Leveraged-FX, die wir gemäß der vorliegenden Vereinbarung und vorbehaltlich zusätzlicher Bedingungen in diesen ergänzenden Bedingungen deutschen Kunden anbieten oder diesen verfügbar machen.

#### 34.24 In Bezug auf deutsche Produkte gilt:

(a) Unterliegt Ihr Konto einem negativen Eigenkapital infolge von unrealisierten oder realisierten Verlusten, die ihm belastet wurden, schließen wir die offenen Positionen im Zusammenhang mit derartigen unrealisierten oder realisierten Verlusten und setzen den Saldo Ihres Kontos auf null. Für Sie bestehen keine zusätzlichen Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf derartige unrealisierte oder realisierte Verluste.

(b) Unterliegt Ihr Konto einem negativen Eigenkapital aufgrund von darauf anfallenden unbezahlten Gebühren und Entgelten, unterliegen Sie zusätzlichen Zahlungsverpflichtungen gemäß Klausel 9 (Entgelte) und 13 (Ein- und Auszahlungen).

## Zusatzbedingungen zu EMIR-Sicherheitenmargen

### 35. Diese Bedingungen

35.1 Die ergänzenden Bedingungen in dieser Klausel 35 treffen für Sie nur zu, wenn Sie entweder als finanzielle Gegenpartei oder als große nichtfinanzielle Gegenpartei gemäß 12.12 (Auszüge, Kontraktmitteilungen und Portfolio-Abstimmung) eingestuft sind.

35.2 Die ergänzenden Bedingungen in dieser Klausel 35 treffen für Sie nicht zu, wenn Sie als kleine nichtfinanzielle Gegenpartei gemäß 12.12 (Auszüge, Kontraktmitteilungen und Portfolio-Abstimmung) eingestuft sind.

35.3 Begriffe und Ausdrücke, die in diesen ergänzenden Bedingungen nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die für sie in den allgemeinen Bedingungen festgelegt wurden.

### Regulatorische VM-Anforderung

35.4 Gemäß den EMIR-Vorschriften zu Sicherheitenmargen unterliegen wir einem Erfordernis („**Regulatorische VM-Anforderung**“) zum Austausch von einer Nachschussmarge (Variation Margin) in Bezug auf OTC-Derivatekontrakte, die nicht durch eine CCP geleast werden (diese Kontrakte sind so genannte „**zum Umfang gehörende ungeclearte Trades**“) mit finanziellen Gegenparteien und großen nichtfinanziellen Gegenparteien.

35.5 In Bezug auf Ihre zum Umfang gehörenden ungeclearten Trades berechnen wir den Betrag (falls zutreffend) von zulässigen Sicherheiten, die von Ihnen gemäß dem Regulatorische VM-Anforderung zu stellen sind („**Lieferungsbetrag**“) und den Betrag (falls zutreffend) von überschüssigen Sicherheiten, die gemäß der regulatorischen VM-Anforderung an Sie zurückzugeben sind („**Rückgabebetrag**“) im Einklang mit den EMIR-Vorschriften zu Sicherheitenmargen.

35.6 Wir teilen Ihnen die Marktwert-Exposition in Bezug auf Ihre zum Umfang gehörenden ungeclearten Trades und etwaige Lieferungsbeträge oder Rückzahlungsbeträge durch E-Mail-Benachrichtigung oder durch Bekanntgabe über die Handelsplattform mit.

35.7 Vorbehaltlich den unten stehenden Klauseln 35.8 und 35.9 gilt:

- Wenn wir eine Marktwert-Exposition Ihnen gegenüber in Bezug auf zum Umfang gehörende ungeclearte Trades haben, sind Sie verpflichtet, uns den Lieferungsbetrag zu übertragen; und
- Wenn Sie zuvor zulässige Sicherheiten in Bezug auf eine Marktwert-Exposition, die wir Ihnen gegenüber hatten, an uns übertragen haben und dieses Marktwert-Exposition in der Folge abgenommen hat, haben Sie das Recht, den zugehörigen Rückgabebetrag von uns zurückzuverlangen.

35.8 Ein Lieferungsbetrag und jeder Rückgabebetrag sind nur dann zu übertragen, wenn diese mindestens gleich oder größer sind als der minimale Transferbetrag.

35.9 Falls ein Lieferungsbetrag oder Rückgabebetrag gleich oder größer ist als der minimale Transferbetrag, gilt:

- Wir bewirken die Übertragung eines solchen Lieferungsbetrags an uns durch Festlegung eines Betrags Ihres Margin-Saldos in Höhe eines solchen Lieferungsbetrags, der im VM Requirement Ledger zu halten ist; oder
- wir bewirken die Übertragung eines solchen Rückgabebetrags an Sie, indem wir den betreffenden Betrag aus dem VM Requirement Ledger streichen, diesen jedoch weiter als in Ihrem Konto zu halten bezeichnen.

### StoneX-Zahlungsverzug

35.10 Falls ein StoneX-Zahlungsverzug eintritt und anhält, können Sie im Wege einer schriftlichen Anzeige an unsere Adresse zu Händen von Head of Legal/Head of Trading, einen Termin nicht vor dem ersten Geschäftstag nach dem unterstellten Zustellungsdatum der betreffenden Benachrichtigung und im Einklang mit Klausel 32 (Hinweise) als Tag der vorzeitigen Beendigung in Bezug auf alle Ihre zum Umfang gehörenden ungeclearten Trades festlegen.

35.11 Nach einer solchen Festlegung eines Tages der vorzeitigen Beendigung enden Ihre zum Umfang gehörenden ungeclearten Trades; in diesem Falle sind keine weiteren Zahlungen oder Lieferungen in Bezug auf derartige Trades oder Verzugszinsen jedweder Art auf derartige Zahlungsverpflichtungen vorzunehmen, ungeachtet der anderen Bestimmungen in dieser Vereinbarung; der zwischen Ihnen und uns nach einer derartigen Beendigung zu zahlende Betrag ist der gemäß dieser Klausel festgelegte Beendigungsbetrag.

35.12 Am Tag der vorzeitigen Beendigung oder sobald angemessen praktikabel danach ermitteln wir den „Beendigungsbetrag“ in Bezug auf die beendeten zum Umfang gehörenden ungeclearten Trades und teilen Ihnen diesen mit.

### Definitionen

35.13 Im Sinne dieser Klausel 35 haben die nachstehenden Begriffe die angegebenen Bedeutungen.

„**Zulässige Sicherheiten**“ bedeutet Barmittel in der Basiswährung.

„**StoneX-Zahlungsausfall**“ bedeutet ein Insolvenzereignis in Bezug auf StoneX Europe Limited.

„**Margin-Saldo**“ bedeutet den Betrag zulässiger Sicherheiten, die gemäß der Sicherheitenmarge von Ihnen an uns übertragen wurden und auf dem Konto gehalten werden.

„**Minimale Transferbetrag**“ bedeutet EUR 500.000 oder den vergleichbaren Betrag in einer anderen Währung gemäß unserer Festlegung.

„**VM Requirement Ledger**“ bedeutet ein Hauptbuch des Kontos, das wir zum Zweck der Aufzeichnung und Haltung der von Ihnen an uns übertragenen zulässigen Sicherheiten gemäß dieser Klausel 35 gemäß dem VM Requirement führen.



## Ergänzende Bedingungen – direkter Marktzugang

Diese ergänzenden Bedingungen definieren die Bedingungen, unter denen wir Ihnen die unten beschriebenen Services für den direkten Marktzugang (Direct Market Access Services, „DMA-Services“) anbieten können. Diese ergänzenden Bedingungen bilden einen Bestandteil dieser Vereinbarung und unserer allgemeinen Bedingungen, einschließlich der zugehörigen Richtlinien und Verfahren in ihrer jeweils aktuellen Fassung (gemeinsam die „allgemeinen Bedingungen“).

Begriffe und Ausdrücke, die in diesen ergänzenden Bedingungen nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die für sie in den allgemeinen Bedingungen festgelegt wurden.

### 1. **BEDINGUNGEN DER BEREITGESTELLTEN SERVICES, HANDELSRICHTLINIEN UND VERFAHREN.**

- a. Vorbehaltlich der Bestimmungen der allgemeinen Bedingungen und Annahme Ihres Antrags zum Eröffnen eines Kontos werden wir ein oder mehrere Konten in Ihrem Namen führen. Wir werden Barausgleichstransaktionen und/oder physisch erfüllte Transaktionen mit Ihnen und für Sie in den internationalen Over-the-Counter-Währungsmärkten führen. Wir werden ferner auch andere Services und Produkte bereitstellen, die wir in unserem alleinigen Ermessen zukünftig festlegen werden. Sofern nicht anderweitig schriftlich festgelegt, unterliegen alle in Verbindung mit den DMA-Services eingegangenen Transaktionen den Bestimmungen der allgemeinen Bedingungen.
- b. Nach Eingang einer Order von Ihnen als Kunden werden wir versuchen, eine finanziell gleichwertige Order mit unserem/unseren DMA-Services-Liquiditätsanbieter(n) in unserem Namen zu platzieren. Nach Eingang der Bestätigung der Ausführungskurse von unseren DMA-Services-Liquiditätsanbietern werden wir Ihre Orderanforderung ganz oder teilweise zu genau dem Kurs ausführen, wobei wir als Gegenpartei für Ihren Trade handeln. Unsere Fähigkeit zum Ausführen Ihrer Order unterliegt der Bedingung unserer Fähigkeit zum Ausführen der Order mit unseren DMA-Services-Liquiditätsanbietern und der Weitergabe dieser Orderausführungen als Gegenpartei Ihres Trades an Sie. Sie bestätigen und erkennen an, dass ein Fehlen verfügbarer Margin in Ihrem Konto oder ein Fehlen verfügbarer Liquidität von unseren DMA-Services-Liquiditätsanbietern dazu führen kann, dass Ihre Order annulliert und nicht zu jedem Kurs oder überhaupt ausgeführt werden kann. **Ferner bestätigen Sie und erkennen an, dass wir aktuell verfügbare Kurse für die gemäß den DMA-Services angebotenen Kontrakte anzeigen, jedoch die von uns tatsächlich im Markt mit unserem DMA-Services-Liquiditätsanbieter erzielen und an uns als Gegenpartei in Ihrem Trade weitergegebenen**

**tatsächlichen Ausführungskurse erheblich von den angezeigten Kursen abweichen können und dass Sie die allen gemäß den DMA-Services ausgeführten Orders zugewiesenen Kurse akzeptieren.**

- c. Alle an einem Handelstag platzierten bedingten Orders und Market-Orders laufen am Ende jedes Handelstages ab, sofern nicht auf der Handelsplattform, durch die Sie auf die DMA-Services zugreifen, ausdrücklich etwas anderes bestimmt ist.
  - d. Im Rahmen der DMA-Services wird weder eine Preisanfragefunktionalität angeboten noch ein Demo-Handelssystem.
2. **ZUSICHERUNGEN UND Garantien.** Sie geben uns hiermit die folgenden Zusicherungen und Garantien:
- a. Ihre Ausfertigung und Zustellung dieser ergänzenden Bedingungen und Ihre Erfüllung aller darin festgelegten Verpflichtungen wurde ordnungsgemäß bevollmächtigt;
  - b. Ihre Ausfertigung und Zustellung dieser ergänzenden Bedingungen und Ihre Nutzung der in ihrem Rahmen angebotenen DMA-Services beinhaltet keine Verstöße gegen Gesetze, Regeln, Vorschriften, Verordnungen, Statuten, Satzungen oder Richtlinien, die für Sie gelten;
  - c. Sie erkennen an und erklären sich einverstanden, dass die durch die Plattform ausgeführten Transaktionen einer Provision unterliegen und dass in den Ihnen über die Plattform, durch die Sie auf die DMA-Services zugreifen, angebotenen Fremdwährungskursen ein etwaiger Bid-Offer-Spread enthalten ist.
3. **RISIKO VON TRANSAKTIONEN.** Sie bestätigen, darüber informiert worden zu sein und zu verstehen, dass (i) sich aus den von uns bereitgestellten DMA-Services keinerlei treuhänderischen oder billigkeitsrechtlichen Verpflichtungen unsererseits oder seitens unserer Verantwortlichen, Direktoren, Mitarbeiter oder verbundenen Unternehmen ergeben; (ii) wir möglicherweise Gebühren oder andere Zahlungen von einer oder mehreren Drittparteien in Bezug auf bestimmte in Verbindung mit der Bereitstellung von DMA-Services gemäß dieser Vereinbarung ausgeführten Transaktionen erhalten; und (iii) das Einreichen oder Einstellen von Informationen auf unsere Plattform, durch die DMA-Services von beliebigen Personen genutzt werden, nicht als Empfehlung seitens der betreffenden Person auszulegen ist, das Sie eine bestimmte Transaktion eingehen sollten oder dass eine solche Transaktion für Sie geeignet oder angemessen ist.
4. **BEENDIGUNG.** Wir können diese ergänzenden Bedingungen und Ihren Zugriff auf die DMA-Services in unserem alleinigen Ermessen jederzeit aus jedem beliebigen Grund oder auch ohne Grund sowie mit oder ohne Benachrichtigung kündigen.

Benachrichtigungen und Richtlinien

## Anhang 1: Risikowarnhinweis

### 1. Einführung

Sie erwägen, mit uns den Handel von Finanzinstrumenten und Investmentkontrakten in Bezug auf verschiedene Finanzmärkte zu führen. Begriffe und Ausdrücke, die in diesem Hinweis nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die für sie in den allgemeinen Bedingungen festgelegt wurden.

Sie sollten diesen Hinweis in Verbindung mit den ergänzenden Bedingungen lesen. Diese enthalten eine allgemeine Beschreibung der Natur der von uns angegebenen Produkte, deren Funktionsweise sowie den Bedingungen, unter denen wir Ihnen diese Produkte verfügbar machen.

Dieser Hinweis dient zur allgemeinen Erläuterung der Natur der in unseren Produkten und dem Handel mit ihnen enthaltenen Risiken. Wir geben diesen Warnhinweis, um Sie dabei zu unterstützen, Investmententscheidungen auf der Basis fundierter Informationen zu treffen. Bitte beachten Sie jedoch, dass jeder Trade seine eigenen einzigartigen Risiken beinhaltet, die sich nicht in einem allgemeinen Hinweis dieser Art erläutern lassen.

Unsere Produkte beinhalten höhere Verlustrisiken als der Handel mit zahlreichen traditionellen Instrumenten, etwa Aktien zahlreicher großer Unternehmen oder festverzinslichen Wertpapieren wie beispielsweise von Staaten oder großen Unternehmen begebenen Anleihen. Unsere Produkte sind für viele Teilnehmer am öffentlichen Wertpapierhandel nicht geeignet. Es ist von großer Bedeutung, dass Sie sich am Handel mit unseren Produkten nur dann beteiligen sollten, wenn Sie die mit diesem Handel verbundenen Merkmale und Risiken verstehen und handhaben können sowie der Überzeugung sind, dass das Handeln mit unseren Produkten für Sie in Anbetracht Ihrer Umstände und finanziellen Ressourcen geeignet ist.

Bei der Entscheidung, sich am Handel unserer Produkte zu beteiligen, sollten Sie sich der nachfolgenden Risiken bewusst sein.

### 2. Hebelwirkung (Leverage)

Der Handel mit unseren Produkten beinhaltet einen hohen Grad von „Gearing“ oder „Leverage“. Dies rührt aus dem für unsere Produkte geltenden Margining-System her, durch das in der Regel zum Öffnen eines Trades nur vergleichsweise geringe Mittel des gesamten Kontraktwerts erforderlich sind. Dies kann sich sowohl zu Ihren Gunsten auswirken als auch zu Ihren Ungunsten. Eine geringe Kursbewegung zu Ihren Gunsten kann zu einer hohen Rendite auf die auf dem Konto platzierten Mittel führen; umgekehrt kann jedoch auch eine geringfügige Kursbewegung zu Ihren Ungunsten zu erheblichen Verlusten führen, durch die Sie möglicherweise die auf dem Konto platzierten Mittel verlieren. Insbesondere in Zeiten hoher Marktvolatilität (siehe unten) sind starke Kursausschläge möglich. Diese könnten sich zu erheblichen Verlusten summieren, wenn die Kursbewegungen für Ihre Trades ungünstig sind.

Wenn Ihr Konto nicht genügend Mittel zur Erfüllung Ihrer Sicherheitenmargen enthält, schließen wir möglicherweise einzelne oder sämtliche Ihrer offenen Positionen (unter bestimmten Umständen ohne Warnung). Sofern Sie nicht als professioneller Kunde oder als geeignete Gegenpartei eingestuft sind, gilt: Wenn das Margin-Level für Ihr Konto den Stand für Margin Close Out erreicht oder darunter fällt, werden wir in dem durch geltende Gesetze und Verordnungen erforderlichen Umfang (unter bestimmten Umständen ohne Warnung) einzelne oder alle Ihrer offenen Positionen schließen, die keine etablierten Positionen sind. Diese Maßnahme dient dazu, das Ausmaß Ihrer

Handelsverluste zu begrenzen. Ihre offenen Positionen können geschlossen werden bei einem Verlust, für den Sie gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung verantwortlich sind.

### 3. Natur von sicherheitshinterlegten Trades

Unsere Vereinbarung legt detailliert dar, wie unsere Produkte funktionieren; siehe unsere allgemeinen Bedingungen, ergänzenden Bedingungen sowie Ihr Antragsformular. Sie sollten ferner auch Beispiele und Erläuterungen auf unserer Website heranziehen – wobei diese jedoch nicht Bestandteil der Vereinbarung sind. Diese enthalten nützliche Hinweise zum Handel mit unseren Produkten (und den mit diesen verbundenen Risiken).

Ein Trade in einem unserer Märkte ist ein Trade, der auf Bewegungen in unserem Kurs basiert. Unser Kurs für einen Markt wird von uns festgelegt, steht jedoch in Relation zum Kurs des betreffenden Basisinstruments. Ob Sie einen Gewinn oder Verlust erzielen, ist abhängig von den Kursen, die wir festlegen, und Schwankungen im Basisinstrument, auf das sich Ihr Trade bezieht.

Trades in unseren Produkten können nur in bar beglichen werden.

Trades in unseren Produkten sind juristisch durchsetzbar.

Unter bestimmten Umständen können Ihre Verluste auf einen Trade unbegrenzt sein. Wenn Sie beispielsweise mit uns eine Position durch Verkauf des fraglichen Kontrakts öffnen (eine als „Shorting a Market“ bekannte Praxis) und die Kurse steigen, dann erleiden Sie einen Verlust auf diesen Trade. Es ist unmöglich, die Grenze Ihres potenziellen Verlustes zu kennen, solange Sie den Trade nicht schließen oder Ihre offenen Positionen geschlossen werden, wenn Ihr Margin-Level das Margin-Close-out-Level erreicht. Sie müssen sicherstellen, dass Sie die potenziellen Konsequenzen eines bestimmten Produkts oder Trades verstehen, und bereit sein, das betreffende Risikoausmaß zu tragen.

Sie erwerben weder das Basisinstrument noch etwaige Rechte oder Lieferverpflichtungen in Bezug auf das Basisinstrument.

### 4. Volatilität

Ob Sie einen Gewinn oder Verlust erzielen, ist wie weiter oben erwähnt abhängig von den Kursen, die wir festlegen, und Schwankungen im Kurs des Basisinstruments, auf das sich Ihr Trade bezieht. Weder Sie noch wir haben eine Kontrolle über Kursbewegungen im Basisinstrument. Kursbewegungen im Basisinstrument könnten volatil und unvorhersagbar sein.

Ein Merkmal volatiler Märkte ist das sogenannte „Gapping“. Hierunter versteht man eine Situation, in der es zu einer signifikanten Änderung an unserem Kurs zwischen aufeinander folgenden Angeboten kommt. Gapping kann in schnellen und fallenden Märkten auftreten oder wenn vor Markttöffnung kurssensible Informationen freigegeben werden. Der Kurs, zu dem wir Ihre Orders ausführen, kann negativ beeinflusst werden, wenn Gapping im relevanten Markt auftritt. Garantierte Stopp-Loss-Orders werden immer zu Ihrem festgelegten Order-Kurs ausgeführt. Alle anderen Arten von Orders werden jedoch ausgeführt wenn unser Kurs Ihren festgelegten Order-Kurs erreicht oder überschreitet. Wenn Gapping auftritt, kann der Kurs, zu dem Ihre Order ausgeführt wird, Ihren festgelegten Order-Kurs erheblich überschreiten.

### 5. Liquidität

Ein Rückgang an Liquidität (wobei der Begriff die Verfügbarkeit von Käufern und Verkäufern beschreibt, die zum Handeln in einem Basismarkt bereit sind) kann sich negativ auf unseren Kurs und unsere Quotierungs- und Handelsfähigkeit in einem Markt auswirken. Im Falle einer erheblichen Reduzierung oder einer vorübergehenden oder dauerhaften Einstellung der Liquidität in

einem Basisinstrument können derartige Ereignisse als Ereignis außerhalb unserer Kontrolle bzw. Marktstörungsereignis gemäß den allgemeinen Bedingungen aufgefasst werden. Wir können dann unseren Kurs anheben, den Handel aussetzen oder eine beliebige andere Maßnahme treffen, die wir in Anbetracht der Umstände für angemessen halten. Dies kann im Ergebnis dazu führen, dass Sie in einem betroffenen Markt keine Trades platzieren oder offene Positionen schließen können.

#### 6. Außerbörslicher Handel

Das Handeln mit unseren Produkten erfolgt ausschließlich außerbörslich. Diese Handelsart wird auch als „Over-the-Counter“ oder „OTC“ bezeichnet. Außerbörslicher Handel mit uns bedeutet, dass Sie direkt mit uns handeln und wir die Gegenpartei für alle Ihre Trades sind. Beim Handeln in Märkten, die keine zentral geclearten Märkte sind, existieren keine Börsen oder zentralen Clearinghäuser, welche die Abwicklung von Trades garantieren.

Beim Handeln in zentral geclearten Märkten garantiert das Clearinghaus die finanzielle Performance von Transaktionen zwischen dem Clearinghaus und seinen Mitgliedern.

#### 7. Allgemeines

Wir erhalten unsere finanzielle Stabilität durch Hedging gegen große Trades. Für den Fall unserer Zahlungsunfähigkeit gilt: Gelten Sie zu deren Eintritt als berechtigter Anspruchsteller gemäß den Einlagensicherungsregeln im Financial Services Compensation Scheme („Scheme“), dem wir angehören, haben Sie Anspruch auf Entschädigung bis zur Höhe von 85.000 GBP. Für nähere Einzelheiten verweisen wir auf Klausel 23.7 dieser allgemeinen Bedingungen.

Bei Fragen oder Unklarheiten in Bezug auf einzelne Punkte wenden Sie sich bitte an das Client Management.

## Anhang 2: Richtlinie zu Interessenkonflikten

### 1. Einführung

Wir zielen auf die Erkennung und Verhinderung von Interessenkonflikten, die zwischen uns und unseren Kunden sowie zwischen Kunden auftreten können, um nachteilige Auswirkungen auf unsere Kunden zu vermeiden. Die nachstehende Richtlinie zu Interessenkonflikten („Richtlinie“) beschreibt die Verfahren, Praktiken und Kontrollen, die wir eingerichtet haben, um dies zu erreichen.

Diese Richtlinie gilt für alle leitenden Angestellten, Direktoren (sowohl geschäftsführend als auch nicht geschäftsführend), Mitarbeiter und alle anderen Personen, die mit uns direkt oder indirekt verbunden sind (gemeinsam „Personal“) und bezieht sich auf Interaktionen mit allen unseren Kunden. Sie wurde im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 16(3) und 23 der MiFID II erstellt.

Begriffe und Ausdrücke, die in dieser Richtlinie nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die für sie in den allgemeinen Bedingungen festgelegt wurden.

### 2. Regulatorische Anforderungen in Bezug auf Interessenkonflikte

Die zyprische Börsenaufsichtsbehörde CySEC hat hinsichtlich der Handhabung von Interessenkonflikten detaillierte Anforderungen. Zusammen mit den Bestimmungen von Artikel 23 der MiFID II ergeben sich für uns daraus die folgenden Verpflichtungen:

- Wahrnehmung aller angemessenen Schritte zur Erkennung von Interessenkonflikten zwischen uns und unseren Kunden oder zwischen unseren Kunden;
- Aufbewahrung und regelmäßige Aktualisierung von Aufzeichnungen über die Art von Service oder Aktivität, die wir ausführen (oder in unserem Namen ausführen lassen), in denen ein Interessenkonflikt, der ein erhebliches Risiko der Beschädigung der Interessen eines oder mehrerer unserer Kunden beinhaltet, entstanden ist oder entstehen kann;
- Unterhaltung und Betrieb wirksamer organisatorischer und administrativer Vorkehrungen mit Blick auf die Ergreifung aller angemessenen Schritte zur Verhinderung, dass Interessenkonflikte ein erhebliches Risiko der Beschädigung der Interessen unserer Kunden darstellen oder Anlass dazu geben können.
- Einrichtung, Implementierung und Pflege einer wirksamen schriftlichen Richtlinie zu Interessenkonflikten.
- Klare Offenlegung von Konflikten, wenn organisatorische oder administrative Vorkehrungen das Risiko von Interessenkonflikten mit negativer Auswirkung auf Kunden nicht verhindern können. Eine derartige Offenlegung muss auf einem dauerhaften Medium erfolgen und hinreichend detailliert sein.
- Unterhaltung und Betrieb wirksamer Produkt-Governance-Vorkehrungen, um zu gewährleisten, dass unsere Produkte jederzeit den Anforderungen unserer Kunden entsprechen und geeignet bleiben.

Wir nehmen unsere regulatorischen Verpflichtungen in Bezug auf Interessenkonflikte sehr ernst, ebenso wie alle Gesetze und Verordnungen in Bezug auf unsere Geschäftstätigkeit.

### 3. Umfang

Wir haben die Arten von Konflikten ermittelt, die in unserer Geschäftstätigkeit auftreten können und die ein wesentliches Risiko für Schäden der Interessen eines Kunden haben können. Dazu zählt insbesondere auch der Fall, dass wir oder andere direkt oder indirekt mit uns verbundene Personen:

- a) wahrscheinlich auf Kosten unseres Kunden einen finanziellen Gewinn erzielen oder einen finanziellen Verlust vermeiden;
- b) an dem Ergebnis von Leistungen und Kunden für den Kunden oder Transaktionen in dessen Auftrag ein anderes Interesse haben als das unseres Kunden;
- c) einen finanziellen oder anderen Anreiz zugunsten der Interessen eines anderen Kunden oder einer Gruppe von Kunden gegenüber den Interessen unseres Kunden haben;
- d) dasselbe Geschäft ausüben wie unser Kunde;
- e) eine Anreizleistung von einer anderen Person als unserem Kunden in Bezug auf die an unseren Kunden erbrachte Leistung in Form von Geld, Waren oder Leistungen erhält oder erhalten wird, die über die gewöhnliche Provision oder Gebühr für die betreffende Leistung hinausgeht; oder
- f) Produkte oder Leistungen entwerfen, vermarkten oder empfehlen ohne ordnungsgemäße Berücksichtigung aller unserer anderen Produkte und Leistungen sowie der Interessen unserer Kunden.

### 4. Vorbeugung von Interessenkonflikten

Wir haben die unten beschriebenen Systeme und Verfahren eingerichtet. Sie dienen dazu: das Potenzial für Interessenkonflikte zu minimieren, sicherzustellen, dass wir über angemessene Vorkehrungen zur Handhabung aller Interessenkonflikte verfügen, und wesentliche Interessenkonflikte nach Möglichkeit zu vermeiden.

4.1 **Eigengeschäfte.** Unser Personal ist an die Anforderungen unserer Richtlinie zu Eigengeschäften gebunden. Alle vom Personal getätigten Transaktionen werden durch unsere Compliance-Abteilung aktiv überwacht.

4.2 **„Need to Know“-Richtlinie.** Personal, das sich im Besitz vertraulicher oder Insider-Informationen befindet (z. B. Informationen in Bezug auf den Trade eines Kunden), darf derartige Informationen nicht an eine andere Partei offenlegen, ohne sicherzustellen, dass:

- auf Seiten des Empfängers eine eindeutige Notwendigkeit zur Kenntnis besteht;
- die in dieser Richtlinie festgelegten Verfahren eingehalten werden;
- bei kundenbezogenen Informationen die Informationsübertragung im Einklang mit den besten Interessen des Kunden erfolgt; und
- der Empfänger auf das Erfordernis zur vertraulichen Behandlung der Informationen aufmerksam gemacht wurde.

Es dürfen nur Informationen offengelegt werden, die für den beabsichtigten Zweck erforderlich sind; und die empfangende Person ist ihrerseits an dieselben Einschränkungen gebunden.

Personal ist zur Sorgfalt bei der Behandlung vertraulicher Informationen verpflichtet, beispielsweise Informationen in Bezug auf Trades eines Kunden oder personenbezogene Angaben des Kunden. Insbesondere ist Personal verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass keine Dokumente mit vertraulichen Informationen auf Schreibtischen gelassen

werden. Ebenso dürfen keine vertraulichen Informationen unter Umständen besprochen werden, wo diese von anderen Personalmitgliedern mitgehört werden könnten, welche die betreffenden Informationen nicht kennen müssen.

- 4.3 **Beschränkung des Zugriffs auf Informationen/elektronische Daten.** Der Zugriff auf Computerlaufwerke und darauf befindliche Dateien ist mithilfe von Kennwörtern und Benutzer-IDs beschränkt. Computer werden nach kurzer Zeit der Nichtbenutzung automatisch gesperrt. Darüber hinaus wird das Personal auf die Bedeutung des Datenschutzes aufmerksam gemacht.

- 4.4 **Geschenke und Anreize.** Personal darf keine Geschenke oder Anreize verlangen oder annehmen, die Einfluss auf seine Unabhängigkeit oder geschäftliche Beurteilung haben können oder zu einem Konflikt mit Verpflichtungen gegenüber uns oder unseren Kunden führen könnten.

Diese Beschränkung erstreckt sich nicht auf spezielle Angebote zu Produkten und Leistungen, die mit unserer Geschäftsleitung vereinbart wurden. Sie gilt ferner auch nicht für Werbegeschenke oder Bewirtungen, die im Rahmen unseres gewöhnlichen Geschäftsgangs als üblich gelten. Beispiele für Geschenke und Anreize, die nicht angeboten oder angenommen werden dürfen, sind unter anderem Bargeld, leicht in Bargeld umwandelbare Geschenke oder andere Gegenstände von erheblichem Wert.

Das Personal muss Angaben zu Bewirtungen oder Geschenken ab einem geschätzten Wert von 250 GBP (oder dem vergleichbaren Wert in anderen Währungen) dem Compliance Department melden und sich bei Zweifeln hinsichtlich der Eignung eines Geschenks von dieser Abteilung beraten lassen.

Solche Gegenstände werden in unserem Geschenk- und Bewirtungsverzeichnis aufgezeichnet, das der aufsichtsrechtlichen Prüfung unterliegt.

- 4.5 **Externe Geschäftsinteressen.** Personal darf (außer nach vorheriger schriftlicher Genehmigung der Geschäftsleitung oder bei Zulässigkeit gemäß den arbeitsvertraglichen Bedingungen) keine direkten oder indirekten Beteiligungen oder Interessen an Handelsgeschäften, Unternehmen oder Beschäftigungen haben, die tatsächlich oder möglicherweise im Wettbewerb mit uns stehen und/oder die Nutzung unserer Zeit, unseres Eigentums, unserer Einrichtungen oder unserer Ressourcen beinhalten würden.

- 4.6 **Aufgabentrennung.** Arbeitsrollen sind so konzipiert, das potenzielle Interessenkonflikte begrenzt werden. Soweit angemessen und verhältnismäßig existieren Systeme und Kontrollen, um Personal an der Ausübung von Rollen zu hindern, wo derartige Konflikte bestehen können. Allerdings kann es aufgrund der Natur, Größe und Komplexität unserer Geschäftstätigkeit gelegentlich erforderlich werden, dass ein Mitglied der Belegschaft auch Aufgaben ausführt, die zu einem Konflikt führen könnten. In diesem Fall werden alle Anstrengungen unternommen, dass derartige Umstände nur für einen begrenzten Zeitraum vorliegen oder dass zusätzliche Kontrollen zur Erkennung von unangemessenen Verhaltensweisen bestehen.

Das gesamte Personal wird regelmäßig hinsichtlich der Kompetenz für die jeweilige Rolle beurteilt. Ferner müssen alle Mitglieder die in unserem Compliance-Handbuch festgelegten internen Verfahren befolgen. Wo ein potenzieller Konflikt innerhalb einer Rolle bestehen kann, sind zusätzliche Verfahren zur Überwachung, Kontrolle

und Abzeichnung vorhanden, um etwaige derartige Konflikte zu mildern. Ferner wird durch Auditaufzeichnungen, Abgleichverfahren und Compliance-Überwachungsregelungen sichergestellt, dass alle Prozesse angemessen kontrolliert und überprüft werden.

- 4.7 **Hinweisgeber-Richtlinie.** Wir bekennen uns dazu, Fehlverhalten zu verhindern und unverzüglich zu ahnden, falls es dennoch auftreten sollte. Mitarbeiter werden in der Hinweisgeber-Richtlinie des Unternehmens informiert, an wen sie Sachverhalte von öffentlichem Interesse melden können und sollten.

Mitarbeiter sollten die in diesem Verfahren vorgesehenen Schritte befolgen. Damit wird gewährleistet, dass sie tatsächliche Bedenken über Fehlverhalten ohne Furcht vor Bedrohung oder Viktimisierung vorbringen können.

- 4.8 **Offenlegungsrichtlinie.** Unsere internen Richtlinien und Verfahren sowie Systeme und Kontrollen bieten unseres Erachtens eine allgemeine Verminderung des Risikos, dass Interessenkonflikte entstehen könnten, sowohl zwischen uns und unseren Kunden als auch zwischen zwei oder mehr unserer Kunden.

Falls allerdings das Potenzial für Konflikte entsteht und der betreffende Konflikt nicht vermeidbar ist, werden wir dies vollständig offenlegen. Sofern eine Offenlegung als ungeeignete Methode zur Handhabung des Konflikts angesehen wird, werden wir die den Konflikt auslösende Angelegenheit oder Transaktion nicht fortführen.

Erhält ein Personalmitglied Kenntnis von Umständen, die zu einem Interessenkonflikt führen können, muss es die Angelegenheit unverzüglich an die Compliance-Abteilung weiterleiten.

## 5. Überprüfung der Richtlinie

Wir prüfen unsere Interessenkonflikt-Richtlinie regelmäßig, um zu gewährleisten, dass sie alle Konflikte abdeckt, deren Auftreten angemessenerweise im Geschäftsverlauf erwartet werden kann. Wesentliche Änderungen dieser Richtlinie müssen von unserer Geschäftsleitung genehmigt werden.

## Anhang 3: Richtlinie zum Ausführen von Trades und Orders

### 1. Einführung

Die Umsetzung der bestmöglichen Ausführung ist grundlegend für die Marktintegrität und zur Bereitstellung guter Ergebnisse für Kunden und steht für uns deshalb an oberster Stelle. Gemäß den Regeln der CySEC („CySEC-Regeln“) sind wir verpflichtet, unsere Geschäfte mit Ihnen ehrlich, redlich und professionell durchzuführen sowie bei Geschäften mit Ihnen in Ihrem besten Interesse zu handeln. Insbesondere sind wir verpflichtet, Ihnen die bestmögliche Ausführung bei der Geschäftstätigkeit mit Ihnen bereitzustellen.

Die Bereitstellung der bestmöglichen Ausführung gemäß MiFID II beinhaltet noch weitergehende Compliance-Verpflichtungen dahingehend, dass wir bei Geschäften mit Ihnen alle hinreichenden Maßnahmen ergreifen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie gemäß unseren Grundsätzen zur Ausführung von Handelsgeschäften und Orders zu erreichen. Dies bedeutet nicht, dass wir für Sie bei jeder einzelnen Gelegenheit die bestmöglichen Ergebnisse erzielen müssen. Allerdings verpflichtet es uns dazu, auf laufender Basis sicherzustellen, dass unsere Ausführungsvorgehens auf allen verschiedenen Stufen des Orderabausführungsprozesses einwandfrei funktionieren.

Dieses Dokument enthält die grundlegenden Bedingungen unserer Handels- und Orderabausführungsgrundsätze. Unsere eigentliche Richtlinie ist auf Anforderung erhältlich. Begriffe und Ausdrücke, die hier nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die für sie in den allgemeinen Bedingungen festgelegt wurden. Allerdings bildet dieser Überblick keinen Bestandteil unserer Vereinbarung und des Vertrages zwischen uns. Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Dokument und der tatsächlichen Richtlinie gelten die Bedingungen der Richtlinie.

Wir handeln mit Ihnen als Prinzipal und nicht als Vertreter. Daher sind wir Ihr einziger „Ausführungsplatz“. Beim Handeln mit uns erfolgt Ihre Transaktion direkt mit uns und nicht an einer Börse oder einem anderen externen Markt/Handelsplatz. Trades mit uns sind nicht übertragbar. Wenn Sie eine offene Position mit uns erstellen, müssen Sie diese auch mit uns schließen.

### 2. Ausführungsrichtlinie

Bei der Bereitstellung der bestmöglichen Ausführung sind wir verpflichtet, bestimmte Ausführungsfaktoren zu berücksichtigen. Wir müssen Ihnen mitteilen, welches dies sind und welche relative Bedeutung wir ihnen jeweils beimessen. Wenn Sie Kleinanleger sind, müssen wir in Erfahrung bringen, ob wir Ihnen die bestmögliche Ausführung im Verhältnis zu der von Ihnen entrichteten Gesamtvergütung (d. h. Kurs und Kosten der Ausführung) bereitgestellt haben. Allerdings werden wir auch unsere eigene Beurteilung heranziehen und andere relevante Faktoren berücksichtigen (z. B. etwaige Anweisungen in Bezug auf den Kurs) mit dem Ziel, Ihnen das bestmögliche Ergebnis bereitzustellen.

Die Ausführungsfaktoren, die wir berücksichtigen, und deren relative Bedeutung sind nachfolgend dargelegt:

**Kurs: Diesem Faktor messen wir eine hohe relative Bedeutung bei.** Unser Kurs für einen gegebenen Markt wird berechnet in Relation zum Kurs des betreffenden Basisinstruments. Wir erhalten diesen Kurs aus externen Referenzquellen dritter Parteien. Bei einigen Arten von Instrumenten wie z. B. Aktien, gibt es eine von Dritten betriebene Wertpapierbörse, von der wir diesen Kurs beziehen. Für andere Arten von Instrumenten wie beispielsweise Devisen erfassen wir Kursdaten von benannten Wholesale-Marktteilnehmern.

Unser Kurs wird oftmals vom Preis des Basisinstruments abweichen. Für einige Märkte schlagen wir unseren Spread auf den Preis des Basisinstruments auf. Wir können unseren Kurs für einen Markt auch anpassen, um bestimmte Faktoren zu berücksichtigen, etwa Liquidität in externen Märkten für das Basisinstrument, Dividendenbeträge, Finanzierungsentgelte in einem externen Markt oder andere relevante Faktoren. Für einige Produkte und Märkte entstehen Ihnen zusätzlich zu unserem Kurs noch tägliche Finanzierungsgebühren sowie Provisionen und andere Entgelte – siehe Abschnitt „Kosten“ weiter unten.

Wenn die Handelstätigkeit mit dem Basisinstrument sehr aktiv ist und dessen Preis sich schnell ändert, besteht keine Garantie, dass jede Preisbewegung im Basisinstrument sich in einer Änderung unseres Kurses niederschlägt. Wir streben an, unseren Kurs so häufig wie angemessen zu aktualisieren, wobei unsere Fähigkeit dazu allerdings durch technische Faktoren beschränkt sein kann, beispielsweise aktuelle Hardware, Software sowie Daten- und Kommunikationsverbindungen.

Für einige Märkte quotieren wir unseren Kurs außerhalb der Handelszeiten für das Basisinstrument. Unter solchen Umständen erfolgt unsere Kursbestimmung durch Bezugnahme auf eine oder mehrere zugehörige alternative Basisinstrumente, die zu diesen Zeiten gehandelt werden, und wird gegebenenfalls in Reaktion auf Angebot und Nachfrage unserer Kunden angepasst. Dies bedeutet, dass wir außerhalb der normalen Börsenzeiten einen höheren Ermessensspielraum bei der Festlegung unseres Kurses ausüben. Ferner ist unser Spread generell weiter und unsere maximale Menge ist generell kleiner als während der normalen Handelszeiten für das Basisinstrument.

Wir führen alle Trades zu unserem Kurs und gemäß den allgemeinen Bedingungen aus.

**Kosten: Diesem Faktor messen wir eine hohe relative Bedeutung bei.** Für viele Märkte enthält unser Kurs auch unseren Spread, und es entstehen keine weiteren Entgelte oder Provisionen für Sie. Für andere Märkte müssen Sie eine separate Provision für jeden Trade zum Öffnen oder Schließen einer offenen Position zahlen.

Wir berechnen manche Entgelte aus dem gehandelten Basisinstrument an Sie weiter. Dazu zählen Ausleihentgelte, wenn die Leihe eines Basisinstruments teuer wird, oder Stempelgebühren unter einigen Umständen.

Zusätzlich müssen Sie für viele Märkte auch tägliche Finanzierungsgebühren auf den vollen Betrag einer offenen Position entrichten. Allgemein gilt:

- Wenn Sie eine Short-Position halten (d. h. einen „Sell“-Trade ausgeführt haben), zahlen wir Ihnen eine tägliche Finanzierungsgebühr; und
- Wenn Sie eine Long-Position halten (d. h. einen „Buy“-Trade ausgeführt haben), zahlen Sie uns eine tägliche Finanzierungsgebühr.

Einzelheiten zu den täglichen Finanzierungsgebühren sind auf unserer Website ausgeführt.

Wir erheben auch eine Prämie für garantierte Stopp-Loss-Orders.

Einzelheiten zu den von uns erhobenen Entgelten in Bezug auf bestimmte Märkte sind in den Marktdaten-Informationen beschrieben.

**Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung:** Diesem Faktor messen wir eine hohe relative Bedeutung bei. Sie können zum Ausführen von Trades entweder unsere Trading-Plattform nutzen oder dies telefonisch mit einem unserer Händler tun.

Im Folgenden sind die Deutsche und die Englische Version dargestellt, wobei die Englische Version Vorrang hat.

Bei der Ausführung durch die Trading-Plattform erhalten Sie sofortige Ausführungsfähigkeit: Wenn Sie unseren Kurs am Bildschirm sehen und Ihre gewünschte Handelsmenge geringer ist als unsere maximale Menge für den betreffenden Markt, wird der Trade unter nahezu allen Umständen zu unserem Kurs ausgeführt, der auf dem Deal-Ticket angegeben ist. Wir werden alle Trades gemäß den allgemeinen Bedingungen ausführen.

Bei der telefonischen Ausführung in einer Menge oberhalb der minimalen Menge, aber unterhalb unserer maximalen Menge ist das Angebot für unseren Kurs identisch mit dem bei der Nutzung der Trading-Plattform. Unter solchen Umständen bestätigt der Händler generell die Ausführung Ihres Trades sofort, nachdem Sie angeben, zu unserem Kurs zu handeln, den wir angeboten haben.

Trades werden so bald wie angemessen möglich ausgeführt, in den meisten Fällen nahezu sofort. Allerdings können Umstände vorliegen, unter denen Trades nicht nahezu sofort ausgeführt werden können, beispielsweise wenn das Basisinstrument illiquide ist oder wenn die Natur der Order ungewöhnlich ist.

**Menge: Diesem Faktor messen wir eine hohe relative Bedeutung bei.** Wir bieten gewöhnlich die Sicherheit der Ausführung für Trades, die Sie platzieren möchten, für eine Menge, die größer ist als unsere minimale Menge und kleiner als unsere maximale Menge.

Unsere minimalen und maximalen Mengen werden von uns für jeden Markt festgelegt und können in Abhängigkeit von aktuellen Marktkonditionen für das Basisinstrument variieren. Unsere minimalen und maximalen Mengen können Sie aus den Marktdaten-Informationen ersehen oder vom Client Management erfragen.

Wenn Sie einen Handel ausführen möchten, dessen Größe unsere maximale Menge übersteigt, ist das Angebot für unseren Kurs für die gewünschte Menge möglicherweise abweichend. Alternativ können wir möglicherweise die Order in einem externen Markt in Ihrem Auftrag abwickeln, wenn Sie dies mit einem unserer Händler telefonisch vereinbaren.

### 3. Abwicklung einer Order im Markt

Unser Kurs, zu dem eine Worked Order ausgeführt wird, basiert auf dem Durchschnittskurs, den wir für unsere Transaktionen an einem externen Ausübungsort erhalten. Unter solchen Umständen unterliegt unser Trade mit Ihnen möglicherweise geltenden Entgelten gemäß der Beschreibung in den Marktdaten-Informationen.

Unser Trade oder unsere Trades mit Ihnen werden erst wirksam, nachdem wir unsere Hedge-Transaktionen an einem externen Ausführungsplatz ausgeführt haben und Sie unseren Kurs bestätigt haben. Bitte beachten Sie: Wenn wir uns zur Abwicklung einer Order im Markt für Sie bereiterklärt haben und mit der Ausführung von Transaktionen an einem externen Ausführungsort begonnen haben, können Sie die Order nicht mehr stornieren. Allerdings können wir uns möglicherweise einverstanden erklären, etwaige noch nicht ausgeführte Teile der Order zu stornieren.

### 4. Abwicklung Ihrer Orders

In den meisten Fällen wird Ihre Order beim Auftreten der darin festgelegten Umstände oder Ereignisse zu dem angegebenen Order-Kurs oder sehr nahe daran ausgeführt. Beachten Sie jedoch bitte, dass für alle Orders außer garantierten Stopp-Loss-Orders der Kurs, den Sie bei der Ausführung erhalten, nicht garantiert ist. Unser Kurs kann von einem Kurs unterhalb Ihres festgelegten Order-Kurses zu einem Kurs oberhalb Ihres festgelegten Order-Kurses springen, ohne dass ein dazwischen liegender Kurs quotiert wird. Der Grund liegt in schnellen Kursänderungen im Basisinstrument (sog. „Gapping“), beispielsweise nach einer Gewinnwarnung oder der Bekanntgabe von Finanzdaten, die von

den Erwartungen abweichen. In solchen Fällen kann sich unser Kurs zum Zeitpunkt der Ausführung erheblich vom festgelegten Order-Kurs unterscheiden.

Falls bei der Ausführung der Order die Menge geringer ist als unsere maximale Menge für den betreffenden Markt, wird die Order zum festgelegten Order-Kurs oder in dessen Nähe ausgeführt.

Beachten Sie, dass bei der Platzierung mehrerer Orders im selben Markt mit demselben festgelegten Order-Kurs und mit einer Menge größer als unsere maximale Menge, keine Garantie besteht, dass diese alle zum selben Kurs ausgeführt werden, da jede Order als unterschiedlicher Trade ausgeführt werden muss. Die Ausführungskurse richten sich nach der Liquidität im externen Markt für das Basisinstrument, und die Ausführung des ersten Trades kann die für die Ausführung des zweiten und weiterer nachfolgender Trades verfügbare Liquidität beeinträchtigen.

Wir werden alle Orders gemäß den allgemeinen Bedingungen ausführen.

### 5. Spezifische Anweisungen

Sie können uns eine spezifische Anweisung für die Ausführung eines Trades oder einer Order erteilen.

Die Befolgung Ihrer spezifischen Anweisungen hindert uns möglicherweise an der Ergreifung der hier beschriebenen Schritte zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für das Element des Trades oder der Order in Ihren Anweisungen.

### 6. Unsere Verpflichtungen

Wir beachten unsere Richtlinie zum Ausführen von Trades und Orders, wenn wir zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für die Ausführung von Trades und Orders von Kunden nach unserem Urteilsvermögen vorgehen müssen.

Darüber hinaus unterstützen wir vollumfänglich alle Initiativen zur Förderung und Verbesserung der Transparenz für Kunden und veröffentlichen Ausführungsdaten gemäß RTS 27 der delegierten Verordnung MiFID II. Derartige Daten sind vierteljährlich für die zurückliegenden drei Monate zu veröffentlichen. Alle Berichte werden Kunden bis zu zwei Jahre nach der Veröffentlichung verfügbar gemacht.

### 7. Überwachung und Überprüfung unserer Richtlinie

Wir überwachen die Einhaltung unserer Richtlinie und führen Aufzeichnungen der Daten, anhand derer unser Kurs festgelegt wird.

Wir überprüfen unsere Richtlinie in angemessenen Zeitabständen. Im Rahmen dieses Prozesses überprüfen wir:

- die Quellen externer Kurse in Basisinstrumenten;
- unseren Kurs in Relation zu dem externen Kurs eines Basisinstruments; und
- etwaige Gebühren oder Entgelte.

Falls wir wesentliche Änderungen an unserer Richtlinie vornehmen, informieren wir Sie über E-Mail oder durch Anzeige der betreffenden Informationen auf unserer Website oder der Trading-Plattform.

## Anhang 4: Hinweis zu MetaTrader

MetaTrader (einschließlich MetaTrader 4, MetaTrader 5 und zukünftige MetaTrader-Produktangebote, die gegebenenfalls verfügbar werden) ist eine von MetaQuotes bereitgestellte Drittanbieter-Handelsplattform, für die wir keine geistigen Eigentumsrechte besitzen. MetaTrader wird nicht zwangsläufig in unserem Rechenzentrum ausgeführt und nicht unbedingt durch unser Personal unterstützt. Wir bieten MetaTrader parallel zu unseren eigenen proprietären Handelsplattformen an, um unseren Benutzern die Möglichkeit zur Auswahl einer Plattform zu geben, deren Funktionalität ihren individuellen Bedürfnissen am besten entspricht. Benutzer sollten sich allerdings der nachfolgenden Tatsachen bewusst sein: (1) Wir geben keine Empfehlung für MetaTrader und (2) die Nutzung von MetaTrader beinhaltet zusätzliche Risiken.

Da MetaTrader von einem Drittanbieter bereitgestellt wird, haben wir keine totale Kontrolle über die Plattform und können daher keine Gewähr für die Genauigkeit oder Richtigkeit der auf MetaTrader gespeicherten Kontofinanzinformationen oder Handelshistorie eines Benutzers geben.

Benutzer, die auf MetaTrader handeln, unterliegen den Risiken im Zusammenhang mit dem System. Dazu zählen insbesondere auch die Kommunikationsinfrastruktur, die uns mit MetaTrader verbindet. Bei etwaigen Systemausfällen oder anderen Unterbrechungen auf MetaTrader kann es dazu kommen, dass Orders entweder nicht gemäß Ihren Anweisungen oder überhaupt nicht ausgeführt werden. Ferner sind Sie bei etwaigen Systemausfällen oder anderen Unterbrechungen von MetaTrader möglicherweise nicht in der Lage, Orders zu platzieren oder zu ändern oder Einblick in Ihre Handelspositionen oder Marktdaten zu erhalten.

MetaTrader wird nicht von uns, sondern von einem Drittanbieter bereitgestellt. Deshalb schließen wir in dem gesetzlich zulässigen Umfang jede Haftung für etwaige Verluste oder Schäden aus der Nutzung dem Betrieb oder der Leistung von MetaTrader aus. Ferner übernehmen wir keine Verantwortung oder Haftung für etwaige direkte oder indirekte Schäden sowie Schäden aus strafbaren Handlungen, Nebenschäden oder Folgeschäden aus Fehlern, Ungenauigkeiten, Unterlassungen, Verzögerungen oder anderen Ausfällen von MetaTrader.

MetaTrader bietet Benutzern die Möglichkeit, Orders und Trade-Anfragen zu automatisieren. Ist die Anzahl dieser Anfragen eines Benutzers übermäßig hoch und/oder von bösartiger Natur und stellt in unserem alleinigen Ermessen keine angemessene oder akzeptable Nutzung dar, behalten wir uns das Recht vor, den betreffenden Benutzer in alleinigem Ermessen zu sperren.



## Anhang 5: Trading-Tools

1. Wir bieten gelegentlich Marktnachrichten, Kommentare, Charts und Analysen, Trading-Performance-Auswertungen, signalbasierte Produkte oder Dienstleistungen sowie andere Trading-Support-Tools an („Trading-Tools“). Lesen Sie vor der Nutzung von Trading-Tools bitte diesen Hinweis sorgfältig durch. Er ergänzt die allgemeinen Bedingungen und die von uns bereitgestellten zugehörigen Risikoangaben und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. Soweit nicht anders angegeben, haben die mit großen Anfangsbuchstaben geschriebenen nachstehenden Begriffe dieselben Bedeutungen wie in den allgemeinen Bedingungen.
2. **Die Trading-Tools sind allgemeiner Natur und beinhalten keine Berücksichtigung Ihrer persönlichen Ziele, Finanzlage oder Bedürfnisse. Bevor Sie aufgrund eines Trading-Tools handeln, sollten Sie dessen Eignung in Bezug auf Ihre persönlichen Ziele, Finanzlage und Bedürfnisse in Betracht ziehen.**
3. **Wir erteilen Ihnen keine Ratschläge über die Vorzüge einzelner Handelsgeschäfte und beschränken unsere Beziehung mit Ihnen allein auf die Ausführung. Unsere Mitarbeiter sind gemäß geltendem Recht nicht bevollmächtigt oder berechtigt, Ihnen persönliche Ratschläge zu erteilen. Dementsprechend sollten Sie keine vorgeschlagenen Handelsgeschäfte, vorgeschlagenen Handelsstrategien oder anderen schriftlichen oder mündlichen Mitteilungen von uns als Investment-Empfehlungen, persönliche Beratung oder Ausdruck unserer Ansicht in Bezug auf die Eignung eines bestimmten Handelsgeschäfts für Sie oder Ihre finanziellen Ziele betrachten. Alle Investmententscheidungen, die Sie in Bezug auf Ihr Konto treffen, unterliegen Ihrer eigenen Beurteilung. Die endgültige Entscheidung in Bezug auf jedes Handelsgeschäft, das Sie eingehen, liegt ausschließlich bei Ihnen. Sie sollten alle Anstrengungen unternehmen, um die Trading-Tools zu verstehen. Wir sind berechtigt, dies vorauszusetzen, sofern Sie keine anderslautenden Angaben gemacht haben. Wenn Sie Investment- oder Steuerberatung benötigen, wenden Sie sich bitte an einen unabhängigen Anlage- oder Steuerberater.**
4. Hypothetische Performance-Ergebnisse enthalten zahlreiche inhärente Beschränkungen, von denen einige nachfolgend beschrieben werden. Es wird keine Garantie oder Zusicherung gegeben, dass ein Konto vergleichbare Gewinne und Verluste wie die in Verbindung mit einem Trading-Tool angezeigten erzielen oder wahrscheinlich erzielen. Tatsächlich gibt es häufig eklatante Unterschiede zwischen hypothetischen Performance-Ergebnissen und den danach erzielten tatsächlichen Ergebnissen. Die tatsächlichen Renditen können sich von den in einem Trading-Tool angezeigten hypothetischen oder indikativen Renditen unterscheiden.
5. Zu den Beschränkungen hypothetischer Performance-Ergebnisse zählt die Tatsache, dass sie generell im Nachhinein erstellt werden. Außerdem beinhaltet hypothetisches Handeln keine Finanzrisiken, und hypothetische Handelaufzeichnungen können die Auswirkung finanzieller Risiken im tatsächlichen Handel nicht vollständig berücksichtigen. So ist beispielsweise die Fähigkeit zur Verlusttoleranz oder zur Beibehaltung einer bestimmten Handelsplattform trotz Handelsverlusten ein wesentlicher Punkt, der sich auch nachteilig auf tatsächliche Handelsergebnisse auswirken kann. Es gibt in Bezug auf die Märkte allgemein oder die Implementierung eines spezifischen Handelsprogramms zahlreiche andere Faktoren, die sich in der Ausarbeitung hypothetischer Performance-Ergebnisse nicht vollständig berücksichtigen lassen und die sich alle negativ auf tatsächliche Handelsergebnisse auswirken können.
6. Wir verpflichten uns nicht, die Trading-Tools zu allen Zeiten fortzuführen und werden diese in Zukunft möglicherweise nicht mehr anbieten. Wir können einzelne oder alle Trading-Tools in unserem alleinigen Ermessen aus jedem beliebigen Grund oder auch ohne Grund mit oder ohne Benachrichtigung zurückziehen oder stornieren oder Ihren Zugriff darauf beenden.
7. Trading-Tools können nur für Ihren eigenen persönlichen Nutzen verwendet werden. Sie können nicht für geschäftliche Zwecke oder im Namen einer anderen Person verwendet werden. Ebenso dürfen sie nicht abgeändert oder (ganz oder teilweise) an andere Personen weiterveräußert oder mit diesen geteilt werden. Die Nutzung zum Platzieren von Handelsgeschäften außerhalb unserer Plattform ist ebenfalls untersagt.
8. Sie dürfen die Trading-Tools nicht kopieren, ändern, dekompileieren, zurückentwickeln oder abgeleitete Werke davon erstellen. Dasselbe gilt für ihre Funktionsweise.
9. Alle Rechte am geistigen Eigentum und andere Rechte in den Trading-Tools verbleiben ausschließlich in unserem Eigentum oder dem Eigentum unserer Lizenzgeber. Ihnen werden keinerlei Rechte oder Interessen jeglicher Art an den Trading-Tools zugewiesen, lizenziert oder auf andere Weise übertragen, mit Ausnahme des Rechtes auf den Zugriff und die Nutzung der Trading-Tools ausschließlich in der von uns schriftlich genehmigten Weise. Insbesondere wird der gesamte Geschäftswert aus der Nutzung der Entwicklung der Trading-Tools ausschließlich uns zufallen. Sie dürfen keine Handlungen begehen oder unterlassen oder diese ermöglichen, welche die Trading-Tools beschädigen oder sich negativ darauf auswirken oder welche die Reputation des mit uns oder den Trading-Tools verbundenen Geschäftswerts schädigen oder negativ beeinflussen.

10. Wir geben keine Zusagen und haben keine Verpflichtung, Ihnen eine bestimmte Anzahl von Trading-Tools bereitzustellen. Die Bereitstellung von Trading-Tools ist nicht garantiert. Wir können die Trading-Tools zu den Zeiten, in den Intervallen und auf der Basis von Faktoren bereitstellen, die wir in unserem absoluten Ermessen festlegen. Sie sollten sich daher nicht auf die Trading-Tools als Methode zur Überwachung von Kursen, Positionen/Märkten oder zum Treffen von Handelsentscheidungen verlassen. Diesbezüglich wird keinerlei Haftung von uns akzeptiert.
11. Die Bereitstellung der Trading Tools erfolgt „AS IS“, ohne Zusicherung oder Garantie jedweder Art, einschließlich in Bezug auf deren Unterbrechungs- oder Fehlerfreiheit.
12. Wir können die Nutzung der Trading-Tools jederzeit aussetzen, um Maßnahmen für Wartung, Reparaturen, Upgrades oder entwicklungsbezogene Aspekte vorzunehmen, um geltendes Recht zu erfüllen oder aus beliebigen anderen in unserem alleinigen Ermessen bestimmten Gründen.
13. In dem nach geltendem Recht weitestgehend zulässigen Ausmaß verpflichten Sie sich, uns, unsere Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter und Vertreter nicht für Verluste oder Schäden haftbar zu machen. Dazu zählen auch Rechtsgebühren, die direkt oder indirekt und vollständig oder teilweise entstehen können aus: (a) unterbliebener, verzögerter oder fehlgeleiteter Lieferung von Trading-Tools, (b) ungenauen oder unvollständigen Inhalten von Trading-Tools oder (c) Ihrem Vertrauen auf oder Ihre Nutzung der Informationen in Trading-Tools für jegliche Zwecke.
14. Jede Nichteinhaltung der obigen Verpflichtungen oder Beschränkungen Ihrerseits stellt ein Ausfallereignis gemäß unseren allgemeinen Bedingungen dar.

# 1. GENERAL TERMS

## RISK NOTICE

We provide services for trading derivative financial contracts. Our contracts are traded on a margin or leverage basis, a type of trading which carries a high degree of risk to your capital. The price of the contract you make with us may change quickly and your profits and losses may be more than the amount of your investment or funds. If you do not hold sufficient funds to meet your margin requirements, then we may close your open positions immediately and without notice. Please read the Risk Warning Notice carefully to understand the risks of trading on a margin or leverage basis. You should not deal in our contracts unless you understand and accept the risks of margin trading. Trading in these products may not be suitable for everyone.

## LANGUAGE NOTICE

The language of the Agreement (as defined below) shall be English. If all or part of the Agreement or any notice or other document relating to the Agreement is translated into another language this will be for information purposes only and the English versions will prevail if there is a conflict.

## A. E SCOPE OF THIS AGREEMENT

### 1. Introduction

1.1 These General Terms are part of the agreement between StoneX Europe Ltd ("we", "us" or "our") (trading as Forex.com) and its client ("you" or "yourself") which governs our trading services and all transactions we conduct with you.

1.2 We are authorised and regulated in the Republic of Cyprus by the Cyprus Securities and Exchange Commission ("CySEC"). CySEC's registered address is 19 Diagorou, 1097 Nicosia. Our registered office is located at the Riverside Forum, 2A Chilonos, 2<sup>nd</sup> Floor, 1101 - Nicosia.

1.3 The agreement between us relating to our trading services consists of the following documents:

- Application Form;
- these General Terms; and
- the Supplemental Terms for the relevant Product.

Together these documents are referred to as the "**Agreement**".

1.4 The Agreement supersedes all our previous terms and conditions and any amendments thereto and will be effective from the specified date or the date we acknowledge acceptance of your Application Form.

1.5 Each Product we offer is subject to its Supplemental Terms. The Supplemental Terms provide you with information on the type and nature of the Products in relation to which we offer services under this Agreement, and they set out the terms and conditions under which these Products are offered. Subject to clause 4.19, should there be any conflict between these General Terms and the Supplemental Terms, the Supplemental Terms will prevail.

1.6 We provide guidance on, and warnings of, the risks associated with the Products made available under this Agreement in Annex 1 to these General Terms.

1.7 Other materials which explain the basis upon which we trade with you but are not part of the Agreement include:

- the Market Information, which provides the commercial details for each Market, including Market Hours, Margin Factors and other requirements for dealing in each Market. Market Information is located on the Trading Platform. In the event you elect to use a third party hosting or trading application (for

example, MetaTrader), information specific to such third party hosting or trading application located on the Website shall supplement the Market Information; however, to the extent there are any inconsistencies the Market Information will prevail. We may make changes to the Market Information from time to time, and will make current versions of the Market Information available to you on the Trading Platform.

- our Website – including our Trading Platform via which you will trade with us; and
- our notices and policies – the Risk Warning Notice, our Trade and Order Execution Policy, our Conflicts of Interest Policy and any notices with respect to trading tools and third-party trading platforms (together "Notices and Policies"). These are located in the Annexes to the General Terms. We may make changes to our Notices and Policies from time to time, and will make current versions of our Notices and Policies available to you on our Website and/or in the Annexes to the General Terms.

1.8 Please read the Agreement and the Notices and Policies carefully and discuss with us anything which you do not understand. Unless we have agreed in writing that any part of this Agreement is not to apply, we will regard this Agreement as setting out all the relevant terms concerning our trading services and any Trades which you enter into with us. Trades that we enter into with you under this Agreement are legally binding and enforceable. By signing the Application Form or by electronically submitting your application on our Website or, if applicable, via a mobile application, you confirm that you accept the terms of the Agreement. When we open an Account for you, you will be bound by the Agreement in your dealings with us.

1.9 Words and expressions have the meanings set out in the Definitions at clause 34. References to clauses are to clauses in these General Terms unless stated otherwise.

1.10 Unless written notice is required in accordance with this Agreement, you may communicate with us in writing (including by email or other electronic means) or orally (including by telephone). Email, chat, text, instant messaging features whether transmitted through the internet, a proprietary network, a computer, a pager or another wireless device or otherwise may be provided to you as a convenience to enhance your communications with us. Except where otherwise provided in

clause 4.1 you shall not use these features to request, authorise or effect any transaction, to send fund transfer instructions or for any other communication that requires non-electronic written authorisation. We shall not be responsible for any loss or damage that results if any request is not accepted or processed. You agree that you shall use these features in compliance with applicable laws and regulations, and you shall not use them to transmit inappropriate information, including information that may be deemed obscene, defamatory, harassing or fraudulent.

1.11 The language of communication shall be English, and you will receive documents and other information from us in English. By opening an Account with us, you agree to receive trading services from us in English and subject to the English terms and conditions of this Agreement. We may in our sole discretion provide local language support. If a document is translated into another language this will be for information purposes only and the English version will prevail.

## 2. General Information

2.1 Our trading service is an electronic service and you specifically consent to us communicating with you by email, by SMS, by letter or telephone and/or by any other electronic means or methods agreed in writing. We will not send a paper form of any communication sent to you unless you request us to do so. We reserve the right to charge for communications and/or documents sent to you in a paper form.

2.2 You confirm that you have regular access to the internet and consent to us providing you with information about us and our services (including the Market Information), our costs and charges, information about our Products, our Notices and Policies and any other information that we are required to provide to you pursuant to CySEC Rules by email or by posting such information on our Website or the Trading Platform. This is without prejudice to any rights you may have to request copies of the information or, by notifying us in writing, to receive such information in hard copy, rather than by email or other electronic means. We reserve the right to charge for information and/or documents sent to you in a paper form.

2.3 Unless we notify you otherwise, we will classify you as a Retail Client for the purpose of CySEC Rules. You have a right to request a different categorisation but if we agree to this request you will lose the protection of certain CySEC Rules, including the negative balance protection and eligibility for compensation from the Investor Compensation Fund. In certain circumstances we may wish to re-categorise you, but if we do so we will explain clearly why we are doing this and the effect this will have on your protections and compensation rights.

2.4 We will deal with you as principal and not as agent on your behalf. This means that any Trades are agreed directly between you and us and we will be the counterparty to all of your Trades.

2.5 Unless we agree otherwise in writing, you will also deal with us as principal and not as an agent or representative of another person. You will not permit any person to deal on your behalf unless we agree that such person (the "Agent") can act on your behalf. We will be entitled to rely on any instructions given to us by the Agent in relation to your Account. We may require confirmation that the Agent has authority to act on your behalf at any time we reasonably consider appropriate.

2.6 In order to ensure that we can deal with you and discharge our obligations under applicable laws and regulations, you will provide us, as appropriate, with your legal entity identifier ("LEI") (provided you are eligible for one) or such other information relating to, for example, your nationality as we will require to determine your national client identifier.

**2.7 We shall not give advice to you on the merits of any Trade and shall deal with you on an execution-only basis. None of our staff are authorised by us or permitted under CySEC Rules to give you investment advice. Accordingly, you should not regard any proposed trades, suggested**

**trading strategies or other written or oral communications from us as investment recommendations or advice or as expressing our view as to whether a particular trade is suitable for you or meets your financial objectives. You must rely on your own judgement for any investment decision you make in relation to your Account. If you require investment or tax advice, please contact an independent investment or tax adviser.**

2.8 You will not have any rights of ownership, delivery or otherwise in any Underlying Instrument as a result of a Trade with us. We will not transfer any Underlying Instrument or any rights (such as voting rights or delivery obligations) in it to you.

## B. ALING WITH US

### 3. Your Account

3.1 After we have accepted your Application Form we will open your Account. We may open different Accounts for you. Depending on your knowledge, experience and types of Trades, certain Account types and features may or may not be available to you. When we open an Account for you we will inform you of the type of Account opened. We reserve the right to refuse to open an Account for any reason. Furthermore, we may change the features and criteria of our Accounts at any time by notifying you of the change whether on our Website, Trading Platform, via email or otherwise. Except as otherwise set forth herein (including to the extent provided for in clause 3.9 and the definition of "Portfolio Data Delivery Date" in clause 34) these General Terms will apply separately to each Account which we open for you. This means that a separate Cash balance, Net Equity, Trading Resource, Total Margin and Margin Close-out Level will apply for each Account, and following an Event of Default the Trades and Open Positions in respect of each Account will be dealt with separately from the Trades and Open Positions in respect of each other Account. An Open Position which is booked in one Account cannot be transferred to another Account except by closing that Open Position and entering into a new Trade to create an Open Position in the other Account. **Notwithstanding the foregoing and subject to applicable laws, if you have more than one Account, we shall be entitled in our discretion (but shall not be obliged) without notice to set off any available Cash balance, Net Equity, Trading Resource or other funds in one of your Accounts against any of your liability to us (including discharging Margin requirements or liabilities in one or more of your other Accounts) even if the exercise of such set off may result in the closure of open positions in any Account from which funds are transferred.**

3.2 Limited Risk Accounts, if and when offered, can only be operated if a Guaranteed Stop Loss Order is specified with each opening Trade placed (see clause 8). Additional information with respect to details of Accounts available will be set out on our Website.

3.3 We are obliged by CySEC Rules to obtain information about your relevant investment knowledge and experience so that we can assess whether a service or Product is appropriate for you; and if it is not to give you a suitable warning. If you choose not to provide us with the information we request or if you provide insufficient information we will not be able to determine whether the service or Product is appropriate for you. In these circumstances we shall give you a suitable warning and we may not be able to open an Account for you. Please note that we are not obliged to assess or ensure the suitability of any Trade you place.

3.4 We are also required to obtain certain information about your other investment activities in order to ascertain your status for the purposes of regulations which apply to trading in over-the-counter derivatives.

3.5 You undertake that any information you provide to us is correct. You must immediately inform us of any material change to the information provided to us on your Application Form or by any other means, including any change to your contact details, financial status or any of the information referred to in clauses 3.3 or 3.4.

3.6 For each Account that we open for you, we will provide you with a unique Account number and/or username, as applicable, and will require such other Security Information as we consider appropriate:

- 3.6.1 it is your responsibility to keep your Security Information (including your Account number and/or username, as applicable) confidential;
- 3.6.2 you agree that you will not disclose your Account number and/or username, as applicable, or any other Security Information to any other person;
- 3.6.3 we may agree separate Security Information with your Agent or any joint Account holders; and
- 3.6.4 when you deal with us or give us an instruction, we will require details of your Security Information, including your Account number (or in the event your Agent deals with us, your Agent's Account number) and/or username as applicable.

3.7 Except where otherwise provided in this clause 3.7, you are responsible for paying any Losses, fees or charges arising from Trades entered into or instructions given using your Account number and/or username, as applicable, and Security Information. You will not be responsible for Losses where it can be shown that such Losses result from a person gaining access to our Trading Platform by abuse of our systems (that is by "hacking") except where such access results from your failure to comply with clauses 3.6 or 26.5. If you fail to comply with these clauses then you will be liable for the resulting loss.

3.8 If you open an Account jointly in the name of yourself and others, then:

- 3.8.1 we may act on instructions from either you or any other person in whose name the Account is opened (each a "Joint Account Holder"), including instructions to trade. In certain circumstances we may require instructions from all Joint Account Holders;
- 3.8.2 we may give any notice or communication to either you or another Joint Account Holder;
- 3.8.3 all Joint Account Holders shall be jointly and severally liable for Losses, fees or charges arising on a joint Account. Among other things, this means that any monies owed on the relevant Account shall be payable in full by you or any of the other Joint Account Holders; and
- 3.8.4 if you or any other Joint Account Holder dies, we may take instructions from and pay any balance to the survivor(s).

3.9 To the extent permitted under applicable laws and regulations, we may inform you that your Accounts will be Linked Accounts. Your Linked Accounts may be aggregated for the purpose of calculating your Margin Level, your Total Margin or otherwise as specified in this Agreement.

3.10 Your Account will be denominated in a Base Currency. Your Base Currency can be found on the Trading Platform. We will only accept funds in your Base Currency. Trades for certain Markets may be conducted in other currencies however the resulting Open Positions may be valued at or converted to the Base Currency in accordance with clause 18 or the relevant Supplemental Terms.

3.11 Credit and debit entries, including any Daily Financing Fees, funding and withdrawals, will be made to your Account. You are responsible for monitoring your Open Positions and any activity in your Account. We are not obliged to monitor or advise you on the effect of any Trade, Order or Open Position. You may access your Account information by logging into the Trading Platform or by calling Client Management.

#### 4. Instructions and Basis of Dealing

4.1 You may place an Order via the Trading Platform, or in such other manner as we may specify to you in writing from time to time. In such circumstances:

- 4.1.1 when you do so you are offering to enter into a Trade with us at the price we quote (or within your specified Price Tolerance if applicable to your Account) when you complete all obligatory fields and click the relevant icon; and
- 4.1.2 when we receive your Order we will provide you with an electronic acknowledgement of receipt but you and we will be bound by a Trade only when details of the Trade are reported as executed on the Trading Platform. If you do not see details of the executed Trade on the Trading Platform, please call us immediately to confirm the status of the Trade. After we execute the Trade we will send you a contract note as described in clause 12.

4.2 We may accept Orders by telephone. In the event you place an Order by telephone:

- 4.2.1 your oral instruction to Trade will constitute an offer to enter into a Trade at the price we quote. Trades placed by telephone will only be accepted at the current Our Price;
- 4.2.2 you can place an Order by telephone only by talking directly to an authorised person. We will not accept an Order left with other employees, on an answering machine or on a voice mail facility;
- 4.2.3 you and we will be bound by a Trade only when our authorised person confirms that the offer has been accepted. After we execute the Trade we will send you a contract note as described in clause 12.

4.3 You may place an electronic Order on the Trading Platform at any time or you may place a telephone Order with an authorised dealer during our Trading Hours. However, we will execute Trades only during times which are both our Trading Hours and the Market Hours for the relevant Market. Market Hours are as stated in the Market Information and may change from time to time.

4.4 Prices quoted by us (whether by telephone, the Trading Platform or otherwise) do not constitute a contractual offer to enter into a Trade at the price quotes or at all. We reserve the right to refuse to enter into any Trade. Such situations include but are not limited to one or more of the following:

- 4.4.1 Trades are placed outside of the Market Hours (clause 4.3);
- 4.4.2 Trades are individually or in the aggregate larger than the maximum Quantity or smaller than the minimum Quantity we set for the Market (clause 4.6);
- 4.4.3 Our Price has moved unfavourably in excess of the specified Price Tolerance (if applicable to your Account) (clause 5.6);
- 4.4.4 your Trading Resource is insufficient to fund the proposed Trade (clause 10);

- 4.4.5 entry into the Trade would cause you to exceed the maximum Total Margin, if any, applied to your Account (clause 10);
- 4.4.6 Our Price or the Trade derives from a Manifest Error (clause 14);
- 4.4.7 Events Outside Our Control or Market Disruption Events have occurred (clause 15);
- 4.4.8 any amount you owe us has not been paid (clause 16); or
- 4.4.9 we believe the Trade would be in breach of this Agreement or any legal or regulatory requirement applicable to you or us.

4.5 If we accept a Trade before becoming aware of any of the events described in clauses 4.4.1 to 4.4.9, we may in our sole discretion treat the Trade as void or close the Open Position at Our Price prevailing at the time we close the Open Position. If we choose to maintain the Open Position, you will be liable for the full value of the Trade when it is closed.

4.6 We may set minimum and maximum Quantities for opening and/or closing Trades in each Market and different minimum and maximum Quantities for Trades placed on the Trading Platform or by telephone. Minimum and maximum Quantities (if any) are stated in the Market Information. Trades to close an Open Position are subject to the minimum and maximum Quantity valid at the time that the closing Trade is executed. We may be unable to execute Trades at Our Price which are larger than our maximum Quantity or smaller than our minimum Quantity. Where you wish to execute a Trade whose size exceeds our maximum Quantity, you may request a quote. Where a Trade is executed through several transactions at varying prices you will be charged separate fees and commission for each individual transaction. If multiple Trade instructions are placed or triggered, which in aggregate exceed our maximum Quantity for the relevant Market, we may in our sole discretion take any of the following action: (a) refuse to enter into all or some of the Trades; (b) partially fill your Trades and/or (c) increase the margin rate charged on the positions you hold in the relevant Market. We may vary the minimum and maximum Quantity from time to time and new minimum and maximum Quantities will be effective at the time of publication.

4.7 Subject to our right to refuse to enter into any Trade pursuant to clause 4.4, we will use our reasonable endeavours to execute a Trade within a reasonable time after we receive it or after the conditions for an Order are fulfilled.

4.8 Where your Open Position is larger than our maximum Quantity and you have not closed it before its expiry date, we may roll over the Open Position rather than settle it.

4.9 We will give you notice in writing of any deduction, withholding or other reduction from any payment or performance effected as soon as reasonably practicable following the relevant event.

## 5. Our Price

5.1 During Market Hours, we will quote two prices for the Market: a higher price ("Our Offer Price") and a lower price ("Our Bid Price"); together these prices are known as "Our Price" for a Market. Our Price is determined by reference to the price of the Underlying Instrument which is quoted on external securities exchanges or dealing facilities that we select at our discretion in line with our regulatory obligations. For Trades executed when the relevant exchange or dealing facility is closed or where there is no exchange or dealing facility, Our Price will reflect what we consider the market price of the Underlying Instrument is at that time. Subject to our regulatory obligation to provide best execution, Our Prices and how we calculate Our Prices are determined in our absolute discretion and any changes are effective immediately. If during Market Hours Our Price for any Market is not available on the Trading Platform, please call Client

Management to obtain a quote.

5.2 We will accept a Trade only on the basis of a current Our Price. You may not be able to enter into Trades at Our Price where Our Price is described as "indication only" or "indicative" or "invalid" (or words or messages to the same effect).

5.3 We provide quotes for Our Prices on a best efforts basis. If a Market Disruption Event or an Event Outside of Our Control occurs we may not be able to provide a quote for Our Price or execute Trades during Market Hours.

5.4 The difference between Our Bid Price and Our Offer Price is "Our Spread". For certain Products, Our Spread may contain an element of charge or commission for us. For some Markets Our Spreads change frequently and there is no limit to how large any such changes may be. You acknowledge that when you close a Trade, Our Spread may be larger or smaller than Our Spread when the Trade was opened, even for markets where Our Spread is fixed.

5.5 Unless otherwise stated in the relevant Supplemental Terms, we will provide you with best execution as defined by the CySEC Rules. Please read our Trade and Order Execution Policy which sets out the basis upon which we seek to provide best execution.

5.6 If your Account has Price Tolerance, Markets where Price Tolerance applies will be set out in the Market Information. Price Tolerance will only apply to instructions to Trade for immediate execution. Where applicable, you may change the Price Tolerance via the Trading Platform before you place a Trade. If, before we have executed your Trade, Our Price moves unfavourably away from our quoted price but remains within the specified Price Tolerance, your Trade will be executed at the current Our Price. If, before we have executed your Trade, Our Price moves in your favour (irrespective of the specified Price Tolerance), we will execute the Trade at the current Our Price.

## 6. Closing Trades

6.1 If you have an Account with hedging enabled, you can close an open Trade by selecting that specific trade and closing it. If you open an opposing Trade in the same market for the same quantity, both the original Trade and the opposing Trade will be displayed as open and you will also see the legally binding net position where those Trades offset each other.

6.2 If you have an Account without hedging enabled, you can close an open Trade either by selecting that Trade and closing it, or by opening a Trade in the opposing direction.

6.3 For some Accounts, if you enter into a closing Trade in the same Market with a greater Quantity but in the same expiry as the Open Position it offsets, then the original Open Position will be closed and a new Open Position will be created for the Quantity by which the new Trade exceeds the original Open Position.

6.4 You will usually be able to close an Open Position during Market Hours. However, we reserve the right to reject any Trade in accordance with clause 4.4. As a consequence, you may not be able to close the Open Position and your Losses may be unlimited until such time as you are able to close the Open Position. Where you inadvertently close an Open Position and promptly notify us of this error, at your request we may (in certain, exceptional circumstances, acting at our sole discretion and as a gesture of goodwill) allow you to take a new Open Position equivalent to the terms of the original Open Position duly closed by you in error, with such new Open Position being reported to the applicable regulatory authorities as such in the normal course of business.

6.5 Unless Open Positions are closed in accordance with this clause 6, rolled over in accordance with clause 7, or are terminated, voided or otherwise closed in accordance with this Agreement, they will remain open until their expiry (if they have an expiry date or event) or will remain open indefinitely if they

do not. On the expiry date (or event, if such expiration is dependent upon an event) the Open Position will be closed and settled at Our Price at the time the Open Position is closed.

6.6 Where we exercise our rights in accordance with this Agreement to close any of your Open Positions, we will, subject to any obligations that we may have under applicable laws and regulations, do so at a time and date determined by us in our reasonable discretion.

## 7. Rollover

7.1 We may allow Open Positions to be rolled in accordance with your instructions.

7.2 If we agree to roll over an Open Position, then the original Open Position is closed and becomes due for settlement at Our Price at the time the Open Position is closed and a new Trade will be entered into to establish a new Open Position in the relevant Market. The times at which we will close Open Positions which are rolled over are stated in the Market Information. We will send you a contract note in respect of the Trade establishing the new Open Position as described in clause 12.

## 8. Orders

8.1 The range of different Order types which we accept shall be decided by us in our absolute discretion. Certain types of Orders, such as Guaranteed Stop Loss Orders, may only be available for a limited range of Markets.

8.2 The types of Orders we accept and which types of Orders attach to specific Open Positions or other Orders ("Attached Orders") are detailed on our Trading Platform. We may at our discretion limit the Quantity of any Trade and Orders we accept without notice. **It is your responsibility to understand the features of an Order and how the Order will operate before you place it. Before you place an Order for the first time, we recommend that you read the trading examples on our Website so that you fully understand the features of the Order type.**

8.3 We endeavour to fill Orders at the first Our Price reasonably available to us after the price specified is reached or at the occurrence of the event or condition specified in the Order. However, we may not be able to execute Orders if there is an Event Outside of Our Control in relation to an Underlying Instrument. For all Orders other than Guaranteed Stop Loss Orders, we may not be able to execute your Order at the price level you specify. We will endeavour to execute your Order at Our Price nearest to your specified price.

8.4 We may, without limitation, set a minimum price range between the current Our Price and the price or level of any Stop Orders, Guaranteed Stop Loss Orders and Limit Orders and we reserve the right not to accept any Orders which are less than this minimum price range.

8.5 Orders will be "Good until Cancelled" ("GTC") unless you specify at the time of placing the relevant Order that it is only "Good for the Day" ("GFD") or "Good for the Time" ("GFT"). Unless an Order is cancelled or ceases to have effect, we will regard it as valid and execute it when Our Price reaches the price you specify or the specified event or condition occurs.

8.6 Subject to clause 8.7 below, you can only cancel or amend an Order if we have not acted upon it. You may, with our consent (which will not be unreasonably withheld), cancel or amend an Order at any time before we act upon it. Changes to Orders may be made on the Trading Platform or by calling Client Management.

8.7 If you have a Limited Risk Account, a Guaranteed Stop Loss Order cannot be cancelled by you at any time. It will only be cancelled if you close the corresponding Open Position. You may, however, amend a Guaranteed Stop Loss Order in accordance with clause 8.6 above.

8.8 When you place an Order to close an Open Position (a "Closing Order"):

8.8.1 if you close the Open Position before the Closing Order is executed, we will treat this as an instruction to cancel the Closing Order; and

8.8.2 if you close only a portion of the Open Position before the Closing Order is executed, we will treat the Order as an Order to close only the portion of the Open Position that remains open.

8.9 We offer Guaranteed Stop Loss Orders for a limited range of Markets. For these Markets:

8.9.1 the Market Information states if a Guaranteed Stop Loss Order is available;

8.9.2 we may charge a premium payment for each Guaranteed Stop Loss Order. The rate or price of this payment is stated in the Market Information;

8.9.3 we will accept your Guaranteed Stop Loss Order only during Market Hours;

8.9.4 we will execute a Guaranteed Stop Loss Order at the price you specify, when that price level is reached; and

8.9.5 we may make available and set minimum and maximum Quantities for Guaranteed Stop Loss Orders which are different from the minimum and maximum Quantities which apply to other types of Order.

## 9. Our Charges

9.1 We will inform you about all costs and charges on an aggregated basis as they relate to the services and Products that we are providing under this Agreement before the provision of such services and Products to you. Where we have, or have had, an ongoing relationship with you during the year we will provide you with that information at least on an annual basis. If requested by you, we will provide you with an itemised breakdown of our costs and charges information.

9.2 Depending on the Market concerned and in line with all applicable laws and regulations, we may:

9.2.1 include an element of profit for us in Our Spread;

9.2.2 charge commission;

9.2.3 impose a Daily Financing Fee on your Open Positions; and/or

9.2.4 charge premiums for Guaranteed Stop Loss Orders.

You can find details with respect to these as well as other fees and charges applicable to your Account on our Website or by calling Client Management.

9.3 We may from time to time and in accordance with our obligations under all applicable laws and regulations:

9.3.1 share a proportion of Our Spread, commissions and other Account fees with other persons including (without limitation) Introducers; and or

9.3.2 receive payment in connection with certain foreign exchange transactions undertaken pursuant to clause 18.

9.4 We may pass on to you charges which we may from time to time incur in borrowing stock in the external market to hedge a Short Position which you have opened with us. These charges will fluctuate depending on market conditions and the scarcity of the stock concerned. We will advise you of any such charges at the time they are incurred or as soon as possible after we become aware that they have been incurred, whether in the Market Information or otherwise.

## 10. Margin Requirement

10.1 Before you place a Trade which creates an Open Position you must ensure that your Trading Resource is sufficient to cover the Margin Requirement in respect of that Open Position. If your Trading Resource is less than the Margin Requirement for the Open Position you wish to create, we may (and will, where and to the extent this is required by applicable laws and regulations) reject your Trade. The Margin Requirement must be maintained at all times until the Open Position is closed and may increase or decrease at any time until the Open Position is closed.

10.2 The applicable Margin Requirement for an Open Position may vary depending on the Underlying Instrument and your client categorisation and whether your Open Position is an Established Position. You will find details of the applicable Margin Requirements on our Website or Trading Platform.

10.3 The Margin Requirement for an Open Position is calculated using the Margin Factor for the relevant Market. Margin Factors may be expressed as a percentage, number or other form applicable to the nature of the Market. The Margin Requirement may increase or decrease at any time until the Open Position is closed.

10.4 Margin Factors for each Market are stated in the Market Information. Unless otherwise stated in our Notices and Policies with respect to third party trading platforms, Margin Factors change as set forth in this clause 10.3. Changes to a Margin Factor will increase or decrease your Margin Requirement. For Margin Factors expressed as a percentage and all Open Positions subject to Orders Aware Margining, the Margin Requirement may change as Our Price for the relevant Market changes. Margin Requirement may also be affected by changes in the exchange rate between the Base Currency and the currency of any Open Position.

10.5 Non-standard Margin Requirements may apply for the following:

- 10.5.1 for certain Markets derived from options or options-related financial instruments;
- 10.5.2 when you are holding positions in two or more Markets in the same Underlying Instrument;
- 10.5.3 Trades which have an attached Stop Loss Order in Markets where Orders Aware Margining is available (clause 10.7);
- 10.5.4 when a Margin Multiplier is applied (clause 10.8); and
- 10.5.5 when the Quantity of a Trade is greater than our maximum Quantity (clause 4.6)

Details of how we calculate non-standard Margin Requirements are set out on our Website.

10.6 We reserve the right to change the way in which we calculate Margin Requirements at any time.

10.7 Orders Aware Margining offers the potential to reduce the Margin Requirement for Open Positions in certain Markets which are booked to a General Account and which are subject to a Stop Loss Order or a Guaranteed Stop Loss Order. Orders Aware Margining is available for a limited range of Markets and details of its availability is provided in the Market Information.

10.8 We may apply a Margin Multiplier to all Open Positions placed in your Account or to a specific Open Position. The application of a Margin Multiplier or any change in a Margin Multiplier will result in a change to the Margin Requirement for any Open Positions for the relevant Markets.

10.9 We may alter Margin Factors, Margin Multipliers and Margin Requirements at any time and any change may become effective immediately. For Open Positions which are booked to a General Account, subject to our rights in clauses 15 and 16, we will provide you with at least 24 hours' notice of any increase in Margin Factors, Margin Multipliers or Margin Requirement. It is

your responsibility to know at all times the current Margin Factors, Margin Multiplier and Margin Requirement applicable to your Account and your Open Positions.

10.10 We may notify you of an alteration to the Margin Factors, Margin Multiplier and Margin Requirement by any of the following means: post, telephone, fax, email, text message or by posting notice of the increase on our Website or Trading Platform.

10.11 Your Total Margin will be the aggregate of all Margin Requirements in your Account. We may set a maximum figure for your Total Margin which will act as a limit on the amount of funds we hold as the Margin Requirement. If we set a maximum Total Margin we will inform you.

## 11. Margin Close Out Level

**11.1 If the Margin Level for your Account reaches or falls below the Margin Close Out Level, this will be classified as an Event of Default under clause 16. In such circumstances we may (and will, where and to the extent this is required by applicable laws and regulations) close all or any of your Open Positions immediately with or without notice. In addition we may, among other things, refuse to execute new Trades until your Margin Level exceeds the Margin Close Out Level. It is your responsibility to monitor your Account(s) at all times and to maintain your Margin Level above the Margin Close Out Level.** We will close your Open Positions at Our Price prevailing at the time when your Open Positions are closed.

11.2 We may but are not obliged to contact you before we take any action under clause 11.1.

11.3 You will be notified of the Margin Close Out Level applicable to your Account on our Website or Trading Platform. We may alter the Margin Close Out Level applicable to your Account at any time, including where this is required to comply with applicable laws and regulations. For a General Account, subject to our rights in clauses 15 and 16, we will provide you with at least three (3) days' notice of any change to your Margin Close Out Level, unless we are unable to do so in order to effect an immediate change in the Margin Close Out Level required under applicable laws and regulations.

11.4 We will be entitled to notify you of an alteration to your Margin Close Out Level by any of the following means: post, telephone, fax, email, text message or by posting notice of the increase on our Website or Trading Platform.

11.5 The Margin Close Out Level is designed to help limit the extent of your trading Losses. **There might be circumstances (e.g. suspended markets) in which we will be unable to close out Open Positions and we do not guarantee that your Open Positions will be closed when the Margin Level for your Account reaches the Margin Close Out Level or, save to the extent required by applicable laws and regulations, that your Losses will be limited to the amount of funds you have transferred into your Account.** In such circumstances we will monitor your Open Positions and take such other actions as we consider to be reasonable.

## 12. Statements, Contract Notes and Portfolio Reconciliation

12.1 Periodic statements, including statements of your Cash, Open Positions and any charges made to your Account will ordinarily be sent to you no less than monthly, but in any event will send you a statement of your Cash no less than quarterly. In addition, upon your request, we will provide a statement of the Client Money held by us for you.

12.2 Other than on your specific request, contract notes and statements will be sent to you by email or by being made available through the Trading Platform. We reserve the right to charge for contract notes and statements sent to you in a paper



form.

12.3 Subject to the other provisions of this clause 12, it is your responsibility to review all statements received to ensure that they are accurate. If you believe that a statement received by you is incorrect, because it refers to a Trade which you have not placed or for any other reason, you must tell us immediately. **Statements will, in the absence of a Manifest Error, be conclusive and binding unless we receive an objection from you in writing within 48 hours of receipt or we notify you of an error in the statement in the same period.**

12.4 We will in respect of each Trade that we execute on your behalf, promptly provide you with the essential information (including the maturity and expiry date) of the Trade and send you a contract note including any new Trade entered into when an existing Open Position is rolled over pursuant to clause 7. The contract note will confirm the execution of the Trade and, if requested by you, we will supply you with information about the status of the Trade. The absence of a contract note will not affect the validity of any Trade that is reported as executed on the Trading Platform or is accepted by telephone pursuant to clause 4.2. If you do not receive a contract note for any Trade you have executed or rolled over, please inform us immediately.

12.5 Contract notes will be sent to you as soon as reasonably practicable and no later than:

12.5.1 if you are classified as a "Small Non-Financial Counterparty", by 18.00 Nicosia time on the next Business Day after a Trade is executed; or

12.5.2 if you are classified as a "Financial Counterparty" or a "Large Non-financial Counterparty", by 18.00 Nicosia time on the day on which a Trade is executed, or if such Trade is executed after 18.00 Nicosia time, by 18.00 Nicosia time on the next Business Day after such Trade is executed.

12.6 Following delivery of a contract note pursuant to clause 12.5, you must notify us if you believe that a contract note is incorrect for any reason by no later than:

12.6.1 if you are classified as a "Small Non-Financial Counterparty", by close of business Nicosia time on the second Business Day after the relevant Trade is executed; or

12.6.2 if you are classified as a "Financial Counterparty" or a "Large Non-financial Counterparty", by close of business Nicosia time on the next Business Day after the date on which we deliver the relevant contract note.

12.7 If you notify us that you believe a contract note is incorrect for any reason by the time specified in clause 12.6, you and we will attempt to resolve the difference and confirm the relevant Trade as soon as possible.

12.8 If we have sent you a contract note pursuant to clause 12.5 and you do not notify us that you believe that it is incorrect for any reason by the time specified in clause 12.6, you will be deemed to have agreed to the terms of the contract note.

12.9 We will notify you if the initial notional value of any Trade placed to create an Open Position depreciates by more than 10% and thereafter at multiples of 10%. You hereby agree that such notification may not be provided by us where the initial notional value of the Open Position is less than or equal to £1000. We will make such notification on an instrument-by-instrument basis at the end of each Business Day in which the threshold is exceeded or, in a case where the threshold is exceeded on a non-business day, the close of the next Business Day. We will send the notification by email or will make it available to you through the Trading Platform.

12.10 On each Portfolio Data Delivery Date, Portfolio Data in

respect of all outstanding Trades booked to your Account will be sent to you by email or by being made available through the Trading Platform.

12.11 On the Business Day following each delivery of the Portfolio Data pursuant to clause 12.10, you will review the Portfolio Data provided by us in respect of all outstanding Trades booked to your Account against your own records to identify any misunderstandings of Key Terms. If you identify one or more discrepancies which you determine, acting reasonably and in good faith, are material to the rights and obligations of either you or us in respect of any Trades which are or which you believe should be booked to your Account, you must notify us in writing as soon as reasonably practicable and consult with us in an attempt to resolve such discrepancies in a timely fashion for so long as such discrepancies remain outstanding, using, without limitation, any applicable updated reconciliation data produced during the period in which such discrepancy remains outstanding. If you do not notify us that the Portfolio Data contains discrepancies by 18.00 Nicosia time on the sixth Business Day following the delivery of the Portfolio Data pursuant to clause 12.10 you will be deemed to have affirmed such Portfolio Data.

12.12 For the purposes of this clause 12, we will notify you of your classification as either a "Financial Counterparty" (i.e. a "financial counterparty" (as defined in EMIR)), a "Large Non-financial Counterparty" (i.e. a "non-financial counterparty" (as defined in EMIR) that is subject to the clearing obligation pursuant to Article 10 of EMIR) or a "Small Non-financial Counterparty" (i.e. a "non-financial counterparty" (as defined in EMIR) that is not subject to the clearing obligation pursuant to Article 10 of EMIR) from time to time based on information which you have provided to us and representations you have made in your Application Form or pursuant to clauses 3.4 and 3.5.

### 13. Payments and Withdrawals

13.1 If your Account shows a positive Cash balance, you may request that we make a payment to you of such amount. We may however elect to withhold any payment requested, in whole or in part, if:

13.1.1 you have Unrealised Losses on your Account; and/or

13.1.2 such payment would result in your Trading Resource being less than zero; and/or

13.1.3 we reasonably consider that funds may be required to meet any Margin Requirement or, if applicable, any Regulatory VM Requirement; and/or

13.1.4 there is any amount outstanding from you to us; and/or

13.1.5 we are required to do so under any relevant legislation or regulation; and/or

13.1.6 we reasonably believe resulted from market abuse in contravention of clause 21.

13.2 Subject to clause 13.3, we may debit the Cash balance on your Account with any amount due and payable to us under this Agreement, and with any bank transfer charges we incur in transferring funds to you. In addition, you are responsible for all costs and expenses we incur as a result of you failing to pay amounts due or if you breach the Agreement including, without limitation, bank charges, court fees, legal fees and other third party costs we reasonably incur.

13.3 If your Account shows a negative Cash balance, and notwithstanding any other right that we may have under this Agreement or applicable laws and regulations, we may (and will, where and to the extent this is required by applicable laws and regulations) waive our right to claim payment of any amount due and payable to us under this Agreement and return the Cash balance to zero.

13.4 If we credit a payment to your Account but subsequently discover that the credit was made in error, we reserve the right to reverse any such credit and/or cancel any Trades which could not have been made or close any Open Position which could not have been established but for that credit.

13.5 Unless we agree otherwise, any amounts payable to you will be paid by direct transfer to the same source (in your name) from which you have made payment to us.

13.6 Payment of any amount due to us is subject to the following conditions:

- 13.6.1 unless otherwise agreed, payment must be made in the Base Currency for your Account;
- 13.6.2 if made by debit or credit card, the debit or credit card must be accepted by us and we reserve the right to charge an administration fee;
- 13.6.3 unless otherwise agreed your Account will be credited with the net cleared funds received after all deductions of bank charges or any other costs of transfer incurred in relation to the payment;
- 13.6.4 if made by cheque or bank transfer, the cheque must be drawn on or the transfer made must be made from an account in your name with a credit institution or other bank we deem satisfactory. We will regard as an acceptable credit institution any bank incorporated and duly licensed in the United Kingdom or a state which is a member of the European Union or any branch of a bank located and duly licensed in the United Kingdom or a state which is a member of the European Union;
- 13.6.5 if you wish to make a payment through a non-United Kingdom or non-European Union bank (or card issued by such a bank) please contact us to confirm the acceptability of the bank concerned before a payment is required to be made; and
- 13.6.6 we do not accept cash or payments from third parties unless otherwise agreed.

13.7 If your Account is in debit, the full amount is due and payable by you immediately unless and to the extent we are not permitted to recover such sums from you by applicable laws and regulations.

13.8 We may refuse to accept payment by cheque or banker's draft and may require immediate payment by telegraphic transfer, debit card or any other method of electronic transfer acceptable to us.

13.9 If you fail to pay any sum due to us on the due date in accordance with this Agreement, we will charge interest on this amount. Interest will be due on a daily basis from the due date until the date on which payment is received in full at a rate not exceeding 4% above the applicable European Central Bank's official base rate for short-term funds (or a rate we reasonably consider serves materially the same function) from time to time and will be payable on demand.

## **C. RIGHTS IN SPECIAL CIRCUMSTANCES**

### **14. Manifest Error**

14.1 A Manifest Error is an error, omission or misquote (including any misquote by our dealer) which by fault of either of us or any third party is materially and clearly incorrect when

taking into account market conditions and quotes in Markets or Underlying Instruments which prevailed at that time. It may include, but is not limited to, an incorrect price, date, time, Market or currency pair, financing calculation, rebate, commission or any error or lack of clarity of any information, source, commentator, official result or pronouncement.

14.2 If a Trade is based on a Manifest Error (regardless of whether you or we gain from the error) and/or closed on the basis of Manifest Error we may act reasonably and in good faith to:

- 14.2.1 void the Trade as if it had never taken place;
- 14.2.2 close the Trade or any Open Position resulting from it; or
- 14.2.3 amend the Trade, or place a new Trade, as the case may be, so that (in either case) its terms are the same as the Trade which would have been placed and/or continued if there had been no Manifest Error.

14.3 We will exercise the rights in clause 14.2 as soon as reasonably practicable after we become aware of the Manifest Error. To the extent practicable we will give you prior notice of any action we take under this clause but if this is not practicable we will give you notice as soon as practicable afterwards. If you consider that a Trade is based on a Manifest Error, then you must notify us immediately. We will consider in good faith whether it is appropriate to take any action under this clause 14 taking into account all the information relating to the situation, including market conditions and your level of expertise.

14.4 In the absence of our fraud, wilful deceit or negligence, we will not be liable for any loss, costs, claims or demand for expenses resulting from a Manifest Error.

### **15. Events Outside Our Control and Market Disruption Events**

15.1 We may determine that a situation or an exceptional market condition exists which constitutes an Event Outside Our Control and/or a Market Disruption Event.

15.2 If we determine that an Event Outside Our Control or Market Disruption Event has occurred we may take any of the steps referred to in clause 15.3 with immediate effect. We will take reasonable steps to notify you of any action we take before we take any action to the extent practicable. If it is not practicable to give you prior notice, we will notify you at the time or promptly after taking any such action.

15.3 If we determine that an Event Outside Our Control and/or a Market Disruption Event has occurred, we may, where and to the extent permitted under applicable laws and regulations, take one or more of the following steps:

- 15.3.1 cease or suspend trading and/or refuse to enter into any Trades or accept any Orders;
- 15.3.2 alter our normal trading times for all or any Markets;
- 15.3.3 change Our Price and Our Spreads and/or minimum or maximum Quantity;
- 15.3.4 close any Open Positions, cancel and/or fill any Orders, and/or make adjustments to the price and/or limit the Quantity of any Trade, Open Positions and Orders;
- 15.3.5 change the Margin Factors and/or Margin Multipliers in relation to both Open Positions and new Trades;
- 15.3.6 change the Margin Close Out Level applicable to your Account;
- 15.3.7 immediately require payments of any amounts you owe us, including in respect of any Margin Requirement or, if applicable, any Regulatory VM Requirement;

- 15.3.8 void or roll over any Open Positions;
- 15.3.9 restrict your Account so that you may only place Trades to close your Open Positions and not create new Open Positions; and/or
- 15.3.10 take or omit to take all such other actions as we consider to be reasonable in the circumstances to protect ourselves and our clients as a whole.

15.4 In some cases we may be unable, after using reasonable efforts, to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any Underlying Instrument we consider necessary to hedge or protect our exposure to market and other risks arising from an Open Position. When this occurs we may close that Open Position at the prevailing Our Price.

15.5 We will not be liable to you for any loss or damage arising under this clause 15, provided we act reasonably.

## 16. Events of Default and Similar Circumstances

16.1 The following shall constitute Events of Default:

- 16.1.1 an Insolvency Event occurs in relation to you;
- 16.1.2 you are an individual and you die, become of unsound mind or are unable to pay your debts as they fall due;
- 16.1.3 the Margin Level for your Account reaches or falls below the Margin Close Out Level;
- 16.1.4 you act in breach of any warranty or representation made under this Agreement or any representation or warranty made by you under this Agreement and/or any information provided to us in connection with this Agreement is or becomes untrue or misleading;
- 16.1.5 any sum due and payable to us is not paid in accordance with this Agreement or otherwise when due;
- 16.1.6 whether or not any sums are currently due and payable to us from you, where any cheque or other payment instrument has not been met on first presentation or is subsequently dishonoured or you have persistently failed to pay any amount owed to us on time including Margin Requirement;
- 16.1.7 at any time and for any periods deemed reasonable by us you are not contactable or you do not respond to any notice or correspondence from us; and
- 16.1.8 we reasonably believe that it is prudent for us to take any or all of the actions described in clause 16.2 in the light of any relevant legal or regulatory requirement applicable either to you or us.

16.2 If any Event of Default occurs we may, where and to the extent permitted under applicable laws and regulations, take all or any of the following actions:

- 16.2.1 immediately require payment of any amounts you owe us, including in respect of any Margin Requirement or, if applicable, any Regulatory VM Requirement;
- 16.2.2 unless already closed or terminated pursuant to clause 17.6, close all or any of your Open Positions;
- 16.2.3 convert any balance to your Base Currency in accordance with clause 18;
- 16.2.4 cancel any of your Orders;
- 16.2.5 subject to the application of clause 17.6, exercise our rights of set-off and combination;

- 16.2.6 change the Margin Close Out Level applicable to your Account;
- 16.2.7 impose a Margin Multiplier to your Trades or Account;
- 16.2.8 suspend your Account and refuse to execute any Trades or Orders;
- 16.2.9 terminate this Agreement and/or
- 16.2.10 take or omit to take all such other actions as we consider to be reasonable in the circumstances to protect ourselves and our clients as a whole.

16.3 We may also close your Account on 14 days notice in the circumstances set out below. If we rely on our rights under this clause, your Account will be suspended during the 14 day notice period and you will not be able to place Trades other than those to close existing Open Positions. If you have not closed all Open Positions within the period of 14 days notice we shall be entitled to take any action within clause 16.2. The relevant circumstances are:

- 16.3.1 any litigation is commenced involving both of us in an adversarial position to each other and, in view of the subject matter of or any issues in dispute in relation to that litigation, we reasonably decide that we cannot continue to deal with you while the litigation is pending;
- 16.3.2 where you have persistently acted in an abusive manner toward our staff (for example by displaying what we consider to be serious discourtesy or the use of offensive or insulting language);
- 16.3.3 where we believe on reasonable grounds that you are unable to manage the risks that arise from your Trades.

16.4 Without limiting our right to take any action under clauses 16.2 and 16.3, we may also close individual Open Positions and/or cancel any Orders where:

- 16.4.1 we are in dispute with you in respect of an Open Position. In this case we can close all or part of the Open Position in order to minimise the amount in dispute; and/or
- 16.4.2 there is a material breach of the Agreement in relation to the Open Position.

16.5 Without limiting our right to take action under clauses 16.2, 16.3 and 16.4, we may in our discretion suspend your Account pending investigation for any reason. Whilst your Account is suspended you will be able to place Trades to close your Open Positions but you will not be entitled to place Trades which would create new Open Positions. Circumstances in which we may choose to exercise this right include but are not limited to the following:

- 16.5.1 when we have reason to believe that an Event of Default has occurred or may occur but believe that it is reasonably necessary to investigate circumstances with a view to confirming this;
- 16.5.2 when we have reason to believe that you do not have a sufficient understanding of the Trades which you are placing or the risks involved;
- 16.5.3 when we have not received within 10 days of a written request all information, that we believe that we require in connection with this Agreement; and/or
- 16.5.4 we have reason to believe that there has been a breach in your Account security or that there is a threat to your Account security.

16.6 If we have suspended your Account pending investigation,

we will use reasonable endeavours to conclude our investigation within five (5) Business Days. When we conclude our investigation we will inform you whether trading on your Account may resume or whether we will seek to take further action pursuant to this Agreement.

16.7 If you fail to comply with your obligation to make a Cleared Account Election pursuant to clauses 4.9 or 4.14 or to take any action or close any Open Position under clauses 4.10, 4.11 or 4.14, we may close any affected Open Position.

16.8 We may exercise our rights to close Open Positions under this clause 16 at any time after the relevant event has occurred and will do so on the basis of the next available Our Price for the affected Open Positions.

## 17. Netting and Set Off

17.1 The Agreement and all Trades under it shall form part of a single agreement between us and you. You and we both acknowledge that we enter into the Agreement and any Trades under it in reliance upon the fact that these are part of a single agreement between us.

17.2 Without prejudice to our right to require immediate payment from you under the terms of this Agreement, but subject to the application of clauses 17.6 and 17.7 and applicable laws and regulations we will, at any time, have the right to:

- 17.2.1 combine and consolidate your Cash and any money we or any of our Associated Companies hold for you in any or all of the accounts you may have with us or with any of our Associated Companies; and
- 17.2.2 set off against each other the amounts referred to in (a) and (b) below:
  - a) any amounts that are payable by us or any of our Associated Companies to you (regardless of how and when payable), including your Cash (if a credit balance), Unrealised Profits and any credit balance held on any account you have with us or with any of our Associated Companies, even if any of those accounts have been closed;
  - b) any amounts that are payable by you to us or any of our Associated Companies (regardless of how and when payable), including, but not limited to, Unrealised Losses, interest, costs, expenses, and/or charges incurred in respect of, or any debit balances in, any account you have with us or with any of our Associated Companies, even if those accounts have been closed.

## 18. Currency Conversions and Valuations

18.1 Where we are entitled to do so under this Agreement (including in connection with our rights under clauses 16 and 17) we may convert sums denominated in one currency to another currency. We may also perform a notional currency conversion where this is required for valuation purposes.

18.2 Unless we have agreed otherwise, we will automatically convert any Cash, Realised Profits and Losses, adjustments, fees and charges that are denominated in another currency to your Base Currency before applying them to your Account.

18.3 Unrealised Profits and Losses that are denominated in another currency may be valued at or converted in notional terms to your Base Currency. Such balances are for your information only and are not final until the Realised Profits and Losses are converted and applied to your Account.

18.4 We shall perform any currency conversion or valuation at commercially reasonable rates (which may be up to and including +/- 0.5% away from our quoted prices or rates from

time to time or as otherwise stated on our Website from time to time). We may receive remuneration from the counterparty to any foreign exchange transaction which we enter into.

18.5 If we have exercised our rights in connection with clauses 16 and/or 17 or you have made a payment to us in a different currency from that in which you were obliged to pay us, we may pass on to you all commission or other charges which we incur in any currency conversion we carry out.

## 19. Corporate Actions and other events affecting Underlying Instruments

19.1 When a Corporate Action or an Insolvency Event occurs in relation to any Underlying Instrument and/or its issuer we may, acting in a commercially reasonable manner, make adjustments to your Open Positions and/or Orders to reflect those actions and to put you in a position as close as possible to that of a direct holder of the Underlying Instrument. In the case of adjustments to Open Positions held in a Centrally Cleared Market, corresponding adjustments will be made (where appropriate) to the corresponding CCP Transactions.

19.2 The actions we may take pursuant to clause 19.1 include, but are not limited to:

- 19.2.1 changing Margin Factors, Margin Multipliers and/or the minimum level of Guaranteed Stop Loss Orders both in relation to Open Positions and new Trades;
- 19.2.2 making a reasonable and fair retrospective adjustment to the opening price of an Open Position, to reflect the impact of the relevant action or event;
- 19.2.3 opening and/or closing one or more Open Positions on your Account;
- 19.2.4 cancelling any Orders;
- 19.2.5 suspending or modifying the application of any part of this Agreement;
- 19.2.6 crediting or debiting sums to your Account as appropriate;
- 19.2.7 taking all such other action, as we reasonably consider appropriate to reflect the effect of the relevant action or event; and/or
- 19.2.8 in respect of Limited Risk Accounts, making a reasonable and fair retrospective adjustment to the Guaranteed Stop Loss Order, to reflect the impact of the relevant action or event.

19.3 We may make dividend adjustments if a dividend is scheduled to be paid to the holders of the Underlying Instrument. These adjustments are normally made on the ex-dividend date. Long Positions receive adjustments net of tax, whereas short positions are charged the declared amount of gross tax, where applicable.

19.4 We shall use best endeavours to take any such actions as soon as we are reasonably able to do so and this will normally be as soon as is reasonably practicable after the relevant event has occurred.

19.5 When we make adjustments to Open Positions, where possible we will adjust the Open Position as held by you to be effective from the commencement of Trading Hours on the same Business Day on which the relevant event or action is effective in relation to the Underlying Instrument.

19.6 Depending on the event concerned, we may take any of the actions set out in this clause 19 without prior notice. If we do so, we shall give you notice at the time we take the action or as soon as reasonably practicable thereafter.

## 20. Representations and Warranties

20.1 Representations and warranties are personal statements,

assurances or undertakings given by you to us on which we rely when we deal with you. You make the following representations and warranties at the time you enter into this Agreement and every time you place a Trade or give us any other instruction:

- 20.1.1 all information that you supply to us (whether in the Application Form or otherwise) is true, accurate and not misleading in any material respect;
- 20.1.2 if you are an individual, you are over 18 years old;
- 20.1.3 except where we have agreed otherwise in writing, you act as principal and not any other person's agent or other representative;
- 20.1.4 you have obtained all necessary consents and have the authority to enter into this Agreement and/or to place any Trades and instructions;
- 20.1.5 if you are a company or body corporate you are properly empowered and have obtained all necessary corporate or other authority under your memorandum and articles of association or other constitutional or organisational documents;
- 20.1.6 you are not accessing the Trading Platform or dealing with us from the United States of America or its territories;
- 20.1.7 neither the entry into this Agreement, the placing of any Trade and/or any Order or the giving of any other instruction will violate any law, rule or regulation applicable to you;
- 20.1.8 you have not and will not upload or transmit any Malicious Code to our Trading Platform or Website or otherwise use any electronic device, software, algorithm, and/or any dealing method or strategy that aims to manipulate any aspect of our Trading Platform or Website, including, but not limited to, the way in which we construct, provide or convey Our Price; and
- 20.1.9 you will use the Products and services offered by us pursuant to this Agreement honestly, fairly and in good faith; and
- 20.1.10 the only margin rules in respect of OTC derivative contracts not cleared by a central counterparty that apply to you are the EMIR Margin Rules.

20.2 You agree that for the duration of this Agreement you will promptly notify us of any change to the details supplied by you on your Application Form, including in particular moving to another country or territory or any change or anticipated change in your financial circumstances, regulatory or employment status (including redundancy and/or unemployment) which may affect the basis on which we do business with you.

20.3 Any breach by you of any warranty or representation made under this Agreement, including, but not limited to, the representations and warranties given in clause 20.1, renders any Trade voidable or capable of being closed by us at our then prevailing Our Price, at our discretion.

## 21. Market Abuse

21.1 When you execute a Trade with us, we may buy or sell on securities exchanges or directly from or to other financial institutions shares or units in the relevant Underlying Instrument or financial instruments related to that Underlying Instrument. The result is that when you place Trades with us your Trades can have an impact on the external market for that Underlying Instrument in addition to the impact it might have on Our Price. This creates a possibility of market abuse and the purpose of this

clause is to prevent such abuse.

21.2 You represent and warrant to us at the time you enter into the Agreement and every time you enter into a Trade or give us any other instruction that:

- 21.2.1 you will not place and have not placed a Trade with us if to do so would result in you, or others with whom you are acting in concert having an interest in the price of the Underlying Instrument which is equal to or exceeds the amount of a Declarable Interest in the Underlying Instrument;
- 21.2.2 you will not place, and have not placed a Trade in connection with:
  - a) a placing, issue, distribution or other similar event; or
  - b) an offer, takeover, merger or other similar event; or
  - c) any corporate finance activity.
- 21.2.3 you will not place and have not placed a Trade that contravenes any law or regulation prohibiting insider dealing, market manipulation or any other form of market abuse or market misconduct; and
- 21.2.4 you will act in accordance with all applicable laws and regulations.

21.3 In the event that you place any Trade in breach of the representations and warranties given in this clause 21 or any other clause of this Agreement or we have reasonable grounds for believing that you have done so, in addition to any rights we may have under clause 16, we may:

- 21.3.1 enforce the Trade or Trade(s) against you if it is a Trade or Trades which results in you owing money to us;
- 21.3.2 treat all your Trades as void if they are Trades which result in us owing money to you, unless and until you produce conclusive evidence within 30 days of our request that you have not in fact committed any breach of warranty, misrepresentation or undertaking under this Agreement;
- 21.3.3 close your Account with immediate effect; and/or
- 21.3.4 withhold any Realised Profits to the extent that we have reasonable grounds for believing that they are related to your breach of the representations and warranties given in this clause 21.

21.4 You acknowledge that it would be improper for you to deal in the Underlying Instrument if the sole purpose of such a transaction was to manipulate Our Price, and you agree not to conduct any such transactions.

21.5 We are entitled (and in some cases required) to report to any relevant regulatory authority details of any Trade or Order. You may also be required to make appropriate disclosures and you undertake that you will do so where so required.

21.6 The exercise of any of our rights under this clause 21 shall not affect any of our other rights we may have under this Agreement or under the general law.

## 22. Your Right to Cancel

22.1 You are entitled to cancel this Agreement by giving us notice in writing within a 14 day cancellation period. You need not give any reason for the cancellation and the right to cancel applies even if you have already received services from us before the cancellation period expires.

22.2 The period for cancellation begins on the date the

Agreement starts to apply to you.

22.3 You may only give us notice of cancellation in writing. The notice will be considered received by us in accordance with clause 32.

22.4 As the price of our contracts depend on fluctuations in the Underlying Instrument which are outside our control and which may occur during the cancellation period, you have no rights to cancel this Agreement if any Trade placed by you has been executed before we receive notice of cancellation.

22.5 Following a valid cancellation and subject to clause 17.2, we will return any amounts you have funded with us prior to receipt of your cancellation notice.

22.6 If you do not exercise the right of cancellation, the Agreement will continue in effect until either you or we terminate the Agreement by either of us giving notice in accordance with clause 29, or by our exercising any of our other rights to terminate under this Agreement. There is no minimum or fixed duration of the Agreement.

### **23. Complaints and Disputes**

23.1 If you wish to raise any complaint or Dispute you should contact us as soon as practicable. If we identify a Dispute we will notify you as soon as possible.

23.2 Please keep your own record of dates or times of Trades and other issues as that will help us to investigate any complaints or disputes. It may be difficult or not reasonably possible for us to locate records/tapes in relation to Trades and other issues in the absence of information about the dates and times of any Trades or other issues in Dispute.

23.3 We operate a complaints handling procedure to enable us to deal promptly and fairly with complaints. Details of this procedure are available on request from Client Management.

23.4 If you wish to raise a complaint or Dispute you should in the first instance contact Client Management (details of which are given on our Website). If the matter is not resolved to your satisfaction you may refer the your complaint to the Complaints Manager (details of which are given on our Website)

23.5 If either you or we notify the other party of a Dispute, you and we will consult in good faith in an attempt to resolve the Dispute in a timely manner, including, without limitation, by exchanging any relevant information and by identifying and using any Agreed Process which can be applied to the subject of the Dispute or, where no such Agreed Process exists or you and we agree that such Agreed Process would be unsuitable, by determining and applying a resolution method for the Dispute.

23.6 If you remain dissatisfied with our final response, investigation or handling of your complaint or Dispute you may in certain circumstances refer the matter to the Financial Ombudsman of the Republic of Cyprus, P.O. BOX: 25735, 1311 Nicosia, Cyprus. In particular, you have a right to refer your complaint or Dispute to the Ombudsman if you are classified as a Retail Client and were classified as such at the time of the event giving rise to the complaint or Dispute.

23.7 As a CySEC regulated firm, we participate in the Investor Compensation Fund ("the ICF"). If you are an eligible claimant under the ICF you may be entitled to compensation from it if we cannot meet our obligations. The maximum compensation payment you would receive is €20,000. We will provide on your request further information concerning the conditions governing compensation and the formalities which must be completed to obtain compensation. Further information about the ICF can be obtained from the CySEC website at <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/information/>.

## **D. CELLANEOUS AND LEGAL ISSUES**

### **24. Intellectual Property**

24.1 Our Website, including the Trading Platform, and any and all Information, software applications, documentation and other information, data and materials which we may supply or make available to you, either directly or through a third party service provider or licensor (collectively "Our Materials") are and will remain our property or that of our third party service providers or licensors.

24.2 All copyrights, trademarks, design rights and other intellectual property rights in Our Materials, including without limitation all updates, modifications, compilations and enhancements, and all derivative works based on any of Our Materials, are and will remain our property (or those of our third party service providers or licensors as applicable).

24.3 We supply or make Our Materials available to you on the basis that (a) we can also supply and make them available to other persons and (b) we can cease or suspend providing any of them, but we will only do that if your Account has been closed or required by any of our third party service providers or licensors, by applicable law or as otherwise provided in this Agreement (unless stated otherwise in these General Terms or the Annexes to them).

24.4 You may access and use Our Materials only as expressly permitted for the operation of your Account in accordance with this Agreement.

24.5 You must comply with any policies relating to any of Our Materials, or their use, including any additional restrictions or other terms and conditions that we or our third party service providers or licensors may issue, of which we may notify you from time to time.

24.6 You must not supply all or part of Our Materials to anyone else and you must not copy or reproduce all or part of them without our prior written permission.

24.7 You must not delete, obscure or tamper with copyright or other proprietary notices displayed on any of Our Materials.

24.8 If we have provided any materials to you in connection with our Website you must return those to us on closure of your Account.

24.9 Except to the extent expressly permitted under this Agreement or any other written agreement between you and us, you must not: (a) modify, translate or create derivative works based upon any of Our Materials; (b) take any action compromising or challenging, or threatening to compromise or challenge, the enjoyment or use by any other client of any of Our Materials or the rights of us or any of our third party service providers or licensors in any of Our Materials; or (c) reverse engineer, decompile or disassemble any of Our Materials comprising software or otherwise attempt to discover the source code thereof.

24.10 You must notify us immediately of any unauthorised use or misuse of any of Our Materials of which you become aware and, to the extent reasonably requested by us, provide us cooperation in remedying such violation and/or taking steps to prevent the future occurrence thereof.

24.11 We or our third party service providers or licensors may from time to time modify market data, our Trading Platform or Website, or Our Materials, and/or methods or speeds of delivering the same, which modifications may require corresponding changes to the methods or means you use to access Our Materials and/or may sever or adversely affect your access to or use of Our Materials. Neither we nor any other Associated Parties shall be liable for any such consequences.

### **25. Website and System Use**

25.1 We will use reasonable endeavours to ensure that our Website, mobile services and our systems can normally be accessed for use in accordance with this Agreement. However all or any of these may fail to work properly or at all or our

premises may suffer from power failure. On this basis:

25.1.1 we do not warrant that they will always be accessible or usable;

25.1.2 we do not warrant that access will be uninterrupted or error free.

25.2 We may suspend use of our Website to carry out maintenance, repairs, upgrades or any development related issues. We shall use reasonable endeavours to give you notice of this and to provide alternative ways for you to deal or obtain information as to your Account but this may not be possible in an emergency.

25.3 We warrant that we have the right to permit you to use our Website in accordance with this Agreement.

25.4 We will use reasonable endeavours to ensure that our Website is free from any Malicious Code, but we do not warrant that it will be free at all times of Malicious Code. You should use your own Malicious Code protection software that is up to date and of good industry standard. In addition you must not upload or transmit any Malicious Code to our Trading Platform or other aspects of our Website.

25.5 You are responsible for ensuring that your information technology is compatible with ours and meets our minimum system requirements, as may be amended from time to time. The minimum system requirements currently in effect are set out on our Website.

25.6 We or other third party service providers or licensors may provide you with Information in connection with the provision of our services. You agree that:

25.6.1 neither we nor any other Associated Party shall be responsible or liable if any such Information is inaccurate or incomplete in any respect or for any actions you take or do not take based on, or your reliance upon, such data or information;

25.6.2 you will use such Information solely for the purposes set out in the Agreement;

25.6.3 you will truthfully complete and submit to us in a timely fashion:

- a) any declaration as we may require at any time in respect of your status as a user of Information; and
- b) any additional agreements with us or any of our third party service providers or licensors relating to our provision to you of any Information;

25.6.4 such Information is proprietary to us or the provider and you will not retransmit, redistribute, publish, disclose, alter, amend, rent, loan, licence or display in whole or in part such data or information to third parties; and

25.6.5 you will pay any fees and other costs associated with your access to and use of any Information, of which as we may notify you from time to time, and shall be responsible for payment of any and all taxes, charges or assessments by any foreign or domestic national, state, provincial or local governmental bodies, or subdivisions thereof, and any penalties or interest relating thereto, in respect of your access to and use of any Information.

25.7 Various access methods (e.g. mobile, desktop) may be made available to you. Different access methods may have different functionality and content from one another, and such content and functionality are subject to change without notice.

25.8 In the event you select and use any third party software application to provide you with trading programs, signals, advice, risk management or other trading assistance ("Expert Advisor")

or a third party hosting or trading application (such as Meta Trader Hosting), which applications may have direct access or connectivity to your Account, we and our affiliates accept no obligation with respect to, nor assume any responsibility for, the performance of any application, product or service provided by an Expert Advisor or third party hosting or trading application provider which applications, products or services you shall use at your own risk. With respect to any applications, products or services provided by any Expert Advisor or third party hosting or trading application provider we and our affiliates:

25.8.1 make no warranty or representation of any kind, whether express or implied;

25.8.2 disclaim any responsibility or obligation as to their merchantability or fitness for any purpose;

25.8.3 disclaim any responsibility and shall not be liable for any damages that may be suffered by you, including loss of funds, data or service interruptions as a result of their use;

25.8.4 disclaim any responsibility for the accuracy, quality or completeness of any information (facts, analysis, recommendations or other opinions) obtained from or through an Expert Advisor (including your Account information, a reliable record of which you acknowledge and agree may only be found at your StoneX Europe Ltd website Account)

25.8.5 disclaim any responsibility for connection speed, efficiency or availability between Expert Advisor applications and third party hosting or trading applications and our Trading Platform;

25.8.6 neither give any undertaking nor make any warranty or representation that any indications of past or future performance provided by an Expert Advisor can be, or would have been, achieved through the use of our Trading Platform or otherwise; and

25.8.7 neither give any undertaking nor make any warranty or representation that any investment performance that may be achieved with or through an Expert Advisor or third party hosting or trading application with another broker or dealing service can or shall be achieved through the use of our Trading Platform.

25.8.8 The provisions of this clause 25.8 shall apply irrespective of whether or not we (or our affiliates) offer, promote or endorse to you the Expert Advisor or a third-party hosting or trading application.

## **26. Limitation of Liability**

26.1 Nothing in this Agreement shall exclude or limit our liability for death or personal injury caused by our negligence or for fraud or fraudulent misrepresentation or for liability that cannot be excluded under any applicable laws or the requirements of any regulator.

26.2 Subject to clause 26.1, we shall not be liable for:

26.2.1 Events Outside Our Control;

26.2.2 any action we may take under:

(i) clauses 14 ("Manifest Error");

(ii) clause 15 (Events Outside Our Control or Market Disruption Events"); and/or

(iii) clause 16 ("Events of Default and Similar Circumstances") provided that we act within the terms of those clauses and in particular act reasonably where required to do so;

26.2.3 any failure of communication (for any reason) within clause 25 ("Website and Systems Use") including (without limitation) the unavailability of our Website (including the Trading Platform) or our telephone systems provided always we act within the terms of clause 25;

26.2.4 the use, operation, performance and/or any failure of any third party trading systems,

software or services not provided by us;

26.2.5 any claim loss, expense, cost or liability suffered or incurred by you (together "Claims") except to the extent that such loss or expense is suffered or incurred as a result of our breach of the Agreement, negligence or wilful default.

26.3 Other than as described in clause 26.4 and subject to the limits on our liability in this clause 26, we are each only responsible for Losses that are reasonably foreseeable consequences of breaches of this Agreement at the time the Agreement is entered into.

26.4 Neither we nor any other Associated Parties are responsible for indirect Losses which happen as a side effect of the main loss or damage and which are not foreseeable by you and us. Neither we nor any other Associated Parties shall be liable to you for Losses which you incur which are foreseeable by us or other Associated Parties because you have communicated the possibility of such Losses or any special circumstances to us or Associated Parties.

26.5 Neither we nor any other Associated Parties shall be liable to you for any loss of profit or opportunity, or anticipated savings or any trading Losses.

26.6 The limitations of liability in this clause 26 apply whether or not we or any of our employees or agents or any Associated Parties knew of the possibility of the claim being incurred.

26.7 We carry on the business to which this Agreement relates in reliance on the limitations and/or exclusions in this clause being enforceable. We do not insure against any of the potential liabilities described in this clause. If the exclusions and restrictions are not acceptable to you, then you should not deal with us.

## 27. Your money

### Retail Clients

27.1 As a Retail Client, any money which you have transferred or transfer to us, or which has been transferred to us, which is to be held by us on your behalf, is Client Money within the meaning of the Client Money Rules, and will be held by us on trust for you at all times and for this purpose. In accordance with the requirements of the Client Money Rules, Client Money must be and will be segregated from our own money. In the event of our insolvency, Client Money will be excluded from the assets available to our creditors.

27.2 We may hold Client Money on your behalf in an account with a bank, or third party as permitted by Clause 27.5, which may be located in the Republic of Cyprus or inside or outside the European Economic Area ("EEA"). Any such account will be segregated, and held in an account or accounts identified separately, from any account in which our own money or assets is held with the bank or third party, but where we hold Client Money with a third party pursuant to clause 27.5 it may be subject to set-off rights of that third party. The legal and regulatory regime applying to any bank or third party located outside the EEA will be different from that of the EEA and in the event of the insolvency or any other equivalent failure of that bank or third party, your Client Money may not be as effectively protected as if your Client Money is held with an equivalent bank or third party in the EEA.

### Professional Clients and Eligible Counterparties

27.3 If you have been classified as a Professional Client or an Eligible Counterparty, we will hold your money as Client Money in accordance with clauses 27.1 and 27.2 unless we have agreed in writing that clause 27.4 applies.

27.4 Where this clause 27.4 applies, you agree that in relation to any money received by us from you, or received by us on your behalf: (a) full ownership of such money is transferred by you to

us for the purpose of securing or covering all your present or future, actual or contingent, or prospective, obligations to us under this Agreement or otherwise; (b) we acquire full ownership of such money and we will not hold such money in accordance with the Client Money Rules; (c) you will have no proprietary claim over such money and we can deal with it as our own; (d) we will owe you a debt equal to the amount of such money received by us, subject to any set-off rights under, or other terms of, this Agreement, or under general law; (e) in the event of our insolvency you will rank as a general creditor of ours in relation to such money; (f) we shall pay to you all or part of any amount owed by us to you under this clause to the extent that we consider, in our discretion, that the amount of money you have transferred to us exceeds the amount required by us to secure or cover all your present or future, actual or contingent, or prospective, obligations to us under this Agreement or otherwise; (g) we shall be obliged to pay to you all amounts owed by us to you under this clause upon the earliest of: (i) termination of the title transfer arrangement in accordance with this clause; (ii) termination of this Agreement under clause 29; or (iii) exercise by us of our rights under clause 17, in each case subject to any set-off rights under, or other terms of, this Agreement. Any title transfer of cash under this clause may be terminated by us at any time by notice to you, and shall terminate in the event of termination of this Agreement under clause 29.

### Fixed term deposits

27.5 Where we consider it appropriate to do so and in accordance with applicable laws and regulations, we may from time to time hold a proportion of the total Client Money that we hold for our clients in relation to a particular line of business in an account from which we will be unable to make a withdrawal until the expiry of a fixed term or notice period. We will take appropriate measures, including in setting the relevant proportion, to allow us to return Client Money to our clients promptly as and when required to do so in the ordinary course of business. However, there is a risk that in exceptional circumstances (for example, where there are unusually high Client Money outflows) your money may not be immediately available and you may have to wait until the expiry of a fixed term or notice period before we can return some or all of the Client Money that we hold for you.

### Money market funds

27.6 We may from time to time hold Client Money in a 'qualifying money market fund' (as such term is defined in the Client Money Rules). Where we hold Client Money in a qualifying money market fund it will not be held in accordance with the requirements for holding Client Money. However, we will hold the relevant units or shares that we are issued in such funds in accordance with the applicable CySEC Rules. You hereby explicitly consent to the placement of your Client Money in a qualifying money market fund.

### General

27.7 Where any bank or other permitted third party holds money under this clause 27: (a) we will not be liable for the acts or omissions of, or failure or insolvency or any analogous event affecting, such entity; and (b) in the event of the insolvency or other analogous proceeding in relation to such entity, we may have only an unsecured claim against such entity on behalf of you and our other clients, and you may be exposed to the risk that the money recovered by us from such entity is insufficient to satisfy the claims of you and all other clients with claims in respect of the relevant account. However, if your money is held within an EEA country, a proportion of your money may qualify for compensation arrangements in that jurisdiction.

27.8 We do not pay interest on any Client Money, or money



that you transfer to us under clause 27.4, unless we have expressly agreed to do so in writing.

27.9 You will not grant any security interest over any Client Money held in your Account, or any claim against us for money due to you under clause 27.4, to any person other than us.

27.10 Where any amounts owed by you to us under the Agreement are due and payable to us, in accordance with the Client Money Rules we shall cease to treat as Client Money so much of any Client Money held on your behalf as equals those amounts. You agree that we may apply that money in or towards satisfaction of all or part of those amounts due and payable to us. For the purposes of this clause, any such amounts owed by you to us under this Agreement become immediately due and payable, without notice or demand by us, when incurred by you or on your behalf.

27.11 You agree that where there has been no movement on your Client Money balance for a period of at least six years (disregarding any payment or receipt of interest, charges or similar items), we may pay such Client Money to the registered charity of our choice or place in an escrow account following CySEC directions: (a) provided that we have taken reasonable steps to trace you and to return the Client Money balance, and in such case we hereby unconditionally undertake that, where any of your Client Money has been paid to charity in accordance with this sub-clause (a), and you subsequently claim against us for such amount of Client Money, we shall pay to you a sum equal to the amount paid to charity; or (b) where the amount of Client Money is € 25 or less if you are a Retail Client or € 100 or less in any other case, provided we have made at least one attempt to contact you to return the Client Money balance, using the most up-to-date contact details we have for you, and you have not responded to such communication within 28 days of the last communication having been made.

27.12 We may transfer any money we hold for you as Client Money (after deduction of any amounts permitted by the terms of this Customer Agreement) to another legal entity (including any of our group companies) where we transfer all or part of our business to that entity and your Client Money relates to the business transferred. Where we transfer your Client Money to another legal entity under this clause we shall require that such Client Money will be held by that entity for you in accordance with the Client Money Rules, or, if that legal entity will not hold your Client Money in accordance with the Client Money Rules, we will exercise all due skill, care and diligence in assessing whether that legal entity will apply adequate measures to protect your Client Money.

27.13 You agree that we shall be entitled to treat Client Money as due and payable to us, to the extent of all or any part of the obligations owed by you to us under this Agreement which are due and payable to us but unpaid.

27.14 In this clause 27, "Client Money Rules" means the provisions of CySEC's Directive DI87-01, as amended and/or updated and/or replaced from time to time.

## 28. Tax

28.1 You are responsible for the payment of all taxes that may arise in relation to your Trades. Where, as a result of your trading, there is a tax charge, stamp duty, transfer tax, dividend tax, withholding tax or other taxes or duties due in any jurisdiction, we reserve the right to pass these on to you. We may elect to do so by withholding any such amounts from your Realised Profits. You may find additional information with respect to our practices in a Market on our Website or by calling Client Management.

28.2 We shall not be responsible for any taxes that may arise as a result of a change in law or practice or by reason of your paying tax in a jurisdiction other than the Republic of Cyprus.

28.3 We shall not be responsible for advising you on any change in tax law or practice. You shall in all circumstances be

responsible for your own tax advice in relation to your Trades.

## 29. Amendments and Termination

29.1 We may amend or replace any clause or part of the Agreement in whole or in part by giving you written notification of the changes. Amendments to this Agreement will not be valid and binding unless they are expressly agreed by us in writing. We will only make changes for good reason including but not limited to:

- 29.1.1 making them clearer or more favourable to you;
- 29.1.2 reflecting legitimate changes in the cost of providing the service to you;
- 29.1.3 reflecting a change of applicable law, regulation or codes of practice or decisions by a court, ombudsman, regulator or similar body;
- 29.1.4 reflecting changes in market conditions;
- 29.1.5 reflecting changes in the way we do business.

29.2 If you object to any change you must tell us within 14 days of the date the notice is deemed received by you under clause 32 ("Notices"). If you do not do so you will be deemed to have accepted the change(s). If you give us notice that you object, then the changes will not be binding on you, but we may require you to close your Account as soon as reasonably practicable and/or restrict you to placing Trades and/or Orders to close your Open Positions.

29.3 Subject to clause 29.2 the amendments or new terms made pursuant to this clause 29 will apply (including to all Open Positions and unexecuted Orders) from the effective date (which we will state) of the change specified in the notice.

29.4 In addition to any other rights specified in this Agreement, we may cease to offer a Product or end this Agreement and close your Account at any time by giving you 14 days' written notice. This is in addition to any other rights to end this Agreement and/or close your Account which we may have. In the event that we cease to offer a Product or a Market, you shall agree to close any Open Positions relating to such Product or Market during the 14-day notice period unless otherwise instructed by us. After the 14-day notice period, your Open Positions in relation to such Product or Market will be automatically closed out.

29.5 You may also end the Agreement and/or close your Account at any time, in whole or in part, by giving us written notice. Your Account will be closed as soon as reasonably practicable after we receive notice, all Open Positions are closed, all Orders cancelled and all of your obligations discharged.

29.6 Where either you or we provide notice to close your Account and/or end this Agreement under this clause 29, we reserve the right to refuse to allow you to enter into any further Trades or Orders which may lead to you holding further Open Positions.

## 30. General Provisions Relating to the Agreement

30.1 A court or regulatory authority may decide that a part or clause of this Agreement is not enforceable. If this happens then the relevant part of the Agreement will be given no effect and will not be considered part of the Agreement. This will not invalidate any other clause or part of the Agreement.

30.2 You may not assign or transfer any of your rights or obligations under this Agreement without our prior written consent. We may assign or transfer all or any of our rights or obligations under this Agreement to any of our Associated Companies or to any person authorised in the Republic of Cyprus or any EEA member state on 30 days' written notice. We will comply with CySEC Rules or any other applicable rule which may apply to this transfer, including obtaining your or any other

party's consent where necessary.

30.3 Either you or we may elect not to require the other party to comply with this Agreement, or may delay requiring the other party to do so. This will not amount to a waiver by the party making such election of its rights under this Agreement unless that party clearly states that this is its intention. This means that the relevant party can still require compliance with the Agreement in future.

30.4 Except as provided by clauses 24, 25, 26 and 30.5, no clause of this Agreement is intended to confer any benefit on any person who is not a party to it.

30.5 The Agreement may, however, be enforced by any of our Associated Companies. We do not require the consent of our Associated Companies to vary, amend, modify, suspend, cancel or terminate any provision of the Agreement.

### 31. Telephone Recording

We will record all telephone and electronic communications that result or may result in the placing and/or conclusion of a Trade or an Order. A copy of any such telephone recording or electronic communications will be available to you on request for a minimum period of 5 years from the date of the recording.

### 32. Notices

32.1 This clause 32 does not apply when:

- 32.1.1 you place Orders and execute Trades pursuant to this Agreement, in which case communications shall be handled pursuant to clauses 4 and 12;
- 32.1.2 we provide notice of changes to Margin Requirements, Margin Factors or Margin Multipliers pursuant to clause 10; or
- 32.1.3 we provide notice of changes to the Margin Close Out Level applicable to your Account pursuant to clause 11.3.

32.2 When a notice may be given in writing, it may be provided by letter, fax, email or (to the extent permitted by CySEC Rules), our Website including the Trading Platform.

32.3 We may send notices to you at your last known home or email address, place of work, fax, telephone, pager number or other contact details.

32.4 You must send notices by letter to Client Management at Our Address.

32.5 Unless specifically agreed otherwise in these General Terms, any notice given by us to you or by you to us will be deemed given and received if:

- 32.5.1 delivered by hand to Our Address in these General Terms or to your last known home or work address: at the time of delivery;
- 32.5.2 sent by first class post on a Business Day: the next Business Day or second Business Day after posting if not sent on a Business Day;
- 32.5.3 sent by air mail from outside the Republic of Cyprus: the second Business Day after posting (or the fourth Business day after posting if not sent on a Business Day);
- 32.5.4 sent by fax before 6pm on a Business Day: one hour after a "transmission complete" report is received. If sent by fax at any other time: at 9 am on the next Business Day; and/or
- 32.5.5 sent by email before 6pm on a Business Day: one hour after sending. If sent by email at any other time: 9:00 am on the next Business Day.

32.6 Additionally:

- 32.6.1 we may give you a notice by SMS text in which case you will be deemed to have received such a message one hour after we have sent it, provided we do not receive a "not sent" message.
- 32.6.2 we may leave you a message on our Website or Trading Platform and this will be deemed delivered one hour after we have posted it.

### 33. Governing Law, Jurisdiction and Language

33.1 The Agreement and our relations before we entered into this Agreement shall be governed by and construed in accordance with Laws and Regulations of the Republic of Cyprus.

33.2 Subject to clause 33.3, the Courts of the Republic of Cyprus will have exclusive jurisdiction over any claim or matter arising under or in connection with the Agreement and the legal relationships established by the Agreement.

33.3 We shall be entitled to take proceedings against you in any other competent jurisdiction, and the taking of proceedings in any one or more jurisdictions will not preclude the taking of proceedings in any other jurisdictions, whether concurrently or not, to the extent permitted by the law of such other jurisdiction.

### 34. Definitions

In this Agreement the following words and expressions shall have the following meanings:

"Account" means any account that we maintain for you for dealing in the Products made available under this Agreement and in which your Cash, Margin Requirements and Margin Payments are held and to which Realised Profits and/or Losses are credited or debited.

"Activity" means placing a Trade and/or applying an Order on your Account(s) or maintaining an Open Position during the period.

"Agent" means an agent or representative who we agree may act for you and/or give instructions on your behalf in respect of this Agreement.

"Aggregate Transaction Value" means, in respect of the termination of Centrally Cleared Trades of a Centrally Cleared Transaction Set, an amount (which may be positive or negative or zero) equal to the aggregate of the CCP Transaction Values for all Centrally Cleared Trades in the relevant Centrally Cleared Transaction Set or, if there is just one CCP Transaction Value in respect of all such Centrally Cleared Trades, an amount (which may be positive or negative or zero) equal to such CCP Transaction Value.

"Agreed Process" means the complaint handling procedure set out in clause 23 and any other process agreed between you and us in respect of a Dispute.

"Agreement" means the General Terms, together with the Supplemental Terms, the Application Form and Market Information.

"applicable laws and regulations" includes, without limitation, any product or services related limitations for Retail Clients issued by a competent regulatory authority as amended from time to time.

"Application Form" means the form(s) (in paper or electronic form) which you complete to open an Account and to trade with us under this Agreement.

"Associated Companies" means an associated body corporate within the meaning of the Companies Law CAP.113.

"Associated Parties" means, collectively us, our Associated Companies, our third party service providers, and our third party licensors, and the directors, officers, members, employees, agents and representatives of us, our Associated Companies, our

third party service providers and our third party licensors.

"Base Currency" is the currency in which your Account is denominated and in which we will debit and credit your Account.

"Business Day" means Monday through Friday, excluding any Cypriot public holiday.

"Cash" means a figure stated on the Trading Platform which represents the amount of cleared funds available in your Account.

"Client Account" means with respect to a Centrally Cleared Market, an account of a type specified in the Market Information for that Centrally Cleared Market, as selected by you pursuant to a Cleared Account Election.

"Client Management" means our customer services team.

"Client Money" has the meaning given to it in the Client Money Rules.

"Client Money Rules" has the meaning given to it in clause 27.16.

"Conflicts of Interest Policy" means our policy on potential conflicts of interest that may arise in providing our services and how we manage them.

"Corporate Action" means the occurrence of any of the following in relation to the issuer of any relevant Underlying Instrument:

(a) any rights, scrip, bonus, capitalisation or other issue or offer of shares/equities of whatsoever nature or the issue of any warrants, options or the like giving the rights to subscribe for shares/equity;

(b) any acquisition or cancellation of own shares/equities by the issuer;

(c) any reduction, subdivision, consolidation or reclassification of share/equity capital;

(d) any distribution of cash or shares, including any payment of dividend;

(e) a take-over or merger offer;

(f) any amalgamation or reconstruction affecting the shares/equities concerned; and/or

(g) any other event which has a diluting or concentrating effect on the market value of the share/equity which is an Underlying Instrument.

"CySEC" means the Cyprus Securities and Exchange Commission.

"CySEC Rules" means the any Directives, Regulations or Circulars as amended and/or updated from time to time.

"Daily Financing Fee" means the charge which we apply daily to an Open Position. Details of the Daily Financing Fees are set out on our Website.

"Declarable Interest" means the prevailing level or percentage at the material time, set by law or by the stock exchange(s) or other facility upon which the Underlying Instrument is traded, at which financial or other interests in an Underlying Instrument must be publicly disclosed.

"Dispute" means any dispute between you and us which, in the sole opinion of the party notifying the other party of the dispute, is required to be subject to the dispute resolution procedure set out in clause 23.

"Effective Date" means the date from which we are required under applicable laws and regulations to apply certain measures designed to provide additional protections in certain circumstances as further notified to you by us.

"Eligible Counterparty" has the meaning given to it by CySEC Rules.

"EMIR" means the European Market Infrastructure Regulation, being Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and the Council of 4<sup>th</sup> July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories.

"EMIR Margin Rules" means Commission Delegated Regulation (EU) 2016/2251 on risk mitigation techniques for OTC derivatives

contracts not cleared by a central counterparty.

"EMIR Margin Supplemental Terms" means the supplemental terms set out in the EMIR Margin Supplement to these General Terms.

"Established Position" means an Open Position created by a Trade entered into before the Effective Date.

"Established Position Account" means an Account which relates exclusively to Established Positions.

"Events of Default" has the meaning given in clause 16.1.

"Events Outside Our Control" means any event preventing us from performing or otherwise delaying or hindering our performance of any or all of our obligations under the Agreement and which arises from or is attributable to any acts, events, omissions or accidents beyond our reasonable control including (but not limited to):

(a) an emergency or exceptional market condition;

(b) compliance with any law, governmental order or regulatory requirement, or any change in or amendment to any law, regulation or rule (or in the application or official interpretation by any court, tribunal or regulatory authority);

(c) any act, event, omission or accident which, in our opinion, prevents us from maintaining orderly trading or hedging activities or meeting increased margin payments with third party brokers in any market in one or more of the Underlying Instruments in relation to which we ordinarily accept Trades;

(d) the occurrence of an excessive movement in the level of any Trade and/or the Underlying Instrument or our anticipation (acting reasonably) of the occurrence of such a movement;

(e) failure of any relevant supplier, intermediate broker, agent or principal of ours, custodian, sub-custodian, dealer, exchange, clearing house or regulatory or self-regulatory organisation, for any reason, to perform its obligations;

(f) any strike, lock-out or other industrial dispute, riot, terrorism, war, civil commotion, nuclear, chemical or biological contamination, act of God, malicious damage, accident, breakdown of equipment, fire, flood, storm, interruption of power supply, failure of a utility service or breakdown of or interruption in any electronic, communication or information system; and/or

(g) the suspension or closure of any index/market/exchange/clearing house or the abandonment or failure of any factor or of the Underlying Instrument upon which we base, or to which we may relate, Our Prices, or the imposition of limits or special or unusual terms on any such factor.

"General Account" means an Account which is not an ISCA Account and which is opened for the purpose of trading Uncleared Trades and Clearing Eligible Trades which will be Centrally Cleared using the omnibus client segregation model offered by a Clearing House and which, in respects to Centrally Cleared Markets, is more commonly known as an Omnibus Client Account for the purposes of meeting our disclosure requirements under Article 39(7) of EMIR.

"General Terms" means these terms and conditions.

"GFD" or "Good for the Day" refers to Orders which have effect on the day on which they are given in accordance with clause 8. If not executed, GFD Orders will cease to have effect when cancelled in accordance with this Agreement, on the expiry of the relevant Market or if we cease to trade in the relevant Market.

"GFT" or "Good for the Time" refers to Orders which have effect until a time specified by you. If not executed, GFT Orders will cease to have effect when cancelled in accordance with this Agreement, on the expiry of the relevant Market or if we cease to trade in the relevant Market.

"GTC" or "Good until Cancelled" refers to Orders which have effect until cancelled in accordance with this Agreement. If not

executed, GTC Orders will cease to have effect when you cancel them in accordance with this Agreement, on expiry of the relevant Market, or if we cease to trade in the relevant Market.

"Guaranteed Stop Loss Order" means an instruction to execute a Trade to close an Open Position at a pre-agreed price (as agreed between us and you) and subject to the terms of clause 8.

"Information" means such market data, news feeds and other information as we may supply or make available to you, either directly or through a third party service provider or licensor, together with any element thereof as used or processed in such a way that it can be identified, recalculated or re-engineered from or used as a substitute for such data or information.

"Insolvency Event" means, in respect of any person:

- (a) a resolution is passed or an order is made for the winding up, dissolution or administration of such person,
- (b) any bankruptcy order is made against such person,
- (c) the appointment of a receiver, administrator, manager, administrative receiver or similar officer, or if any encumbrancer takes possession of or sells, all or any part of the business or assets of such person,
- (d) the making of an arrangement or composition with creditors generally or the filing with court documents or making of an application to court for protection from creditors generally, or any arrangement which has that effect, or
- (e) if the relevant person becomes insolvent or is otherwise unable to pay its debts as they become due, or any act of insolvency or event that is analogous to those set out in paragraph (a), (b), (c), or (d) of this definition applies to the person concerned.

If the person concerned is a partnership, the occurrence of any of the events listed in this paragraph in relation to any partner shall be an Insolvency Event in relation to such person.

"Introducer" means a person or firm we appoint to effect introductions of potential clients or referrers of clients to us.

"Joint Account Holder" has the meaning give that term in clause 3.8.1.

"Key Terms" means, with respect to a Trade, the valuation of such Trade and such other details as we deem relevant from time to time which may include the effective date, the scheduled maturity or expiry date, any payment or settlement dates, the notional value of the Trade and currenc(y/ies) of the Trade, the Underlying Instrument, the business day convention and any relevant fixed or floating rates of the relevant Trade. For the avoidance of doubt, "Key Terms" does not include details of the calculations or methodologies underlying any term.

"Limit Order" means an Order which will be executed when the price of a Market reaches a price which is more favourable to you than Our Price at the time you place the Order. A Limit Order that is attached to a currently existing Open Position (or an Order awaiting execution) with the purpose of closing such Open Position (or Order awaiting execution) may also be referred to as "Take Profit".

"Limited Risk Account" means an Account we designate as a limited risk account, as further described in clause 3.2.

"Linked Accounts" means those Accounts which we inform you are linked for the purpose of calculating your Total Margin and/or your Trading Resource under this Agreement.

"Long Position" means an Open Position resulting from a Trade or Trades placed to buy units of a Market at Our Offer Price.

"Losses" means any losses, claims, injuries, damages, judgments, interest on judgments, assessments, taxes, costs, fees, charges, amounts paid in settlement or other liabilities (including, without limitation, reasonable attorneys' fees, costs of collection and any reasonable cost incurred in successfully defending against any claim), provided that a person's Losses will not include any injuries, costs, losses and expenses which

are directly caused by the relevant person's fraud, wilful default or gross negligence.

"Malicious Code" means any computer virus, Trojan horse, worm, time bomb or similar code or component designed to disable, damage, disrupt, manipulate, amend or alter the operations of, permit unauthorised access to, or ease, destroy or modify any software, hardware, network or other technology.

"Manifest Error" has the meaning given by clause 14.1.

"Margin Close Out Level" means the Margin Level at or below which we may close your Open Positions and take other actions to restrict your Account under clause 11. We will notify you of your Margin Close Out Level.

"Margin Factor" means the percentage or number of units we set for each Market and which is multiplied by the Quantity to determine the relevant Margin Requirement.

"Margin Level" means the ratio of Net Equity (the sum of your Cash and Unrealised P & L) to Total Margin (expressed as a percentage). Your Margin Level is stated on the Trading Platform.

"Margin Multiplier" means the number by which a Margin Requirement is multiplied to increase the amount you are required to hold as security for a Trade.

"Margin Requirement" means the amount of funding that you are required to provide to us as consideration for entering into a Trade and maintaining an Open Position.

"Market" means a contract we make available which is comprised of a unique set of price information, minimum and maximum Quantity, expiry and other commercial features determined by reference to an Underlying Instrument.

"Market Disruption Event" means any of the following events:

- (a) trading in respect of the Underlying Instrument is suspended or limited for any reason whatsoever, including by reason of movements in the price of the Underlying Instrument exceeding limits permitted by the relevant exchange or limits or special or unusual terms are imposed on the trading of the Underlying Instrument by the relevant exchange or a trading venue;
- (b) trades which we have entered into in relation to any relevant Underlying Instrument or other relevant financial instrument are cancelled or suspended by the relevant exchange;
- (c) an unusual movement in the level of, or the unusual loss of liquidity in respect of, the Underlying Instrument or our reasonable anticipation of the occurrence of the same; and/or
- (d) the occurrence of any other event which in our opinion causes a market disruption in respect of the Underlying Instrument or the Trade.

"Market Hours" means the hours during which we are prepared to provide quotes for Our Price and execute Trades and Orders in a Market, as further specified in the Market Information.

"Market Information" means an electronic document (also available in paper form upon request) located on the Trading Platform which sets out the commercial details for each Market, including but not limited to: Margin Factors, the minimum and maximum Quantity and Our Spread and whether or not that Market is a Centrally Cleared Market. In the event you elect to use a third party hosting or trading application (for example, MetaTrader), information specific to such third party hosting or trading application located on the Website shall supplement the Market Information; however, to the extent there are any inconsistencies the Market Information will prevail. Note that certain components of Market Information may not be available via a mobile application and must be accessed via desktop.

"Net Equity" means a figure stated on the Trading Platform which represents the sum of your Cash and Unrealised P & L.

"Notices and Policies" means information we are required by law or regulation to disclose to our clients or otherwise desire to

disclose, including: the Risk Warning Notice, our Trade and Order Execution Policy, our Conflicts of Interest Policy and any notices with respect to third-party trading platforms.

"Open Position" means the position in a Market created by a Trade to the extent that such position has not been closed in whole or in part under this Agreement.

"Order" means an instruction you give us to execute a Trade when the price of a Market reaches a specified price or an event or condition occurs.

"Orders Aware Margining" means a reduced Margin Requirement that applies to Trades in certain Markets which have attached Stop Loss or Guaranteed Stop Loss Orders.

"Our Address" means The Riverside Forum, 2A Chilonos, 2<sup>nd</sup> Floor, 1101 Nicosia.

"Our Bid Price" means the lower of two prices we quote for each Market.

"Our Materials" has the meaning as set out in clause 24.1

"Our Offer Price" means the higher of the two prices we quote for each Market.

"Our Price" means Our Offer Price and Our Bid Price for each Market.

"Our Spread" means the difference between Our Bid Price and Our Offer Price.

"Portfolio Data" means the Key Terms in relation to all outstanding Trades between you and us in a form and standard that is capable of being reconciled. The information comprising the Portfolio Data for Portfolio Data Delivery Date will be prepared as at the close of business Nicosia time on the immediately preceding Business Day.

"Portfolio Data Delivery Date" means each date determined by us, provided that such dates shall occur not less frequently than:

(a) if you are classified as a "Financial Counterparty" or a "Large Non-financial Counterparty" for the purposes of clause 12:

(i) if there are more than 500 Trades outstanding between us across all your Accounts, each Business Day;

(ii) if there are between 51 and 499 Trades outstanding between us across all your Accounts, once per week; or

(iii) if there are 50 or fewer Trades outstanding between us across all your Accounts, once per quarter; or

(b) if you are classified as a "Small Non-financial Counterparty" for the purposes of clause 12:

(i) if there are more than 100 Trades outstanding between us across all your Accounts, once per quarter; or

(ii) if there are 100 or fewer Trades outstanding between us across all your Accounts, once per year.

"Price Tolerance" is a feature which allows you to adjust the amount of slippage you will accept on applicable Trades, where slippage is the difference between Our Price quoted on the Trading Platform and the price the Trade is executed.

"Product" means each type of financial instrument or investment contract we make available under this Agreement, subject to additional terms set out in the relevant Product Supplement.

"Professional Client" has the meaning given to it by CySEC Rules.

"Quantity" means, in respect of a Trade or an Open Position, the number of units traded in the relevant Market to which that Trade or Open Position relates, synonymous to "stake" or "trade size".

"Realised Profits" and "Realised Losses" means your profits or Losses (as appropriate) which result on expiry or closure of an Open Position.

"Regulatory VM Requirement" has the meaning given to it in the EMIR Margin Supplemental Terms.

"Retail Client" has the meaning given to it by CySEC Rules.

"Risk Warning Notice" means the notice provided to clients in Annex 1 to these General Terms detailing the risks associated with undertaking trading in our Products.

"Security Information" means account numbers and/or Username as applicable, passwords and other information required to identify you for the purposes of you trading with us under this Agreement.

"Short Position" means an Open Position resulting from a Trade or Trades to sell units in a Market at Our Bid Price.

"Stop Order" means an instruction to create a Short Position when Our Price reaches a specified price.

"Stop Loss Order" means an instruction to execute a Trade to close an Open Position when Our Price reaches a specified price.

"Supplemental Terms" means the supplemental terms to the General Terms for each Product type and/or the EMIR Margin Supplemental Terms, if applicable.

"Total Margin" means a figure stated on the Trading Platform which represents the aggregate of the Margin Requirements applicable to your Account.

"Trade" means a transaction entered into by you pursuant to this Agreement.

"Trade and Order Execution Policy" means our policy on the extent to which we will be required to provide clients with best execution when executing Trades and Orders.

"Trading Hours" shall be as set forth on the Trading Platform.

"Trading Platform" means the password protected trading system (including any related software and/or communications link) that we may supply or make available to you, either directly or through our third party service providers or licensors, and through which you can deal with us under this Agreement and view your Account information.

"Trading Resource" means a figure stated on the Trading Platform which represents your Net Equity less your Total Margin. This is subject to:

- any additional factors which need to be taken into account under the Supplemental Terms for any particular Product type;
- any additional factors which we may agree will be taken into account in assessing your Trading Resource.

"Transfer" means, in respect of a CCP Transaction, to transfer our rights, obligations and interest in or under such transaction, including by way of assignment, novation or termination and replacement, and "Transferred" will be construed accordingly.

"Uncleared Trade" means a Trade which is not a Centrally Cleared Trade.

"Underlying Instrument" means the instrument, index, commodity, currency (including currency pair) or other instrument, asset or factor whose price or value provides the basis for us to determine Our Price for a Market.

"Unrealised Losses" and "Unrealised Profits" means the profits or Losses (as appropriate) that have not as yet been realised on Open Positions before expiry or closure.

"Unrealised P & L" means a figure stated on the Trading Platform which represents your Unrealised Profits less your Unrealised Losses.

"Website" means our website at [www.forex.com](http://www.forex.com) which comprises (among other things) the Trading Platform, the Market Information and information related to third party hosting or trading applications (for example, MetaTrader).

## Product Supplements

## Supplemental Terms

### These Terms

- 34.1 These Supplemental Terms set out the terms and conditions under which we offer a range of CFDs (our "CFD Markets") and FX Contracts and it forms part of the Agreement. You should read these Supplemental Terms in conjunction with the Risk Warning Notice which explains in general terms the nature of the risks particular to our Products and the trading of these Products.
- 34.2 Unless separately defined in these Supplemental Terms, words and expressions shall have the meanings given to them in the General Terms.

### Contracts for Differences

- 34.3 A contract for differences ("CFD") is an investment contract for which the profit or loss is the difference between the opening and closing price of the contract. The price of a CFD is determined by reference to the price of another financial instrument, such as: shares, indices, commodities, or fixed-income securities. Features of our CFDs are described below.
- 34.4 Trades in CFD Markets may be placed through the Trading Platform or by calling Client Management.
- 34.5 We will quote, execute and settle Trades for CFD Markets in the currency in which the Underlying Instrument is denominated. However, we may convert the value of any Open Position for Account valuation and other purposes under clause 18 of the General Terms ("Currency Conversions and Valuations").
- 34.6 Commercial information (including but not limited to Market Hours, minimum and maximum Quantities and expiry dates) for each CFD Market is set out in the relevant Market Information.
- 34.7 For CFD Markets that do not specify an expiry date, your Open Positions will remain open until closed in accordance with the General Terms ("Closing Trades").
- 34.8 For CFD Markets that specify an expiry date ("Expiry CFD Markets"), your Open Positions will close and settle automatically on the expiry date specified in the Market Information unless you or we close the position in accordance with the General Terms before that date.
- 34.9 You may give instructions to "roll" any Open Position in an Expiry CFD Market prior to the expiry date. If we agree to roll the Open Position we will do so in accordance with clause 7 of the General Terms ("Rollover"). If you wish for any Orders attached to the Open Position to apply to the new Open Position, you must give us express instructions to attach the Orders to the new Open Position.

### Leveraged FX

- 34.10 A leveraged FX contract is a margined over the counter (i.e. not executed on an exchange) trade between you and us where the price is determined by reference to the exchange rate between the currency pair that underlies the contract ("FX Contract").
- 34.11 Trades in FX Contracts may be placed through the Trading Platform or as otherwise permitted in accordance with clause 4 of the General Terms ("Instructions and Basis of Dealing").
- 34.12 We may convert the value of any Open Position denominated in one currency to another currency for Account valuation and other purposes under clauses 3.10 and 18 of the General Terms ("Currency Conversions and Valuations").

- 34.13 All Trades and Open Positions resulting from an FX Contract continue until closed by you or us in accordance with the General Terms. FX Contracts are not automatically closed or rolled on a daily basis.

### Profit and Loss

- 34.14 Profits and losses for an Open Position will be credited or debited to your Unrealised P & L. Unrealised Profits will allow you to place additional Trades but cannot be withdrawn until the Open Position is closed. Unrealised Losses will reduce the amount you have available to place Trades and may result in your positions being closed under clause 11 of the General Terms ("Margin Close Out Level").
- 34.15 For CFDs, when an Open Position is closed Realised Profit or Realised Loss is calculated as: the difference between the opening value of the Open Position (Quantity x Our Price at opening) and its closing value (Quantity x Our Price at closing).
- 34.16 For FX Contracts, when an Open Position is closed, Realised Profit or Realised Loss is calculated as: (the difference between the opening and closing price) x Quantity.
- 34.17 Realised Profits or Realised Losses will be credited to or debited from your Cash. To the extent required by applicable laws and regulations, we will provide negative balance protection to Retail Clients. This means that, in such circumstances unless you have been classified as a Professional Client or an Eligible Counterparty or you have an Established Position Account, your aggregate liability for all Realised Losses in respect of your Trades cannot exceed your Cash (save in the event of error or fraud).

### Taxes

- 34.18 We are permitted, but not required, to withhold any sums for tax purposes on the Realised Profits or on any Daily Financing Fees that you receive as a result of holding positions in CFD or FX Contracts.
- 34.19 You are responsible for the payment of all taxes that may arise in relation to your Trades. There may be taxes imposed that are not paid by us on your behalf. For all personal Tax enquires relating to tax arising from Trading, we recommend that you seek independent tax advice.

### Product Supplement for German Clients

- 34.20 These Supplemental Terms for German Clients sets out additional terms and conditions under which we offer German Products to German Clients as defined below forming part of the Agreement.
- 34.21 Should there be any conflict between the General Terms, the Supplemental Terms and the Product Supplement for German Clients, the Product Supplement for German Clients will prevail.
- 34.22 Unless separately defined in this Product Supplement for German Clients, words and expressions shall have the meanings given to them in the General Terms. This Product Supplement for German Clients does not apply to Professional Clients and Eligible Counterparties.
- 34.23 Definitions

"German Clients" means any of our Retail Clients, having their residential address located in the Federal Republic of Germany ("Germany").

"German Products" means each type of CFD or Leveraged FX we offer or make available to German Clients under this Agreement and subject to additional terms set out in these Supplemental Terms.

34.24 In respect of German Products:

(a) if your Account is subject to negative Net Equity due to Unrealised or Realised Losses being debited from your Account, we shall close the Open Positions related to such Unrealised or Realised Losses and set the balance of your Account to zero. You shall not be subject to any additional payment obligations in respect of such Unrealised or Realised Losses.

(b) if your Account is subject to negative Net Equity due to unpaid fees and charges applicable to your Account, you will be subject to additional payment obligations in accordance with clauses 9 (Charges) and 13 (Payments and Withdrawals).

## EMIR Margin Supplemental Terms

### 35. These Terms

35.1 The Supplemental Terms in this clause 35 apply to you only if you are classified as either a Financial Counterparty or a Large Non-financial Counterparty pursuant to clause 12.12 (Statements, Contract Notes and Portfolio Reconciliation).

35.2 The Supplemental Terms in this clause 35 do not apply to you if you are classified as a Small Non-financial Counterparty pursuant to clause 12.12 (Statements, Contract Notes and Portfolio Reconciliation).

35.3 Unless separately defined in these Supplemental Terms, words and expressions shall have the meanings given to them in the General Terms.

### Regulatory VM Requirement

35.4 Under the EMIR Margin Rules, we are subject to a requirement (the "**Regulatory VM Requirement**") to exchange variation margin in respect of OTC derivatives contracts not cleared by a CCP (such contracts, "**In scope Uncleared Trades**") with Financial Counterparties and Large Non-Financial Counterparties.

35.5 In respect of your In-scope Uncleared Trades, we will calculate the amount (if any) of Eligible Collateral required to be delivered by you under the Regulatory VM Requirement (the "**Delivery Amount**") and the amount (if any) of excess collateral required to be returned to you under the Regulatory VM Requirement (the "**Return Amount**") in accordance with the EMIR Margin Rules.

35.6 We will give you notice of the mark-to-market exposure in respect of your In-scope Uncleared Trades and any Delivery Amount or Return Amount by sending it to you by email or making it available through the Trading Platform.

35.7 Subject to clauses 35.8 and 35.9 below:

- (a) If we have a mark-to-market exposure to you in respect of In-scope Uncleared Trades, you shall be obliged to transfer to us the Delivery Amount; and
- (b) If you previously transferred Eligible Collateral to us in respect of a mark-to-market exposure that we had to you and such mark-to-market exposure subsequently decreased, you have the right to call from us the related Return Amount.

35.8 A Delivery Amount and each Return Amount will be required to be transferred only if such amount equals or exceeds the Minimum Transfer Amount.

35.9 If a Delivery Amount or Return Amount equals or exceeds the Minimum Transfer Amount:

- (a) we shall effect the transfer of such Delivery Amount to us by designating an amount of your Margin Balance equal to such Delivery Amount to be held in the VM Requirement Ledger; or

- (b) we shall effect the transfer of such Return Amount to you by removing such amount from the VM Requirement Ledger but designating such amount as continuing to be held in the Account.

### StoneX Default

35.10 If a StoneX Default occurs and is continuing, you may, by giving notice in writing to Our Address for the attention of Head of Legal/Head of Trading, designate a day not earlier than the first Business Day after the date such notice is deemed given and in accordance with clause 32 (Notices) as the Early Termination Date in respect of all your In-scope Uncleared Trades.

35.11 Upon such designation of an Early Termination Date, your In-scope Uncleared Trades will terminate, no further payments or deliveries in respect of such trades or default interest, howsoever described, on such payment obligations will be required to be made but without prejudice to the other provisions of this Agreement, and the amount payable between you and us following such termination will be the Termination Amount determined pursuant to this clause.

35.12 On or as soon as reasonably practicable after the Early Termination Dates, we shall determine and notify to you the "Termination Amount" in respect of the terminated In-scope Uncleared Trades.

### Definitions

35.13 For the purposes of this clause 35, the following terms have the meanings given below.

"**Eligible Collateral**" means cash denominated in the Base Currency.

"**StoneX Default**" means an Insolvency Event in respect of StoneX Europe Limited.

"**Margin Balance**" means the amount of Eligible Collateral transferred by you to us under the Margin Requirement and held in the Account.

"**Minimum Transfer Amount**" means EUR 500,000 or the equivalent amount in another currency, as determined by us.

"**VM Requirement Ledger**" means a ledger of the Account that we maintain for the purpose of recording and holding Eligible Collateral transferred by you to us under this clause 35 pursuant to the VM Requirement.

## Supplemental Terms – Direct Market Access

These Supplemental Terms set out the terms and conditions under which we may offer you the Direct Market Access services described below (“DMA Services”). These Supplemental Terms form part of the Agreement and our General Terms, including the related policies and procedures, in each case as amended from time to time (collectively, the “General Terms”).

Unless separately defined in these Supplemental Terms, words and expressions shall have the same meanings given to them in the General Terms.

### 1. TERMS OF SERVICES PROVIDED; TRADING POLICIES AND PROCEDURES.

- a. Subject to the conditions of the General Terms and acceptance of your application to open an Account, we will maintain one or more Accounts in your name, and will affect cash settled and/or physically settled transactions with and for you in the international over-the-counter currency markets and provide such other services and products as we may, in our sole discretion, determine from time to time in the future. Unless expressly stated otherwise in writing, all transactions entered into in connection with the DMA Services shall be governed by the terms of the General Terms.
- b. Upon receipt of an order from you as customer, we will attempt to place a financially equivalent order with our DMA Services liquidity provider(s) in our name. Upon receipt of confirmation of fill price(s) from our DMA Services liquidity provider(s), we will fill your order request, in part or in full, at the exact same price acting as counterparty to your trade. Our ability to fill your order will be contingent on our ability to execute the order with our DMA Services liquidity provider(s) and pass these order fills on to you acting as counterparty to your trade. You acknowledge and agree that a lack of available margin in your Account or a lack of available liquidity from our DMA Services liquidity providers may result in your order being voided and not being filled at any price or at all. **You further acknowledge and agree that we will display currently available pricing for the contracts offered under the DMA Services, but actual execution prices achieved in the market by us with our DMA Services liquidity provider and passed on to you by us acting as counterparty to your trade may differ materially from pricing displayed, and you agree to accept the prices assigned to all filled orders pursuant to the DMA Services.**
- c. Unless otherwise specifically indicated in the trading platform through which you are accessing the DMA Services, all contingent and market orders placed on any trading day will expire at the end of each trading day.

- d. Neither request for quote functionality nor a demo trading system will be offered as part of the DMA Services.

### 2. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES. You hereby represent and warrant to us that:

- a. your execution and delivery of these Supplemental Terms and your performance of all obligations contemplated hereunder have been duly authorized;
- b. your execution and delivery of these Supplemental Terms and your use of the DMA Services offered hereunder shall not violate any law, rule, regulation, ordinance, charter, by-law or policy applicable to you; and
- c. you acknowledge and agree that the transactions you execute through the platform will be subject to a commission and any bid/offer spread included in the foreign currency pricing offered to you via the platform through which you access the DMA Services.

### 3. RISK OF TRANSACTIONS. You acknowledge that you have been informed, and that you understand that (i) none of the DMA Services provided by us shall give rise to any fiduciary or equitable duties on our part or on the part of any of our officers, directors, employees or affiliates; (ii) we may receive fees or other payments from one or more third parties in respect of any particular transaction executed in connection with the provision of the DMA Services hereunder; and (iii) the submitting or posting of any information to or on the platform by which the DMA Services are accessed by any person shall not be deemed to be a recommendation by any such person that you should enter into any particular transaction or that such transaction is suitable or appropriate for you.

### 4. TERMINATION. We may terminate these Supplemental Terms and your access to the DMA Services at any time for any reason or no reason, with or without notice, in our sole discretion.



## Annex 1: Risk Warning Notice

### 1. Introduction

You are considering dealing with us in financial instruments and investment contracts relating to various financial markets. Unless separately defined in this notice, words and expressions shall have the meanings given to them in the General Terms.

You should read this notice in conjunction with the Supplemental Terms which provide a general description of the nature of each specific type of Products we offer, how they work and which set out the terms and conditions under which we make these Products available to you.

This notice is designed to explain in general terms the nature of the risks particular to our Products and the trading of these Products. We provide this warning to help you to take investment decisions on an informed basis. However, please note that each Trade will carry its own unique risks which cannot be explained in a general note of this nature.

Our Products carry a higher risk of loss than trading many traditional instruments, such as shares in many large companies or fixed income securities such as bonds issued by governments or large companies. For many members of the public trading in our Products is not suitable. It is very important that you should not engage in trading in our Products unless you know, understand and are able to manage the features and risks associated with such trading and are also satisfied that trading in our Products is suitable for you in light of your circumstances and financial resources.

In considering whether to engage in trading our Products, you should be aware of the following risks.

### 2. Leverage

A high degree of "gearing" or "leverage" is associated with trading our Products. This stems from the margining system applicable to our Products which generally involves comparatively modest funds of the overall contract value to open a Trade. This can work for you and against you. A small price movement in your favour can result in a high return on the money placed in the Account; however, a small price movement against you may result in substantial losses and you may lose, the money placed in the Account. Prices can move quickly particularly at times of high market volatility (see below) and, if these price movements are unfavourable to your Trade(s), you could quickly build up significant losses.

If you do not maintain enough funds in your Account to satisfy your Margin Requirements, we may close any or all of your Open Positions (in some circumstances without warning). Unless you have been classified as a Professional Client or an Eligible Counterparty, if the Margin Level for your Account reaches or falls below the Margin Close Out level, to the extent required under applicable laws and regulations we will close any or all of your Open Positions that are not Established Positions (in some circumstances without warning). This measure is designed to help limit the extent of your trading Losses. Your Open Positions may be closed at a loss for which you will be liable in accordance with the terms of this Agreement.

### 3. Nature of Margined Trades

Our Agreement explains in detail how our Products operate; see our General Terms, Supplemental Terms, as well as your Application Form. Also you should review examples and explanations found on our Website – although these are not part

of the Agreement, they provide useful guidance on trading in our Products (and the risks associated with them).

A Trade in one of our Markets is a Trade based on movements in Our Price. Our Price for a Market is set by us but relates to the price of the relevant Underlying Instrument. Whether you make a profit or loss will depend on the prices we set and fluctuations in the Underlying Instrument to which your Trade relates.

Trades in our Products can only be settled in cash.

Trades in our Products are legally enforceable.

In certain circumstances your losses on a Trade may be unlimited. For instance, if you open a position with us by selling the contract in question (a practice known as "shorting a market") and the price rises, you will make a loss on that Trade and it is impossible to know the limit of your potential losses until you close the Trade or your Open Positions are closed when your Margin Level reaches the Margin Close Out Level. You must ensure that you understand the potential consequences of a particular Product or Trade and be prepared to accept that degree of risk.

You will not acquire the Underlying Instrument nor any rights or delivery obligations in relation to the Underlying Instrument.

### 4. Volatility

As mentioned above, whether you make a profit or a loss will depend on the prices we set and fluctuations in the price of the Underlying Instrument to which your Trade relates. Neither you nor we will have any control over price movements in the Underlying Instrument. Price movements in the Underlying Instrument can be volatile and unpredictable.

A feature of volatile markets is "Gapping", the situation where there is a significant change to Our Price between consecutive quotes. Gapping may occur in fast and falling markets or if price sensitive information is released prior to Market opening. The price at which we execute your Orders may be adversely affected if Gapping occurs in the relevant Market. Guaranteed Stop Loss Orders will always be executed at your specified Order price, but all other types of Orders will be executed when Our Price meets or exceeds your specified Order price. If Gapping occurs, the price at which your Order is executed may significantly exceed your specified Order price.

### 5. Liquidity

A decrease in liquidity (a term which describes the availability of buyers and sellers who are prepared to deal in an Underlying Market) may adversely impact Our Price and our ability to quote and trade in a Market. If there is a significant reduction or a temporary or permanent cessation in liquidity in an Underlying Instrument, such events may be deemed an Event Outside of Our Control or Market Disruption Event (as applicable) under the General Terms and we may increase Our Price, suspend trading or take any other action we consider reasonable in the circumstances. As a result you may not be able to place Trades or to close Open Positions in any affected Market.

### 6. Dealing Off-exchange

Dealing in our Products is conducted exclusively off-exchange, a type of trading which is also called dealing "over-the-counter" or "OTC". In dealing with us off-exchange you deal directly with us and we are the counterparty to all of your Trades. When dealing on Markets which are not Centrally Cleared Markets, there is no exchange or central clearing house to guarantee the settlement of Trades.

When dealing in Centrally Cleared Markets, the clearing house will guarantee the financial performance of transactions between

the clearing house and its members.

7. General

We maintain our financial stability by hedging against large Trades. In the event that we are to face liquidation, if you are deemed at the time of the liquidation to be an eligible claimant under the rules of the Financial Services Compensation Scheme (the "Scheme") of which we are a member, you will be compensated by the Scheme to a maximum of £85,000. For further detail, please refer to clause 23.8 of these General Terms.

If there is anything you do not understand, or if you require clarification on any matter, please contact Client Management.

## Annex 2: Conflicts of Interest Policy

### 1. Introduction

We aim to identify and prevent conflicts of interest which may arise between us and our clients, and between one client and another, in order to avoid any adverse effect on our clients. This Conflicts of Interest Policy (the "Policy") sets out procedures, practices and controls in place to achieve this.

This Policy applies to all officers, directors (whether Executive or Non-Executive), employees and any persons directly or indirectly linked to us (together "Personnel") and refers to interactions with all of our clients. It has been prepared in accordance with the provisions set out in articles 16(3) and 23 of MiFID II.

Unless separately defined in this Policy, words and expressions shall have the meanings given to them in the General Terms.

### 2. Regulatory Requirements Relating to Conflicts of Interest

CySEC has detailed requirements relating to the management of conflicts of interest, which together with the provisions set out in Article 23 of MiFID II, the rules require us, among other things, to:

- take all reasonable steps to identify conflicts of interest between us and our client, or one client of ours and another;
- keep and regularly update a record of the kinds of service or activity we carry on (or which is carried on our behalf) in which a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of one or more of our clients has arisen or may arise;
- maintain and operate effective organisational and administrative arrangements with a view to taking all reasonable steps to prevent conflicts of interest from constituting or giving rise to a material risk of damage to the interests of our clients; and
- establish, implement and maintain an effective, written conflicts of interest policy.
- where organisational or administrative arrangements cannot prevent the risk of conflicts of interest adversely impacting clients, that the general nature and/or sources of such conflicts will be clearly disclosed. Such disclosure shall be in a durable medium and contain a sufficient level of detail.
- Maintain and operate and effective product governance arrangements to ensure that our products meet the needs of our clients and remain appropriate at all times.

As with all laws and regulations applicable to our business, we take our regulatory requirements relating to conflicts of interest very seriously.

### 3. Scope

We have identified the types of conflicts which may occur in our business and which carry a material risk of damage to the interests of a client. These include, but are not limited to, when we or any person directly or indirectly linked to us:

- a) are likely to make a financial gain or avoid a financial loss at the expense of our client;
- b) have an interest in the outcome of a service or product provided to, or of a transaction carried out on behalf of, our client which is distinct from our client's interest in that outcome;
- c) have a financial or other incentive to favour the interests of another client or group of clients over the interests of our client;
- d) carry on the same business as our client;
- e) receive, or will receive, from a person other than our client an inducement in relation to the service provided

- f) to our client in the form of monies, goods or services, other than the standard commission or fee for that service; or
- design, market or recommend a product or service without properly considering all of our other products and services and the interests of our clients.

### 4. Guarding Against Conflicts of Interest

We have put in place the systems and procedures described below to: minimise the potential for conflicts of interest, to ensure that we have adequate arrangements to manage all conflicts of interest, and where possible to avoid material conflicts of interest.

**4.1 Personal account dealing.** All Personnel are bound by the requirements of our Personal Account Dealing Policy. All transactions undertaken by Personnel are actively monitored by our Compliance Department.

**4.2 "Need to Know" policy.** Where Personnel are in possession of confidential or inside information such as information relating to a client's Trade, Personnel may not disclose such information to another party without ensuring that:

- there is a clear need-to-know on the part of the recipient;
- the procedures set out in this Policy are adhered to;
- where the information relates to a client, the information transfer is in accordance with the best interests of the client; and
- the recipient is made aware of the requirement to treat the information as confidential.

Only information required for the intended use may be disclosed and the receiving individual is then bound by the same restrictions.

Personnel are required to take care when handling confidential information, such as information relating to a client's trades or personal details. In particular, Personnel are required to ensure that they do not leave documents containing confidential information on their desks and that they refrain from discussing confidential information in circumstances where it could be overheard by other Personnel who have no need to know such information.

**4.3 Restriction on access to information/electronic data.** The access to computer drives and to files located within drives is restricted by the use of passwords and user IDs. Computers are automatically locked if unattended for a short period. In addition, Personnel are reminded of the importance of data protection.

**4.4 Gifts and inducements.** Personnel may not solicit or accept any gift or inducement which may influence their independence or business judgement or which could create a conflict with any duty owed to us or our clients.

This restriction does not include special promotions on products and services which have been agreed by our senior management, nor does it cover corporate gifts and hospitality which are considered to be incidental to our ordinary business. Examples of gifts and inducements which may not be offered or accepted include cash, gifts readily convertible into cash or any other object of significant value.

Personnel are required to register with the Compliance Department details of hospitality or gifts, whether given or received, with an estimated value in excess of £250 (or the equivalent in other currencies) and to seek guidance from that department if in doubt about the suitability of any gift.

Such items are recorded in our Gifts and Hospitality Register which is subject to regulatory inspection.

4.5 **External business interests.** Personnel undertake that they will not (unless granted prior written consent from our senior management or permitted under the terms of their employment) be engaged in or have an interest, either directly or indirectly, in any trade, business or occupation, which is or may be in competition with us and/or which would involve use of our time, property, facilities or resources.

4.6 **Segregation of duties.** Job roles are designed to limit the potential for conflicts of interest. Where appropriate and proportionate, systems and controls exist to prevent Personnel from undertaking roles where such a conflict may exist. However, due to the nature, scale and complexity of our business, there can be occasions when a member of staff is required to undertake duties that could give rise to a conflict. In this event, every effort is made to ensure that such circumstances exist only for a limited period or that additional controls are in place to identify inappropriate behaviour.

All Personnel are regularly assessed for competency for their roles and Personnel are required to follow the internal procedures detailed in our Compliance Manual. Where a potential conflict may exist within a role, additional monitoring, control and sign-off procedures are in place to mitigate any such conflict. Audit records, reconciliation procedures and Compliance monitoring arrangements are also in place to ensure all processes are adequately controlled and reviewed.

4.7 **Whistleblowing Policy.** We are committed to ensuring that malpractice is prevented and, should it arise, to deal with it immediately. Employees are informed as to whom they can and should report public interest issues in the Company's Whistleblowing Policy.

Employees should follow the steps laid out in this procedure, ensuring they are able to raise genuine concerns about malpractice without fear of harassment or victimisation.

4.8 **Disclosure policy.** We believe that our internal policies and procedures, systems and controls, generally mitigate the risk of any conflict of interest arising, either between us and our client or between two or more of our clients.

Where, however, the potential for conflict arises and that conflict cannot be avoided we would either make a full disclosure or, if it is considered that the disclosure is an inappropriate method of managing the conflict, we would not proceed with the matter or transaction giving rise to the conflict.

If any Personnel are aware of any circumstances which may give rise to a conflict of interest, they must immediately refer the matter to the Compliance Department.

## 5. Policy Review

We regularly review our Conflicts of Interest Policy to ensure that it covers conflicts that can be reasonably expected to arise within the course of our business. Any significant amendments to this Policy must be approved by our senior management.

## Annex 3: Trade and Order Execution Policy

### 1. Introduction

Delivering best execution is fundamental to market integrity and to the delivery of good outcomes for clients, and is something we are fully committed to. Under the rules of CySEC ("CySEC Rules") we have a duty to conduct our business with you honestly fairly and professionally and to act in your best interests in dealing with you. More specifically, we are required to provide you with the best possible execution when we deal with you.

Providing best execution under MiFID II requires even greater levels of compliance than before and means that when we deal with you we must take all sufficient steps to obtain the best result for you in accordance with our trade and order execution policy. It does not mean that we must obtain the best possible results for you on every single occasion. However, it does require us to verify on an on-going basis that our execution arrangements are working well throughout the different stages of the order execution process.

This document sets out the general terms of our trade and order execution policy and our actual policy is available upon request. Unless separately defined, words and expressions herein shall have the meanings given to them in the General Terms. However this overview is not part of our Agreement and it does not form part of the contract between us. In the event of any conflict between this document and our actual policy, the terms of that policy will prevail.

We deal with you as principal and not as agent. We are therefore your only "execution venue". In dealing with us, you transact directly with us and not on any exchange or other external market or venue. Any Trades with us are non-transferable. If you create an Open Position with us you must close it with us.

### 2. Execution policy

In providing best execution we are obliged to take into account certain execution factors. We must tell you what these are and the relative importance we give to each. If you are a Retail Client, we must determine whether we have provided you with best execution by reference to the total consideration you pay (that is price and costs of execution) though we will also use our judgement and take into account other relevant factors (such as any instructions regarding price) with the aim of providing you with the best result.

The execution factors that we consider and their relative importance are as follows:

**Price: The relative importance we attach is high.** Our Price for a given Market is calculated by reference to the price of the relevant Underlying Instrument. We obtain this price from third party external reference sources. For some kinds of instruments, e.g. equities, there will be a third party securities exchange from which we will obtain this price. For other kinds of instruments, e.g. foreign exchange, we will collect price data from nominated wholesale market participants.

Our Price will often differ from the price of the Underlying Instrument. For some Markets we add Our Spread to the price of the Underlying Instrument. We may also adjust Our Price for any Market to take into account factors such as liquidity in external markets for the Underlying Instrument, dividend amounts, financing charges in an external market or other relevant factors. You must pay Daily Financing Fees, commission and other charges in addition to Our Price for some Products and Markets – see under "Costs" below.

When trading in the Underlying Instrument is very active and the price of the Underlying Instrument changes quickly, there is no

guarantee that every price movement in the Underlying Instrument will result in a change to Our Price. We aim to update Our Price as frequently as we reasonably can but our ability to do so may be limited by technological factors including current hardware, software and data and communications links.

For some Markets we will quote Our Price outside of trading hours for the Underlying Instrument. In such circumstances Our Price is set by us by reference to one or more related alternative Underlying Instruments that are then traded, and may be adjusted in response to supply and demand from our clients. This means that outside normal Exchange Hours we exercise a greater degree of discretion in the setting of Our Price. In addition, Our Spread is generally wider and our maximum Quantity is generally smaller than during normal trading hours for the Underlying Instrument.

We execute all Trades at Our Price and in accordance with the General Terms.

**Costs: The relative importance we attach is high.** For many Markets, Our Price includes Our Spread and no additional charges or commissions are payable by you. For other Markets you will be required to pay a separate commission charge for each Trade to open or close an Open Position.

We may pass on some charges to you arising from the Underlying Instrument traded. These include borrowing charges where an Underlying Instrument becomes expensive to borrow or stamp duty in some circumstances.

Additionally for many Markets you will be required to pay Daily Financing Fees on the full amount of an Open Position. Generally:

- if you hold a Short Position (i.e. you have executed a "sell" Trade), we pay you a Daily Financing Fee and;
- if you hold a Long Position (i.e. you have executed a "buy" Trade), you pay us a Daily Financing Fee.

Details of the Daily Financing Fees are set out on our Website.

We will also charge a premium for Guaranteed Stop Loss Orders.

Details of charges we make in respect of particular Markets are set out in the Market Information.

**Speed and Likelihood of Execution:** The relative importance we attach is high. You may execute Trades either using our Trading Platform or by phoning one of our dealers.

When you execute through the Trading Platform you will receive immediate execution capability: if you see an Our Price on the screen and the Quantity you want to trade is less than our maximum Quantity for that Market, then the Trade will, under almost all circumstances, be executed at the Our Price quoted on the Deal Ticket. We will execute all Trades in accordance with the General Terms.

When executing by phone in a Quantity above our minimum Quantity but below our maximum Quantity, you will be quoted the same Our Price you will receive if you use the Trading Platform. In such circumstances, the dealer will generally confirm execution of your Trade immediately after you indicate that you wish to trade at the quoted Our Price.

Trades will be executed as soon as reasonably possible and in most circumstances almost instantaneously. However, there may be circumstances where Trades cannot be executed almost instantaneously, for example, due to illiquidity in the Underlying Instrument or if there is something unusual about the nature of the Order.

**Quantity: The relative importance we attach is high.** We normally provide certainty of execution for Trades you wish to place for a Quantity which is greater than our minimum Quantity and lower than our maximum Quantity.

Our minimum and maximum Quantities are set by us for each Market and may vary depending on current market conditions for the Underlying Instrument. Our minimum and maximum Quantities can be found in the Market Information or you may contact Client Management.

Where you wish to execute a Trade whose size exceeds our maximum Quantity, you may be quoted a different Our Price for the requested Quantity. Alternatively, if you agree with one of our dealers by phone, we may work the Order in an external market on your behalf.

### 3. Working an Order in the Market

The Our Price at which a worked Order is executed will be based upon the average price we receive for our transactions on an External Execution Venue. In such circumstances, our Trade with you may be subject to any applicable charges as described in the Market Information.

Our Trade or Trades with you only become effective after we have executed our hedge transactions on an External Execution Venue and you have confirmed Our Price. Please note if we have agreed to work an Order in the market for you and have started to execute transactions on an External Execution Venue then you cannot cancel the Order. However, we may agree to cancel any unfilled part of the Order.

### 4. Dealing with your Orders

In most cases when the condition or event specified in your Order occurs it will be executed at or very close to the specified Order Price. However, please note that for all Orders other than Guaranteed Stop Loss Orders, the price you receive at execution is not guaranteed. Our Price may move from a price which is less than your specified Order price to a price which is greater than your specified Order price without a quote at any intermediate price. This will be due to rapid price changes in the Underlying Instrument (called 'gapping'), for example following a profits warning or the release of financial statistics different from those expected. In such a case, Our Price at the time of execution may be markedly different to the specified Order price.

If, when an Order is executed, the Quantity is less than our maximum Quantity for that particular Market, the Order will be executed at or near the specified Order price.

Note that if you have placed multiple Orders in the same Market, with the same specified Order price and with a Quantity greater than our maximum Quantity, there is no guarantee that they will all be executed at the same price, since each Order must be executed as a different Trade. The execution prices will depend on the liquidity in the external market for the Underlying Instrument and the execution of the first Trade may affect the liquidity available for the execution of the second and any subsequent Trades.

We will execute all Orders in accordance with the General Terms.

### 5. Specific instructions

You may give us a specific instruction for the execution of a Trade or an Order.

Following your specific instructions may prevent us from taking the steps set out herein to obtain the best possible result for the element of the Trade or Order included in your instructions.

### 6. Our obligations

We will comply with our Trade and Order Execution Policy when we are required to exercise our judgement in obtaining the best outcome for the execution of clients' Trades and Orders.

Furthermore, we fully support all initiatives aimed at promoting and enhancing transparency for clients and publish execution

data in a manner consistent with the spirit of RTS 27 of the MiFID II delegated regulation. Such data shall be published quarterly, three months in arrears, and all reports will be made available to clients for up to two years after publication.

### 7. Monitoring and review of our policy

We will monitor compliance with our policy and maintain records of the data which is used to set Our Price.

We will review our policy at appropriate intervals. As part of that process, we will review:

- the sources of external pricing in Underlying Instruments;
- Our Price in relation to the external pricing of an Underlying Instrument; and
- any fees or charges.

If we make any material changes to our policy, we will notify you by email or by posting such information on our Website or the Trading Platform.

## **Annex 4: Notice Regarding MetaTrader**

MetaTrader (including MetaTrader 4, MetaTrader 5 and future MetaTrader product offerings that may become available) is a third-party trading platform provided by MetaQuotes for which we do not own the intellectual property. MetaTrader may or may not run in our data centre, and may or may not be supported by our personnel. We offer MetaTrader alongside our own proprietary trading platforms to offer our users the ability to select a platform that has the functionality that best suits their individual needs. However, users should be aware: (1) that we do not endorse MetaTrader; and (2) there are additional risks associated when using MetaTrader.

Since MetaTrader is provided by a third party, we do not have total control over the platform and as such we cannot guarantee the accuracy or validity of the account financial information or trading history of a user stored on MetaTrader.

Users that trade on MetaTrader are exposed to the risks associated with the system, including, but not limited to, the communication infrastructure that connects us to MetaTrader. As a result of any system failure or other interruption on MetaTrader, orders either may not be executed according to your instructions or may not be executed at all. Furthermore, as a result of any system failure or other interruption of MetaTrader, you may not be able to place or change orders or view your trading positions or market data.

MetaTrader is provided by a third-party provider and not us. Therefore, to the extent not prohibited by law, we shall not be liable for any losses or damages suffered or incurred from the use, operation, or performance of MetaTrader. In addition, we shall have no responsibility or liability for any direct, indirect, punitive, incidental, special or consequential damages that arise from any fault, inaccuracy, omission, delay or any other failure of MetaTrader.

MetaTrader gives Users the ability to automate orders and trade requests. Where the number of these requests made by a User is excessively high and/or of a malicious nature, and in our sole opinion does not constitute reasonable or acceptable use, then we reserve the right to block that User, in our sole discretion.

## Annex 5: Trading Tools

1. We may from time to time offer market news, commentary, charting and analysis, trading performance analytics, signals-based products or services and other trading support tools ("Trading Tools"). Before using any Trading Tools please read this note carefully. It complements the General Terms and associated risk disclosures furnished by us and should be read in conjunction with them. Unless stated otherwise, any capitalised terms used below shall carry the same meanings as in the General Terms.
2. **The Trading Tools are general in nature and do not and will not take into account your personal objectives, financial situation or needs. Before acting on a Trading Tool, you should consider its appropriateness, having regard to your personal objectives, financial situation and needs.**
3. **We will not give advice to you on the merits of any trade and shall deal with you on an execution-only basis. None of our staff are authorised by us or permitted under Applicable Laws to give you personal advice. Accordingly, you should not regard any proposed trades, suggested trading strategies or other written or oral communications from us as investment recommendations or personal advice or as expressing our view as to whether a particular trade is suitable for you or meets your financial objectives. You must rely on your own judgement for any investment decision you make in relation to your Account. You have the final decision in relation to every trade you enter into. You should make every effort to ensure you understand the Trading Tools and we are entitled to assume that you do, unless you have indicated otherwise. If you require investment or tax advice, please contact an independent investment or tax adviser.**
4. Hypothetical performance results have many inherent limitations, some of which are described below. No warranty or representation is made that any Account will or is likely to achieve profits or losses similar to those shown in connection with any Trading Tool. In fact, there are frequently sharp differences between hypothetical performance results and the actual results subsequently achieved. Actual returns may be different to any hypothetical or indicative returns shown in any Trading Tool.
5. One of the limitations of hypothetical performance results is they are generally prepared with the benefit of hindsight. In addition, hypothetical trading does not involve financial risk and no hypothetical trading record can completely account for the impact of financial risk in actual trading. For example, the ability to withstand losses or to adhere to a particular trading platform in spite of trading losses are material points which can also adversely affect actual trading results. There are numerous other factors related to the markets in general or to the implementation of any specific trading program which cannot be fully accounted for in the preparation of hypothetical performance results and all of which can adversely affect actual trading results.
6. We do not undertake to continue to offer the Trading Tools at all times and may not offer the same in the future. We may withdraw or cancel any or all of the Trading Tools, or terminate your access to any or all of them, for any reason or for no reason at any time with or without notice, in our sole discretion.
7. Trading Tools can only be used for your own personal benefit. They cannot be used for business purposes or on behalf of another person nor can they be varied, passed on or resold to or shared with (in whole or in part) another person or entity or used to place any trades outside of our platform.
8. You will not copy, modify, de-compile, reverse engineer, or make derivative works of or from the Trading Tools or the manner in which they operate.
9. All intellectual property and other rights in the Trading Tools remain our sole property or the property of our licensors. We do not assign, license or otherwise transfer to you any right or interest in the Trading Tools whatsoever, except for the right to access and use the Trading Tools as expressly permitted by us in writing. In particular, but without limitation, all goodwill derived from the use or development of the Trading Tools will accrue exclusively to us. You will not do, or omit to do, or permit to be done, any act that will or may materially weaken, damage or be detrimental to the Trading Tools or the reputation of the goodwill associated with us or the Trading Tools.
10. We do not commit to, and are not obliged to provide you with, any number of Trading Tools and the delivery of Trading Tools is not guaranteed. We may provide the Trading Tools at such times, at such intervals and based on such factors as we may determine in our absolute discretion. You should not therefore use or rely on the Trading Tools as a method of monitoring prices, positions/markets or making trading decisions, and no liability will be accepted by us in this respect.
11. The Trading Tools are provided "AS IS", without any representation or warranty of any kind whatsoever, including that they will be without interruption or error free.
12. We may suspend use of the Trading Tools at any time to carry out maintenance, repairs, upgrades or any development related issues, in order to comply with Applicable Laws or for any other reason determined by us in our sole discretion.
13. To the extent permitted by Applicable Laws, you agree not to hold us, our directors, officers, employees and agents liable for losses or damages, including legal fees, that may arise, directly or indirectly, in whole or in part, from: (a) non-delivery, delayed delivery or the misdirected delivery of any Trading Tool, (b) inaccurate or incomplete content of any Trading Tool or (c) your reliance on or use of the information in any Trading Tool for any purpose.



14. Any failure by you to comply with any of the above obligations or restrictions shall constitute an Event of Default under our General Terms.