

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 Sicherheitenmargen halten, können wir Ihre offenen Positionen unverzüglich ohne Benachrichtigung schließen. Bitte lesen Sie den Risikowarnhinweis in Anhang 1 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. UMFANG DIESER VEREINBARUNG

2. Einführung

2.1 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.

2.2 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 2nd Adresse Riverside Forum, 2A Chilonos, 2. Stock, 1101 – Nikosia.

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

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

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

1.1 Bitte lesen Sie die gesamte Vereinbarung sorgfältig durch. Schenken Sie den fettgedruckten Ziffern besondere Aufmerksamkeit, da diese wichtige Informationen in Bezug auf Ihre Beziehung mit uns enthalten. Dies betrifft insbesondere:

- 1.1.1 Ziffer 1.8 enthält weitere wichtige Dokumente, die unsere Handelsbeziehung mit Ihnen regeln.
- 1.1.2 Ziffer 1.11 beschreibt, wie Sie mit uns kommunizieren können.
- 1.1.3 Ziffer 2.7 bestätigt, dass sich unsere Beziehung mit Ihnen allein auf die Ausführung bezieht und wir keine Anlageberatung oder sonstige Beratungsleistung für Sie erbringen.
- 1.1.4 Ziffer 3.1 enthält unser Recht zur

Aufrechnung, wenn Sie mehr als ein Konto bei uns unterhalten.

- 1.1.5 Ziffer 3.3 besagt, dass Sie uns Informationen über Ihre relevanten Anlagekenntnisse und -erfahrungen zur Verfügung stellen müssen.
- 1.1.6 Ziffer 4.1 legt die Grundlage fest, auf der Sie Trades bei uns platzieren.
 - Ziffer 4.4 führt Beispiele von Umständen auf, unter denen wir uns weigern können, einen Trade durchzuführen.
- 1.1.7 Ziffern 6.4 und 6.5 erläutern, dass Sie einen Verlust erleiden können, wenn Sie eine offene Position nicht schließen können, und was mit offenen Positionen passiert, die weder von Ihnen noch von uns geschlossen werden.
- 1.1.8 Ziffer 8.2 besagt, dass es in Ihrer Verantwortung liegt, die Funktionsweise einer Order zu verstehen, bevor Sie diese platzieren.
- 1.1.9 Ziffer 9 enthält bestimmte Angaben zu unseren Entgelten.
- 1.1.10 Ziffer 10 behandelt die Marge.
- 1.1.11 Ziffer 11.1 legt unsere Rechte für den Fall fest, dass Ihr Margin-Level unter das Margin-Close-Out-Level fällt. Dazu gehören die
- 1.1.12 Ziffer 11.5 legt unsere Rechte für den Fall fest, dass wir offene Positionen nicht schließen können, z. B. wenn der Markt ausgesetzt ist.
- 1.1.13 Ziffer 12.3 besagt, dass die Auszüge, die wir Ihnen zusenden, bindend sind, es sei denn, Sie erheben Einspruch dagegen gemäß dieser Vereinbarung.
- 1.1.14 Ziffer 13.4 legt unsere Rechte fest, wenn Ihrem Konto irrtümlich Beträge gutgeschrieben wurden.
- 1.1.15 Ziffern 14, 15 und 16 legen unsere Rechte im Zusammenhang mit offensichtlichen Fehlern, Ereignissen

außerhalb unserer Kontrolle, Marktstörungen, Ausfallereignissen und ähnlichen Umständen fest.

1.1.16 **Ziffer 23 erklärt, was im Falle einer Beschwerde oder von Streitigkeiten zu tun ist; und**

1.1.17 **Ziffer 27 erläutert, wie wir mit Kundengeldern umgehen.**

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

1.2 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 die Bedingungen, zu denen wir diese Produkte anbieten. Vorbehaltlich von Ziffer 4.19 sind bei Widersprüchen zwischen diesen allgemeinen Geschäftsbedingungen und den ergänzenden Bedingungen die Regelungen der ergänzenden Bedingungen maßgeblich. 4.19

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

1.4 **Wir bieten weitere Materialien mit Erläuterungen der Grundlagen unseres Handels mit Ihnen, die jedoch nicht Bestandteil dieser Vereinbarung sind. Dazu zählen:**

- **Die Marktinformationen mit kommerziellen Details für jeden Markt, unter anderem Handelszeiten, Margin-Faktoren und andere Anforderungen für den Handel im jeweiligen Markt. Die Marktinformationen befinden sich auf der Trading-Plattform. Falls Sie die Hosting- oder Trading-Anwendung eines Drittanbieters (z. B. MetaTrader) nutzen, werden die Marktinformationen durch Informationen für die betreffende Hosting- oder Trading-Plattform des Drittanbieters auf der Website ergänzt; im Falle etwaiger Widersprüche sind jedoch die Marktinformationen maßgeblich. Wir können gelegentlich Änderungen an den Marktinformationen vornehmen und stellen Ihnen die aktuellen Versionen der Marktinformationen auf der Trading-Plattform zur Verfügung.**

- **Unsere Website – einschließlich unserer Trading-Plattform, über die Sie mit uns handeln; und**

- **Trading-Plattformen (gemeinsam „Hinweise und Richtlinien“). Diese befinden sich in den Anhängen der allgemeinen Geschäftsbedingungen. Wir können gelegentlich Änderungen an den Hinweisen und Richtlinien vornehmen und stellen Ihnen deren aktuelle Versionen in den Anhängen zu den allgemeinen Geschäftsbedingungen zur Verfügung.**

2.5 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 Trades mit uns durch die Vereinbarung gebunden.

1.5 Begriffe und Ausdrücke haben die Bedeutung, die im Abschnitt „Definitionen“ von Ziffer 34 festgelegt sind. Verweise auf Ziffern beziehen sich auf die Ziffern in diesen allgemeinen Geschäftsbedingungen, sofern nicht anders angegeben.

2.6 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 proprietäre Netzwerke, Computer, Pager, andere drahtlose Geräte oder auf andere Art und Weise können Ihnen als Annehmlichkeit bereitgestellt werden, um Ihre Kommunikation mit uns zu verbessern. Sofern nicht in Ziffer 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 haften nicht 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 dürfen diese Funktionen nicht zur Übertragung unangemessener Informationen nutzen, insbesondere nicht für solche, die als anstößig, verleumderisch, schikanös oder betrügerisch aufgefasst werden können.

1.6 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

2.7 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

2.8 Sie bestätigen, dass Sie regelmäßigen Internetzugang haben. Ferner erteilen Sie uns die Einwilligung, Ihnen Informationen über uns und unsere Services (einschließlich der Marktinformationen), 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 in Rechnung zu stellen, die wir Ihnen in Papierform zusenden.

2.9 Sofern wir Sie nicht anderweitig 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.

2.10 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.

2.11 Sofern nicht schriftlich etwas anderes vereinbart ist, werden Sie ebenfalls mit uns als Prinzipal handeln und nicht als Beauftragter 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.

2.1 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.

2.12 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 Trades, 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 Trades für Sie oder Ihre finanziellen Ziele betrachten. Alle Investmententscheidungen, die Sie in Bezug auf Ihr Konto treffen, unterliegen ausschließlich Ihrer eigenen Beurteilung. Wenn Sie Investment- oder Steuerberatung benötigen, wenden Sie sich bitte an einen unabhängigen Anlage- oder Steuerberater.

2.13 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. HANDELN MIT UNS

3. Ihr Konto

2.2 Nach der Annahme Ihres Antragsformulars eröffnen wir Ihr Konto. Wir können auf verschiedene Konten für Sie eröffnen. Je nach Ihrem Kenntnisstand, Erfahrungen 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 in diesem Dokument (einschließlich in dem für Ziffer 3.9 angegebenen Umfang und gemäß der Definition von „Portfoliodaten-Lieferdatum“ in Ziffer 34) etwas anderes festgelegt ist, gelten diese allgemeinen Geschäftsbedingungen separat für jedes Konto, das wir für Sie eröffnen. Demnach gelten separate Werte für Kassenbestand, Eigenkapital, Trading-Ressource, Gesamtmargin 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 Trades und offenen Positionen 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 geltenden Rechts sind wir bei Bestehen mehrerer Konten im eigenen Ermessen (allerdings nicht verpflichtet) zur Aufrechnung 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) berechtigt, selbst wenn die Durchführung solcher Aufrechnungen zum Schließen offener Positionen auf einem Konto führen würde, von denen Mittel übertragen werden.** 3.934

3.1 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 Ziffer 8). Weitere Informationen zu den Details verfügbarer Konten entnehmen Sie bitte unserer Website.

3.2 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 angeforderten Informationen gar 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 angemessenen Warnhinweis zukommen und können kein Konto für Sie eröffnen. Bitte beachten Sie, dass wir nicht verpflichtet sind, die Angemessenheit der von Ihnen platzierten Trades zu beurteilen oder zu gewährleisten.

2.3 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.

2.4 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 auf andere Art und Weise bereitgestellt haben. Dazu zählen auch Änderungen in Bezug auf Kontaktdetails, Finanzstatus oder anderen der in Ziffern 3.3 oder 3.33.4

2.5 Wir vergeben für jedes Konto, das wir für Sie eröffnen, eine eindeutige Kontonummer und/oder gegebenenfalls einen Benutzernamen und verlangen nach eigenem Ermessen andere Sicherheitsinformationen:

- Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihre sicherheitsrelevanten Informationen (einschließlich Kontonummer bzw. Benutzernamen) vertraulich zu halten.
- Sie stimmen zu, dass Sie Ihre Kontonummer bzw. Ihren Benutzernamen oder etwaige andere Sicherheitsinformationen an keine anderen Personen weitergeben.
- Wir können mit Ihrem Beauftragten oder etwaigen gemeinsamen Kontoinhabern separate Sicherheitsinformationen vereinbaren; und
- 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) bzw. Benutzernamen.

2.6 Soweit nicht in der vorliegenden Ziffer 3.7 etwas anderes festgelegt ist, sind Sie für die Begleichung von Verlusten, Gebühren oder Entgelten verantwortlich, die aufgrund von Trades oder Anweisungen entstehen, die unter Verwendung Ihrer Kontonummer bzw. Ihres Benutzernamens, 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 Ziffern 3.6 oder 26.5 zurückzuführen ist. Falls Sie gegen diese Ziffern verstoßen, haften Sie für den entstandenen Verlust. 3.73.6

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

- Wir können Anweisungen sowohl von Ihnen als auch von anderen Personen, in deren Namen das Konto eröffnet wurde (jeweils ein „gemeinsamer Kontoinhaber“) befolgen, einschließlich Anweisungen zum Handeln. Unter bestimmten Umständen verlangen wir Anweisungen von allen gemeinsamen Kontoinhabern.
- Wir können Benachrichtigungen oder Mitteilungen entweder Ihnen oder einem anderen gemeinsamen Kontoinhaber zukommen lassen.
- Alle gemeinsamen Kontoinhaber haften gesamtschuldnerisch für Verluste, Gebühren oder Entgelte aus einem gemeinsamen Konto. 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
- Wir sind im Falle Ihres Ablebens oder des Ablebens eines anderen gemeinsamen Kontoinhabers berechtigt, Anweisungen des/der Überlebenden entgegenzunehmen und einen etwaigen Saldo an diese auszusahlen.

2.7 Im Rahmen des rechtlich Zulässigen 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.

3.4 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 Ziffer 18 oder den relevanten ergänzenden Bedingungen in Ihrer Basiswährung bewertet oder in diese konvertiert.

3.5 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, Ordern 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:

- **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**
- **Wir werden Ihnen beim Erhalt Ihrer Order eine elektronische Eingangsbestätigung zukommen lassen. Wir sind durch einen Trade nur dann 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 Ziffer 12.**

2.8 Wir können Ordern per Telefon annehmen. Wenn Sie eine Order per Telefon platzieren, gilt:

- Ihre mündlichen Trade-Anweisungen stellen ein Angebot zum Abschluss einer Trades zu dem von uns quotierten Kurs dar. Telefonisch platzierte Trades werden nur zu unserem Kurs zum aktuellen Zeitpunkt akzeptiert.
- Sie können eine Order telefonisch nur im direkten Gespräch mit einer autorisierten Person platzieren. Wir akzeptieren keine Ordern an andere Mitarbeiter, auf Anrufbeantwortern oder per Voicemail.
- 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 Ziffer 12.

4.2 Sie können jederzeit eine elektronische Order auf der Trading-Plattform 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 Marktinformationen zu entnehmen und können sich gelegentlich ändern.

4.3 Unsere Kursquotierungen (ob telefonisch über die Trading-Plattform oder anderweitig) stellen kein vertragliches Angebot zum Abschluss 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:

- **Trades werden außerhalb der Marktzeiten platziert (Ziffer 4.3);**
- 2.8.1 **Trades übersteigen einzeln oder insgesamt unsere für den Markt festgelegte maximale Menge oder kleiner als die Mindestmenge (Ziffer 4.6);**
- 2.8.2 **unser Kurs hat sich ungünstig jenseits der festgelegten Preistoleranz (falls für Ihr Konto zutreffend) verschoben (Ziffer 5.6);**
- **Ihre Trading-Mittel reichen nicht zur Finanzierung des vorgeschlagenen Trades aus (Ziffer 10);**
- **durch das Eingehen des Trades würde Ihre maximale Gesamtmargin gegebenenfalls überschritten, die auf Ihr Konto angewendet wird (Ziffer 10);**
- **unser Preis oder der Trade geht auf einen offensichtlichen Fehler zurück (Ziffer 14);**
- **Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle oder Marktstörungsereignisse sind aufgetreten (Ziffer 15);**
- **es bestehen Verbindlichkeiten von Ihnen an uns, die nicht bezahlt sind (Ziffer 16); oder**
- 2.8.3 **der Trade verstößt unserer Auffassung nach gegen diese Vereinbarung oder etwaige für Sie oder uns geltende rechtliche oder regulatorische Anforderungen.**

4.4 Wenn wir einen Trade akzeptieren, bevor uns Ereignisse gemäß Ziffern 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 dieser geschlossen wird.

4.5 Wir können Mindest- und Höchstmengen für das Öffnen und/oder Schließen von Trades in jedem Markt festlegen, ebenso verschiedene Mindest- und Höchstmengen für Trades die auf der Trading-Plattform oder per Telefon platziert werden. Mindest- und Höchstmengen sind (gegebenenfalls) in den Marktinformationen aufgeführt. Trades, die auf offenen Positionen zu schließen sind, unterliegen den zum Zeitpunkt der Ausführung des schließenden Trades geltenden Mindest- und Höchstmengen. Wir sind möglicherweise nicht in der Lage, Trades zu unserem Kurs auszuführen, wenn diese größer als unsere Höchstmenge oder kleiner als unsere Mindestmenge sind. Wenn Sie einen Handel ausführen möchten, dessen Größe unsere Höchstmenge 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 eine einzelne oder mehrere Trade-Anweisungen platziert oder ausgelöst werden, die einzeln (für Einzel-Trades)

oder zusammen (bei mehreren Trades) unsere Höchstmenge für den relevanten Markt überschreiten, können wir im alleinigen Ermessen eine der folgenden Maßnahmen treffen: (a) den Eintritt in einen, alle oder einige der Trades ablehnen; (b) Ihre(n)

2.9 Vorbehaltlich unseres Rechts zur Ablehnung des Eintritts in einen Trade gemäß Ziffer 4.4 werden wir uns in angemessener Weise bemühen, einen Trade innerhalb einer angemessenen Zeit auszuführen, nachdem wir ihn erhalten haben oder nachdem die Bedingungen für eine Order erfüllt sind.4.4

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

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

3. Unser Kurs

4.7 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 Kurs 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.

4.8 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.

4.9 Wir bemühen uns nach besten Kräften, Angebote für unsere Preise zu unterbreiten. 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.

4.10 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.

4.11 Sofern nicht in den betreffenden ergänzenden Bedingungen etwas anderes angegeben ist, 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.

3.1 Wenn Sie ein Konto mit Preistoleranz besitzen, sind die

Märkte, in denen Preistoleranz gilt, in den Marktinformationen angegeben. Preistoleranz gilt nur für Anweisungen von Trades zur sofortigen Ausführung. Gegebenenfalls können Sie die Preistoleranz über die Trading-Plattform ändern, bevor Sie einen Trade platzieren. Wenn 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.

5. Schließen von Trades

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

3.3 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 gegenläufigen Richtung öffnen.

3.4 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.

5.1 Sie können eine offene Position in der Regel innerhalb der Marktzeiten schließen. Allerdings behalten wir uns das Recht zur Ablehnung von Trades gemäß Ziffer 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 Aufsichtsbehörde als solche im gewöhnlichen Geschäftsablauf gemeldet.

5.2 Sofern offene Positionen gemäß dieser Ziffer 6 geschlossen, gemäß Ziffer 7 verlängert oder gemäß dieser Vereinbarung beendet, für ungültig erklärt oder anderweitig geschlossen werden, bleiben sie bis zu ihrem Ablauf (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.

5.3 Soweit wir unsere Rechte gemäß dieser Vereinbarung zum Schließen Ihrer offenen Positionen ausüben, werden wir, vorbehaltlich etwaiger Verpflichtungen, die uns gegebenenfalls gemäß geltendem Recht obliegen, dies zu einem von uns im vernünftigen Ermessen festgelegten Zeitpunkt und Datum tun.

6. Verlängerung (Rollover)

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

6.1 Wenn wir der Verlängerung einer offenen Position zustimmen, wird die ursprüngliche offene Position geschlossen und 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 Marktinformationen angegeben.

7. Ordern

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

7.2 Die Arten von Ordern, die wir annehmen und bestimmten offenen Positionen oder anderen Ordern beifügen („beigefügte Ordern“) werden auf unserer Trading-Plattform detailliert beschrieben. Wir können im eigenen Ermessen die Menge aller akzeptierten Trades und Ordern 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.**

7.3 Wir bemühen uns, Ordern zum ersten uns zur Verfügung stehenden Kurs auszuführen, sobald der festgelegte Kurs erreicht ist oder wenn die darin festgelegten Ereignisse oder die Bedingungen eintreten. Allerdings können wir Ordern möglicherweise nicht ausführen, wenn ein Ereignis außerhalb unserer Kontrolle in Bezug auf ein Basisinstrument eintritt. Außer bei garantierten Stopp-Loss-Ordern 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.

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

7.5 Ordern sind bis auf Widerruf gültig – „Good until Cancelled“ („GTC“) –, sofern Sie 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.

7.6 Vorbehaltlich der unten stehenden Ziffer 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 Ordern können auf der Trading-Plattform oder durch Anruf beim Client Management vorgenommen werden.

7.7 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 Ziffer 8.6 ändern.

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

- Wenn Sie die offene Position vor Ausführung der Gattstellungssorder schließen, behandeln wir dies als Anweisung zum Stornieren der Gattstellungssorder; und
- Wenn Sie vor der Ausführung der Gattstellungssorder 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.

7.9 Wir bieten garantierte Stopp-Loss-Ordern für ein begrenztes Spektrum von Märkten an. Für diese Märkte gilt:

- In den Marktinformationen ist festgelegt, ob eine garantierte Stopp-Loss-Order verfügbar ist.
- Wir erheben möglicherweise eine Aufschlagszahlung für jede garantierte Stopp-Loss-Order. Die Rate oder der Preis dieser Zahlung ist in den Marktinformationen angegeben.
- Wir akzeptieren Ihre garantierte Stopp-Loss-Order nur während der Marktzeiten.
- Wir führen eine garantierte Stopp-Loss-Order zu dem von Ihnen festgelegten Kurs aus, wenn dieses Kursniveau erreicht wird; und
- Wir können für garantierte Stopp-Loss-Ordern Mindest- oder Höchstmengen verfügbar machen und festlegen, die sich von den für andere Arten von Ordern geltenden Mindest- oder Höchstmengen unterscheiden.

8. Unsere Entgelte

3.6 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 Laufe 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.

8.1 Je nach Markt und gemäß sämtlichen geltenden Rechts können wir:

- einen Gewinnbestandteil für uns in unseren Spread integrieren;
- eine Provision erheben;
- eine tägliche Finanzierungsgebühr auf Ihre offenen Positionen festlegen; und/oder
- Aufschläge für garantierte Stopp-Loss-Ordern erheben.

Nähere Informationen in Bezug auf diese und andere für Ihr Konto geltenden Gebühren und Entgelte finden Sie auf unserer Website oder erhalten Sie telefonisch beim Client Management.

8.2 Wir können von Zeit zu Zeit und im Rahmen unserer Verpflichtungen gemäß sämtlichen geltenden Rechts:

3.6.1 einen Teil unserer Gebühren und/oder Vorteile aus Spreads, Provisionen, Aufschläge, Abzüge oder sonstige Vergütungen mit Partnern, Vertriebspartnern, gebundenen Vertretern oder anderen Dritten (zusammenfassend als "Partner" bezeichnet) in Bezug auf von uns abgeschlossene Transaktionen und/oder

Kontrakte und/oder in Bezug auf in Ihrem Namen und in Bezug auf Ihr Konto durchgeführte Transaktionen und/oder Verträge teilen; und/oder

8.3 Zahlungen in Verbindung mit bestimmten gemäß Ziffer 18 durchgeführten Devisentransaktionen erhalten.

8.4 Wenn Sie eine Short-Position an einer zugrundeliegenden Aktie halten, fallen dafür zusätzliche Entgelte für die gelegentliche Effektenleihe im externen Markt zum Hedging an. Diese Entgelte variieren je nach Marktbedingungen und der Knappheit der betreffenden Effekten. Diese Gebühren werden in Ihren Kontoauszügen deutlich hervorgehoben und sind in Ihrer Kontohistorie ersichtlich.

9. Sicherheitenmarge

3.7 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, insofern dies nach geltendem Recht 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.

3.8 Die anwendbare Sicherheitenmarge für eine offene Position kann in Abhängigkeit vom Basisinstrument und Ihrer Kundeneinstufung sowie aufgrund der Tatsache schwanken, 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.

3.9 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.

9.1 Margin-Faktoren für jeden Markt sind in den Marktinformationen aufgeführt. Sofern dies nicht in unseren Hinweisen und Richtlinien in Bezug auf Handelsplattformen von Drittanbietern angegeben wird, ändern sich die Margin-Faktoren gemäß den Angaben in Ziffer 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 (Ordern 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.

9.2 Nicht standardmäßige Sicherheitenmargen können für folgende Sachverhalte gelten:

- für bestimmte, von Optionen abgeleitete Märkte oder optionsbezogene Finanzinstrumente;
- wenn Sie Positionen in zwei oder mehr Märkten auf dasselbe Basisinstrument

- halten;
 - bei Trades, die mit einer Stopp-Loss-Order versehen sind in Märkten, in denen orderabhängiges Margining verfügbar ist (Ziffer 10.7);
 - wenn ein Margin-Multiplikator angewendet wird (Ziffer 10.8); und
- 3.9.1 wenn die Menge eines Trades unsere Höchstmenge übersteigt (Ziffer 4.6). Details darüber, wie wir nicht-standardmäßige Sicherheitenmargen berechnen, finden Sie auf unserer Website.

Einzelheiten zur Berechnung nicht standardmäßiger Sicherheitenmargen finden Sie auf unserer Website.

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

9.4 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 einer garantierten Stopp-Loss-Order unterliegen. Orderabhängiges Margining ist für ein begrenztes Spektrum von Märkten verfügbar. Einzelheiten zur Verfügbarkeit finden Sie in den Marktinformationen.

9.5 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.

9.6 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 Ziffern 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.

9.7 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.

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

4. Margin-Close-out-Level

9.9 Wenn das Margin-Level für Ihr Konto unter das Margin-Close-out-Level absinkt, wird dies als Ausfallereignis gemäß Ziffer 16 eingestuft. Unter solchen Umständen können wir (und werden dies in dem nach geltendem Recht erforderlichen Ausmaß tun) alle

oder einzelne 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.

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

9.11 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 geltenden Rechts erforderlich ist. Für ein allgemeines Konto teilen wir Ihnen, vorbehaltlich unserer Rechte in Ziffern 15 und 16, etwaige Änderungen an Ihrem Margin-Close-out-Level mit einer Frist von mindestens drei (3) Tagen im Voraus 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.

9.12 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.

9.13 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 nach geltendem Recht erforderlichen Umfang.** Unter solchen Umständen werden wir Ihre offenen Positionen überwachen und weitere uns angemessen erscheinende Maßnahmen treffen.

10. Auszüge, Kontraktmitteilungen und Portfolio-Abstimmung

10.1 Regelmäßige Auszüge, einschließlich Aufstellungen Ihrer Barmittel, offenen Positionen und etwaigen Ihrem Konto belasteten Entgelten, werden Ihnen in der Regel 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.

10.2 Außer auf Ihre besondere Anforderung hin 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.

4.1 Vorbehaltlich der anderen Bestimmungen der vorliegenden Ziffer 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. **Sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, sind Auszüge abschließend und bindend, es sei denn, Sie erheben innerhalb von 48 Stunden nach Erhalt schriftlich**

Einspruch oder wir benachrichtigen Sie über im gleichen Zeitraum über einen Fehler im Auszug.12

4.2 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 Ziffer 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 Ziffer 4.2 angenommen wurde. Falls Sie für einen ausgeführten oder verlängerten Trade keine Kontraktmitteilung erhalten, informieren Sie uns bitte unverzüglich.7

10.3 Kontraktmitteilungen werden Ihnen sobald wie möglichmöglich zugesendet, spätestens jedoch bis zum folgenden Zeitpunkt zugesandt:

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

4.2.2 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.

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

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

4.3.2 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.

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

4.5 Wenn wir Ihnen eine Kontraktmitteilung gemäß Ziffer12.512.6

4.6 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.

4.7 An dem Geschäftstag nach der Bereitstellung der Portfoliodaten gemäß Ziffer 12.9 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 Portfolio-Daten gemäß Ziffer 12.9 über enthaltene Diskrepanzen informieren, gilt dies als Ihre Annahme der betreffenden Portfolio-Daten.

4.8 Im Sinne der vorliegenden Ziffer 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 Ziffern 3.4 und 3.5 mitgeteilt haben.123.43.5

11. Ein- und Auszahlungen

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

- auf Ihrem Konto unrealisierte Verluste bestehen; und/oder

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

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

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

- wir dazu gemäß einschlägigen Rechts verpflichtet sind; und/oder

4.8.2 wir angemessenerweise annehmen, dass diese aus Marktmissbrauch unter Verstoß gegen Ziffer 21 stammen.

4.9 Vorbehaltlich Ziffer 13.3 können wir den Bargeldsaldo auf Ihrem Konto gegen etwaige fällige und an uns zahlbare Beträge gemäß dieser Vereinbarung sowie gegen etwaige Banktransferentgelte aufrechnen, die uns bei der Übertragung der Mittel an Sie entstehen. Darüber hinaus sind Sie für sämtliche Kosten und Auslagen verantwortlich, die uns aufgrund Ihrer Nichtzahlung fälliger Beträge oder aufgrund von Verstößen gegen die Vereinbarung entstehen. Dazu zählen insbesondere auch Bankentgelte, Gerichtsgebühren, Anwaltskosten und andere Kosten gegenüber Dritten, die uns in angemessener Höhe entstehen.

4.10 Falls Ihr Konto einen negativen Bargeldsaldo aufweist, und ungeachtet etwaiger anderer Rechte, die uns gem äß dieser Vereinbarung oder geltenden Gesetzen und Verordnungen zustehen, k ö n n e n wir (und werden dies tun, wo und soweit dies gemäß geltendem Recht erforderlich ist) auf unseren Zahlungsanspruch auf f ä l l i g e und an uns gem äß dieser Vereinbarung zahlbaren Betr ä g e verzichten und den Bargeldsaldo auf null setzen.

11.2 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.

11.3 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.

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

- Sofern nicht etwas anderes vereinbart wird, muss die Zahlung in der Basiswährung für Ihr Konto erfolgen.
- Bei Zahlung per Debit- oder Kreditkarte muss die Debit- oder Kreditkarte von uns akzeptiert werden und wir behalten uns das Recht zur Erhebung einer Verwaltungsgebühr vor.
- Sofern nicht etwas anderes vereinbart wird, wird Ihrem Konto der Nettobetrag der empfangenen geclearten Mittel nach Abzug aller Bankentgelte oder etwaiger anderer in Bezug auf die Zahlung entstandener Transferkosten gutgeschrieben.
- Bei Zahlung oder Banküberweisung getätigt, muss 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 in der Europäische Union. Wir können nach eigenem Ermessen Überweisungen von Bankkonten im Vereinigten Königreich akzeptieren, vorbehaltlich der Anwendung eines risikobasierten Ansatzes.
- Wenn Sie eine Zahlung durch eine Bank außerhalb 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
- Wir akzeptieren keine Barzahlungen oder Zahlungen von Dritten, sofern nicht etwas anderes vereinbart wird.

4.11 Wenn Ihr Konto einen Debitsaldo aufweist, ist der volle Betrag fällig und von Ihnen unverzüglich zahlbar, sofern und soweit es uns aufgrund geltenden Rechts untersagt ist, die betreffenden Beträge einzuziehen.

11.5 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.

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

C. UNSERE RECHTE UNTER BESONDEREN UMSTÄNDEN

12. Offensichtlicher Fehler

12.1 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.

12.2 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:

- den Trade zu annullieren, so als ob dieser nie stattgefunden hätte;
- den Trade oder etwaige daraus resultierende offene Positionen zu schließen; oder
- 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.

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

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

13. Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle und Marktstörungsereignisse

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

13.2 Wenn wir feststellen, dass ein Ereignis außerhalb unserer Kontrolle oder Marktstörungsereignis aufgetreten ist, können wir unverzüglich jeden der in

Ziffer

13.3 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.

- Einstellen oder Aussetzen des Handels und/oder Ablehnen des Abschließens von Trades oder Annehmen von Ordnern;
- Ändern unserer normalen Handelszeiten für alle oder einzelne Märkte;
- Ändern unseres Kurses und unserer Spreads und/oder der Mindest- oder Höchstmenge;
- Schließen etwaiger offener Positionen, Stornieren und/oder Ausführen von Ordnern und/oder Vornehmen von Anpassungen in Bezug auf Kurs und/oder Begrenzung der Menge von Trades, offenen Positionen und Ordnern;
- Ändern der Margin-Faktoren und/oder Margin-Multiplikatoren in Bezug auf sowohl offene Positionen als auch neue Trades;
- Ändern des für Ihr Konto anwendbaren Margin-Close-out-Levels;
- unverzügliches Einfordern von Zahlungen, die Sie uns schulden, auch in Bezug auf etwaige Sicherheitenmarge oder, falls zutreffend, etwaige regulatorische VM-Anforderung;
- Annullieren oder Verlängern etwaiger offener Positionen;

4.11.1 Beschränken Ihres Kontos, sodass

- Sie nur Trades zum Schließen Ihrer offenen Positionen platzieren, aber keine neuen offenen Positionen erstellen können; und/oder

13.4 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.

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

14. Ausfallereignisse und ähnliche Umstände

14.1 Die folgenden Ereignisse gelten als Ausfallereignisse:

- in Bezug auf Sie tritt ein Insolvenzereignis ein;
- ein Insolvenzereignis tritt in Bezug auf Sie ein;
- Sie sind eine natürliche Person und sterben, werden geschäftsunfähig oder sind nicht in der Lage, Ihre fälligen Schulden zu begleichen;

- das Margin-Level für Ihr Konto erreicht das Margin-Close-out-Level oder fällt darunter;
- 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;
- fällige und zahlbare Beträge gemäß dieser Vereinbarung oder anderweitig werden bei Fälligkeit nicht bezahlt;
- 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;
- Sie sind zu einem Zeitpunkt und für beliebige uns angemessene Zeiträume nicht kontaktierbar oder reagieren nicht auf Benachrichtigungen oder Korrespondenz von uns; und

14.2 Beim Auftreten eines Ausfallereignisses können wir, sofern und soweit dies gemäß geltendem Recht zulässig ist, alle oder einzelne der folgenden Maßnahmen ergreifen:

- unverzügliches Einfordern der Zahlung von Beträgen, die Sie uns schulden, auch in Bezug auf eine etwaige Sicherheitenmarge oder, falls zutreffend, etwaige regulatorische VM-Anforderung;

4.11.2 Schließen aller oder einzelner Ihrer offenen Positionen, sofern nicht gemäß Ziffer 17.6 bereits geschlossen oder beendet;17.6

- Umwandlung von Salden Ihrer Basiswährung gemäß Ziffer 18;
- Stornierung Ihrer Ordnern;

4.11.3 vorbehaltlich der Anwendung von Ziffer 17.6, Ausübung unserer Rechte zur Aufrechnung und Kombination;17.6

- Ändern des für Ihr Konto anwendbaren Margin-Close-out-Levels;
- Verhängen eines Margin-Multiplikators auf Ihre Trades oder Ihr Konto;
- Aussetzen Ihres Kontos oder Ablehnung der Ausführung von Trades oder Ordnern;
- Kündigung dieser Vereinbarung und/oder
- Ergreifen oder Unterlassen aller anderen Maßnahmen, die wir unter den Umständen für angemessen halten, um uns selbst und unsere Kunden insgesamt zu schützen.

14.3 Unter den nachfolgend ausgeführten Umständen können wir auch Ihr Konto mit einer Frist von 14 Tagen schließen. Wenn wir uns auf unsere Rechte

gemäß dieser Ziffer 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 Ziffer 16.2 zu ergreifen. Die relevanten Umstände sind wie folgt:

- Ein Rechtsverfahren in Bezug auf beide Parteien wird eingeleitet, 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.
- Sie äußern sich anhaltend auf beleidigende Weise unseren Mitarbeiter gegenüber (z. B. durch Verhaltensweisen, die wir als grobe Unhöflichkeit auffassen, oder die Verwendung anstößiger oder beleidigender Sprache).
- Wir haben Grund zu der Annahme, dass Sie die aus Ihren Trades entstehenden Risiken nicht bewältigen können.

14.4 Ungeachtet unseres Rechts zur Ergreifung von Maßnahmen gemäß Ziffern 16.2 und 16.3 können wir in den folgenden Fällen auch einzelne offene Positionen schließen oder Ordern stornieren:

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

14.5 Ungeachtet unseres Rechts zur Ergreifung von Maßnahmen gemäß Ziffern 16.2, 16.3 und 16.4 können wir während laufender Untersuchungen aus jedwedem Grund Ihr Konto nach eigenem Ermessen 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 die folgenden:

- Wir haben Grund zu der Annahme, dass ein Ausfallereignis eingetreten ist oder eintreten kann, wir jedoch zur Bestätigung die Untersuchung der Umstände für erforderlich halten.
- Wir haben Grund zu der Annahme, dass Sie unzureichende Kenntnisse der von Ihnen platzierten Trades oder der darin enthaltenen Risiken haben.
- Uns liegen innerhalb von 10 Tagen nach einer schriftlichen Anforderung nicht sämtliche Informationen vor, die wir in Verbindung mit dieser Vereinbarung für

erforderlich erachten; und/oder

- Wir haben Grund zu der Annahme, dass ein Sicherheitsverstoß in Ihrem Konto vorliegt oder die Sicherheit Ihres Kontos bedroht ist.

14.6 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.

4.12 Verstoßen Sie gegen Ihre Verpflichtung zum Treffen einer Cleared Account Election gemäß Ziffern 4.9 oder 4.14 oder zum Ergreifen von Maßnahmen oder zum Schließen etwaiger offener Positionen gemäß Ziffern 4.10, 4.11 oder 4.14, sind wir zum Schließen aller betroffenen offenen Positionen berechtigt. 4.94.144.104.114.14

14.7 Wir können unsere Rechte zum Schließen offener Positionen gemäß dieser Ziffer 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.

15. Verrechnung und Aufrechnung

15.1 Die Vereinbarung und alle darunter fallenden Trades bilden

4.13 Unbeschadet unseres Rechtes zum Verlangen unverzüglicher Zahlung von Ihnen gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung, aber vorbehaltlich der Anwendung von Ziffern 17.6 und 17.7 sowie geltenden Rechts, werden wir jederzeit das Recht haben: 17.617.7

- 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
- eine Verrechnung mit den weiter unten in (a) und (b) genannten Beträgen durchzuführen für:
 - 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; dies gilt selbst dann, wenn diese Konten geschlossen worden sind;
 - 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.

16. Währungsumrechnungen und Bewertungen

16.1 Soweit wir dazu gemäß dieser Vereinbarung (einschließlich in Verbindung mit unseren Rechten gemäß Ziffern 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.

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

16.3 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.

16.4 Wir nehmen Währungsumrechnungen oder -bewertungen zu wirtschaftlich angemessenen Kursen durch (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.

16.5 Falls wir unsere Rechte in Verbindung mit Ziffern 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.

17. Kapitalmaßnahmen und andere Ereignisse mit Einfluss auf Basisinstrumente

17.1 Beim Eintritt einer Kapitalmaßnahme oder eines Insolvenzereignisses in Bezug auf ein Basisinstrument und/oder dessen Emittenten können wir unter Handeln auf wirtschaftlich angemessene Weise Anpassungen an Ihren offenen Positionen und/oder Ordnern vornehmen, um diese Maßnahmen zu widerspiegeln 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.

17.2 Zu den Maßnahmen, die wir gemäß Ziffer 19.1 treffen können, zählen insbesondere auch:

- Ändern von Margin-Faktoren, Margin-Multiplikatoren und/oder Mindestbeträgen von garantierten Stopp-Loss-Ordnern in Bezug auf sowohl offene Positionen als auch neue Trades;
- angemessene und faire rückwirkende Anpassungen am Eröffnungskurs einer offenen Position, um die Auswirkung der Maßnahme oder des Ereignisses widerzuspiegeln;
- Öffnen und/oder Schließen einer oder mehrerer offenen Positionen in Ihrem Konto;
- Stornieren von Ordnern;
- Aussetzen oder Modifizieren der Anwendung von Teilen dieser Vereinbarung;
- Zu- oder Abbuchen von Beträgen auf Ihr Konto, wie jeweils angemessen;
- Ergreifen aller anderen Maßnahmen, die uns

angemessen geeignet erscheinen, um die Auswirkung der betreffenden Maßnahme oder des betreffenden Ereignisses widerzuspiegeln; und/oder

- 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.

4.14 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.

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

17.4 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.

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

18. Zusicherungen und Gewährleistungen

18.1 Zusicherungen und Gewährleistungen 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 Gewährleistungen zum Zeitpunkt des Eintritts in diese Vereinbarung sowie jedes Mal, wenn Sie einen Trade platzieren oder uns eine andere Anweisung erteilen:

- Alle Informationen, die Sie uns bereitstellen (auf dem Antragsformular oder in sonstiger Weise) sind in allen wesentlichen wahrheitsgemäß, korrekt und nicht irreführend.
- Sie sind über 18 Jahre alt, wenn Sie eine natürliche Person sind.
- Sofern wir nicht schriftlich etwas anderes vereinbart haben, handeln Sie als Prinzipal und nicht als Beauftragter oder Vertreter einer anderen Person.
- 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.
- 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.
- Ihr Zugriff auf die Trading-Plattform oder Ihr Handeln mit uns erfolgt nicht aus den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Territorien.

- Weder der Abschluss dieser Vereinbarung, noch die Platzierung von Trades und/oder Ordnern oder die Erteilung etwaiger anderer Anweisung beinhalten Verstöße gegen für Sie geltendes Recht.
- 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
- Sie werden die von uns angebotenen Produkte und Services gemäß dieser Vereinbarung ehrlich, fair und in gutem Glauben nutzen; und

4.14.1 Die EMIR-Vorschriften zu Sicherheitenmargen sind die einzigen Margin-Regeln in Bezug auf nicht von einer zentralen Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte, die für Sie gelten.

18.2 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 über einen Umzug 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.

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

19. Marktmissbrauch

19.1 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 Ziffer ist.

19.2 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 Folgendes zutrifft:

- Sie haben und werden keinen Trade mit uns platzieren, 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.
- Sie haben und werden keine Trades in Verbindung mit Folgendem platzieren:
 - einer Platzierung, Emission, Distribution oder einem ähnlichem Ereignis; oder

- eines Angebots, einer Übernahme, einer Fusion oder einem ähnlichem Ereignis; oder
- einer Unternehmensfinanzierung.

- Sie haben und werden keinen Trade platzieren, der gegen rechtliche Vorschriften zur Verhinderung von Insiderhandel, Marktmanipulation oder anderen Formen von Marktmissbrauch oder Marktfehlverhalten verstößt; und
- Sie handeln im Einklang mit sämtlichem geltenden Recht.

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

- Wir können den/die Trade(s) zwangsweise gegen Sie ausüben, wenn diese dazu führen, dass Sie uns Geld schulden.
- Wir können 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.

4.14.2 Wir können Ihr Konto mit sofortiger Wirkung schließen; und/oder

4.14.3 Wir können realisierte Gewinne in dem Ausmaß zurückbehalten, in dem wir begründete Anhaltspunkte dafür haben, dass diese mit Ihrem Verstoß gegen die gemäß dieser Ziffer 21 erteilten Zusicherungen und Garantien im Zusammenhang stehen.

19.4 Sie erkennen an, dass es unzulässig wäre, mit dem Basisinstrument zu handeln, wenn der ausschließliche Zweck einer solchen Transaktion in der Manipulation von unserem Kurs bestünde, und Sie verpflichten sich, keine derartigen Transaktionen auszuführen.

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

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

20. Ihr Kündigungsrecht

20.1 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.

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

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

20.4 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.

20.5 Nach einer gültigen Kündigung und vorbehaltlich Ziffer

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

21. Beschwerden und Streitigkeiten

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

21.2 Wir bitten Sie, eigene Aufzeichnungen von Daten und Uhrzeiten von Trades und anderen Aspekten zu führen, 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.

21.3 Wir unterhalten ein Beschwerdebearbeitungsverfahren, das uns die zeitnahe und faire Behandlung von Beschwerden ermöglicht. Einzelheiten zu diesem Verfahren sind auf Anforderung vom Client Management erhältlich.

4.15 Wenn Sie eine Beschwerde oder einen Streitfall vorbringen möchten, sollten Sie sich zuerst an das Client Management wenden (Einzelheiten dazu sind auf unserer Website angegeben). Wird die Angelegenheit nicht zu Ihrer Zufriedenheit gelöst, können Sie Ihre Beschwerde an die Compliance-Abteilung weiterleiten (Einzelheiten dazu finden Sie in unseren Richtlinien zur Beschwerdebehandlung). 23.5 Wenn weder Sie noch wir die andere Partei über einen Streitfall in Kenntnis setzen, unternehmen Sie und wir in gutem Glauben einen Versuch zur zeitnahen Lösung des Streitfalls. Dazu zählen insbesondere auch der Austausch etwaiger relevanter Informationen und die Ermittlung und Nutzung etwaiger vereinbarter Prozesse, die sich auf den Gegenstand des Streitfalls anwenden lassen. Falls keine vereinbarten Prozesse bestehen oder Sie und wir einen solchen vereinbarten Prozess im Einvernehmen für ungeeignet halten, wird eine Lösungsmethode für den Streitfall festgelegt und angewendet.

21.4 Wenn Sie mit unserer abschließenden Antwort, unserer Untersuchung oder unserer Bearbeitung Ihrer Beschwerde oder Ihres Streitfalls weiterhin nicht zufrieden sind, können Sie die Angelegenheit unter bestimmten Umständen an die Finanzombudsstelle der Republik Zypern (Financial Ombudsman of the Republic of Cyprus), P.O. BOX: 25735, 1311 Nikosia, Zypern, weiterleiten.

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

Zeitpunkt des Auftretens der Beschwerde oder des Streitfalls der Fall war.

D. VERSCHIEDENES UND RECHTLICHE FRAGEN

22. Geistiges Eigentum

4.16 Unsere Website, einschließlich der Trading-Plattform, und sämtliche 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 unser Eigentum oder des unserer Drittanbieter oder Lizenzgeber.

22.1 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).

22.2 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. Wir tun dies jedoch nur, wenn Ihr Konto geschlossen ist oder wenn es von unseren Drittanbietern oder Lizenzgebern verlangt wird oder gemäß geltendem Recht oder anderem in dieser Vereinbarung enthaltenen Bestimmungen erforderlich ist (sofern in diesen allgemeinen Geschäftsbedingungen oder deren Anhängen nichts anderes angegeben ist).

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

22.4 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.

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

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

22.7 Soweit wir Ihnen Materialien in Verbindung mit unserer Website überlassen haben, müssen Sie diese bei Schließung Ihres Kontos an uns zurückgeben.

22.8 Außer in dem ausdrücklich gemäß dieser Vereinbarung oder anderen schriftlichen Vereinbarungen zwischen Ihnen und uns zugelassenem Umfang, ist es Ihnen Folgendes 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

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

22.10 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.

23. Nutzung von Website und System

23.1 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 für Folgendes:

- dass der Zugriff oder die Nutzung immer möglich ist;
- dass der Zugriff unterbrechungs- oder fehlerfrei möglich ist.

23.2 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.

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

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

23.5 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.

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

- Weder wir noch eine andere assoziierte Partei übernehmen eine Verantwortung oder Haftung 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.
- Sie verwenden derartige Informationen ausschließlich für die in der Vereinbarung festgelegten Zwecke.
- Sie füllen die die folgenden Dokumente wahrheitsgemäß aus und lassen sie uns fristgerecht zukommen:

- Ihren Status als Benutzer von Informationen anfordern; und
- etwaige zusätzliche Vereinbarungen mit uns oder unseren Drittanbietern oder Lizenzgebern in Bezug auf die Bereitstellung von Informationen an Sie;

- Solche Informationen sind unsere proprietären Informationen oder die der Anbieter und Sie werden solche Daten oder Informationen auch auszugsweise nicht an Dritte weiterübertragen, veröffentlichen, bekanntgeben, verändern, ergänzen, vermieten, verleihen, lizenzieren oder anzeigen; und

4.16.1 Sie begleichen etwaige Gebühren und andere Kosten, über die wir Sie jeweils informieren, im Zusammenhang mit Ihrem Zugriff und Ihre Nutzung von Informationen, und Sie sind 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.

4.17 Ihnen können verschiedene Zugriffsmethoden (z. B. mobil, Desktop) zur Verfügung gestellt werden. Verschiedene Zugriffsmethoden können sich in Funktionsumfang und Inhalt unterscheiden und diese Inhalte und Funktionen unterliegen dem Vorbehalt der Änderung ohne vorherige Ankündigung.

23.7 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:

23.8 keine Gewährleistung oder Zusicherung jeder Art geben, weder ausdrücklich noch impliziert;

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

23.10 jede Verantwortung und Haftung für etwaige Schäden ausschließen, die Ihnen möglicherweise entstehen, einschließlich für daraus entstehende finanzielle Verluste, Datenverluste oder Serviceunterbrechungen;

23.11 jede Verantwortung für die Genauigkeit, Qualität oder Vollständigkeit von Informationen (Tatsachen, Analysen, Empfehlungen oder andere Meinungen) ausschließen, 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);

23.12 jede Verantwortung für die Geschwindigkeit, Effizienz und Verfügbarkeit der Verbindung zwischen Expertenberater-Anwendungen sowie Hosting- oder Trading-Anwendungen von

Drittanbietern mit unserer Trading-Plattform ausschließen;

23.13 weder eine Verpflichtung übernehmen noch eine Gewährleistung 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

23.14 weder eine Verpflichtung übernehmen noch eine Gewährleistung 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.

4.17.1 Die Bereitstellung dieser Ziffer 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.

24. Haftungsbeschränkung

24.1 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.

24.2 Vorbehaltlich Ziffer 26.1 haften wir nicht für Folgendes:

- Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle;
- etwaige von uns ergriffene Maßnahmen gemäß:

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

(ii) Ziffer 15 („Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle oder Marktstörungseignisse“); und/oder

Ziffer 14 („Offensichtlicher Fehler“); (ii) Ziffer 15 („Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle oder Marktstörungseignisse“); und/oder (iii) Ziffer 16 („Ausfallereignisse und ähnliche Umstände“), sofern wir innerhalb der Bedingungen dieser Ziffern und insbesondere angemessen handeln, wenn dies für uns erforderlich ist;

- Kommunikationsausfälle (aus jeglichem Grund innerhalb von Ziffer 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 Ziffer 25 handeln;
- Nutzung, Betrieb, Leistung und/oder etwaige Störung von Trading-Systemen, Software oder Services, die nicht von uns, sondern von Dritten bereitgestellt werden;
- Ihnen entstandene Ansprüche, Verluste, Aufwendungen, Kosten oder Haftung (gemeinsam „Ansprüche“), soweit diese nicht auf Vertragsverletzung, Fahrlässigkeit oder Vorsätzlichkeit unsererseits zurückzuführen sind.

24.3 Soweit nicht in Ziffer 26.4 etwas anderes festgelegt ist und vorbehaltlich der Beschränkungen unserer Haftung in dieser Ziffer 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.

24.4 Weder wir noch unsere assoziierten Parteien sind verantwortlich für indirekte Verluste, die als Seiteneffekt von hauptsächlich 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.

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

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

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

25. Ihr Geld Kleinanleger

Kleinanleger

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

25.2 Wir können Kundengelder in Ihrem Namen auf einem Konto bei einer Bank oder bei einer gemäß Ziffer 27.5 zugelassenen Drittpartei halten, die in der Republik Zypern oder innerhalb oder außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums („EWR“) ansässig ist. Jedes derartige Konto wird getrennt und auf einem oder mehreren Konten verwahrt, auf denen unsere eigenen Gelder oder Vermögenswerte bei der Bank oder einer Drittpartei verwahrt wird, getrennt sind. Sofern wir Kundengelder bei einer Drittpartei gemäß Ziffer 27.5 verwahren, können diese Aufrechnungsansprüchen 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

25.3 Falls Sie als professioneller Kunde oder geeignete Gegenpartei eingestuft sind, halten wir Ihre Gelder als Kundengelder im Einklang mit Ziffer

25.4 Soweit diese Ziffer 27.4 gilt, erklären Sie sich einverstanden, dass bezüglich etwaiger Gelder, die wir von Ihnen oder in Ihrem Namen erhalten haben, Folgendes gilt: (a) das vollständige Eigentum an solchen Geldern geht 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 über; (b) wir erlangen das volle Eigentum solcher Gelder und halten dieses nicht gemäß den Kundengeldvorschriften; (c) Sie haben keinen Eigentumsanspruch auf solche Gelder und wir können diese wie unsere eigenen behandeln; (d) wir schulden Ihnen eine Verbindlichkeit in Höhe des von uns erhaltenen derartigen Geldern, vorbehaltlich etwaiger Aufrechnungsrechte gemäß dieser Vereinbarung oder anderen darin enthaltenen Bedingungen oder gemäß allgemeinem Recht; (e) Sie gehören im Falle unserer Zahlungsunfähigkeit zum Kreis unserer allgemeinen Gläubiger in Bezug auf solche Gelder; (f) wir zahlen Ihnen etwaige Ihnen gemäß dieser Ziffer geschuldete Beträge ganz oder teilweise in dem Umfang aus, 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 sind verpflichtet, Ihnen sämtliche von uns gemäß dieser Ziffer geschuldeten Beträge zum frühestmöglichen der folgenden Termine auszuzahlen:

Beendigung der Titelübertragungsvereinbarung gemäß dieser Ziffer; (ii) Beendigung dieser Vereinbarung gemäß Ziffer 29; oder (iii) Ausübung unserer Rechte durch uns gemäß Ziffer 17, in jedem Fall vorbehaltlich etwaiger Aufrechnungsrechte oder anderen Bedingungen dieser Vereinbarung. Jede Übertragung von Barmitteln gemäß dieser Ziffer können von uns jederzeit durch schriftliche Nachricht an Sie beendet werden; sie enden im Falle der Beendigung dieser Vereinbarung gemäß Ziffer 29. Termingelder

4.18 Falls es uns angemessen erscheint und im Einklang mit geltendem Recht 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

Geldmarktfonds

4.19 Wir können gelegentlich Kundengelder in einem „qualifizierenden Geldmarktfonds“ (gemäß der Definition in den Kundengeldvorschriften) 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

Allgemeines

25.5 Soweit eine Bank oder zugelassene Drittpartei Gelder gemäß dieser Ziffer 27 hält, gilt Folgendes: (a) Wir haften nicht für Unterlassungen, Ausfälle oder Zahlungsunfähigkeit oder vergleichbare Ereignisse, die eine solche Einheit betreffen; und (b) wir haben 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.

25.6 Wir zahlen keine Zinsen auf Kundengelder oder

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

25.8 Bei Fälligkeit von Beträgen, die Sie uns gemäß dieser Vereinbarung schulden, betrachten wir diese gemäß den Kundengeldvorschriften 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 Ziffer 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.

25.9 Sie erkennen an, dass wir derartige Kundengelder einer eingetragenen gemeinnützigen Vereinigung unserer Wahl spenden oder auf ein Treuhandkonto gemäß CySEC-Anweisungen zahlen können, wenn Ihr Kundengeldguthaben über einen Zeitraum von mindestens sechs Jahren unverändert geblieben ist (ohne Zahlungen oder Eingänge von Zinsen, Entgelte oder vergleichbaren Elementen):

4.20 Wir können Gelder, die wir für Sie als Kundengelder halten (nach Abzug etwaiger gemäß den Bedingungen dieser Kundenvereinbarung zulässigen Abzüge) an eine andere juristische Person übertragen (einschließlich aller Unternehmen unserer Gruppe), 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 Ziffer übertragen, verlangen wir, dass diese von der betreffenden Einheit gemäß den Kundengeldvorschriften gehalten werden; andernfalls werden wir mit der gebotenen Professionalität und Sorgfalt beurteilen, ob diese Rechtseinheit

angemessene Maßnahmen zum Schutz Ihrer Kundengelder anwendet.

25.10 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.

25.11 In dieser Ziffer 27 bedeutet der Begriff „Kundengeldvorschriften“ die Bestimmungen DI87- 01 der CySEC-Richtlinie in ihrer jeweiligen ergänzten und/oder aktualisierten oder ersetzten Fassung.

26. Steuern

26.1 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.

26.2 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.

26.3 Wir sind nicht verantwortlich, Sie in Bezug auf

27. Änderungen und Kündigung

27.1 Wir können einzelne Ziffern 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, insbesondere in den folgenden Fällen:

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

27.2 Wenn Sie Einwände gegen Änderungen haben, müssen Sie uns diese innerhalb von 14 Tagen nach dem unterstellten Erhalt der Benachrichtigung gemäß Ziffer 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 können jedoch verlangen, Ihr Konto so bald wie möglichenmöglich zu schließen, und/oder beschränken Ihre Möglichkeiten zur Platzierung von Trades und/oder Ordnern zum Schließen Ihrer offenen Positionen.

27.3 Vorbehaltlich von Ziffer 29.2 gelten die gemäß dieser Ziffer 29 erfolgten Änderungen oder neuen Bedingungen (einschließlich aller offenen Positionen und nicht ausgeführten

Ordern ab dem (von uns genannten) Wirksamkeitsdatum der in der Benachrichtigung beschriebenen Änderung.

4.21 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.

27.4 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 möglichenmöglich Eingang Ihrer Benachrichtigung geschlossen, alle offenen Positionen werden geschlossen, alle Ordnern storniert und alle Ihre Verpflichtungen werden erfüllt.

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

28. Allgemeine Bestimmungen in Bezug auf die Vereinbarung

28.1 Ein Gericht oder eine Aufsichtsbehörde kann entscheiden, dass ein Teil oder eine Ziffer 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 Ziffern oder Teile der Vereinbarung bleibt davon unberührt.

28.2 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, gegebenenfalls einschließlich der Einholung Zustimmung von Ihnen oder einer anderen Partei.

28.3 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 der Zukunft verlangen.

28.4 Soweit nicht in Ziffer 24, 25, 26 und 30.5 etwas anderes festgelegt ist, besteht der Zweck dieser Vereinbarung nicht darin, Vorteile an Personen zu übertragen, die nicht an ihr beteiligt sind.

28.5 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.

5. 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.

Wir zeichnen alle Telefongespräche und elektronischen Kommunikationen auf, die zur Platzierung und/oder zum Abschluss eines Trades oder einer Order führen oder führen können. Eine Kopie dieser Telefonaufzeichnungen oder elektronischen Kommunikationen wird Ihnen auf Anfrage für einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren zur Verfügung gestellt.

29. Mitteilungen

29.1 Die vorliegende Ziffer 32 findet in den folgenden Fällen keine Anwendung:

- Wenn Sie gemäß dieser Vereinbarung Ordern platzieren und Trades ausführen; in diesen Fällen werden Kommunikationen gemäß Ziffern 4 und 12 behandelt;
- wenn wir Sie über Änderungen an Sicherheitenmargen, Margin-Faktoren oder Margin-Multiplikatoren gemäß Ziffer 10 informieren; oder
- wenn wir Sie über Änderungen an dem für Ihr Konto gemäß Ziffer 11.3 geltenden Margin-Close-out-Level informieren.

29.2 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.

29.3 Wir können Ihnen Benachrichtigungen an Ihre letzte bekannte Post- oder E-Mail-Adresse, Geschäftsadresse, Fax-, Telefon- oder Pager-Nummer oder andere Kontaktdetails zusenden.

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

29.5 Soweit nicht in diesen allgemeinen Geschäftsbedingungen etwas anderes gesondert vereinbart wird, gelten Benachrichtigungen von uns an Sie oder von Ihnen an uns wie folgt als erteilt und empfangen:

- bei persönlicher Zustellung an unserer in diesen allgemeinen Geschäftsbedingungen genannten Anschrift oder Ihrer letzten bekannten Wohn- oder Geschäftsadresse: zum Zeitpunkt der Zustellung;
- bei Aufgabe mit Briefpost an einem Geschäftstag: am nächsten Geschäftstag; wenn die Aufgabe nicht an einem Geschäftstag erfolgte, am zweiten Geschäftstag nach der Aufgabe.
- 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);
- 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
- 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.

29.6 Zusätzlich gilt Folgendes:

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

30. Gerichtsstand, Rechtswahl und Sprache

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

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

5.2 Wir sind berechtigt, in jeder anderen Jurisdiktion Verfahren gegen Sie 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.

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

In dieser Vereinbarung haben die nachfolgenden Wörter und Ausdrücke die folgenden Bedeutungen:

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

„Aktivität“ bedeutet die Platzierung eines Trades 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 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 Ziffer 23 sowie etwaige andere zwischen Ihnen und uns in Bezug auf einen Streitfall vereinbarte Prozesse.23

„Vereinbarung“ bedeutet die allgemeinen Geschäftsbedingungen in Verbindung mit den ergänzenden Bedingungen, dem Antragsformular und den Marktinformationen.

„Geltendes Recht“ 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 Trades 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 Vorstandsmitglieder, leitenden Angestellten, Mitglieder, Mitarbeiter, Bevollmächtigten 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.

„Barmittel“ 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 Marktinformationen 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 Kundengeldvorschriften dafür festgelegte Bedeutung.

„Kundengeldvorschriften“ hat die in Ziffer 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.

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;

Erwerb oder Veräußerung eigener Aktien/Dividendenpapiere durch den Emittenten;

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

Ausschüttung von Bargeld oder Aktien, einschließlich Dividendenzahlungen;

Übernahme- oder Fusionsangebot;

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

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.

„Deklarierbarer 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.

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

„Wirksamkeitsdatum“ bedeutet das Datum, an dem wir gemäß geltendem Recht 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 Geschäftsbedingungen.

„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 Ziffer 16.1 dafür festgelegte Bedeutung.

„Ereignisse außerhalb unserer Kontrolle“ bezieht sich auf alle Ereignisse, die uns an der Leistung hindern oder anderweitig die 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, insbesondere:

Notfälle oder außergewöhnliche Marktbedingungen;

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

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;

Auftreten einer übermäßigen Marktbewegung auf jeder Stufe von Trades und/oder der Basisinstrumente oder unsere (vernünftige) Erwartung des Auftretens einer derartigen Bewegung;

Ausfall relevanter Lieferanten, Zwischenhändler, Bevollmächtigter oder Prinzipalen von uns, Verwahrstellen, Unterverwahrstellen, Händlern, Börsen Clearinghäusern oder Organisationen der Aufsicht oder Selbstaufsicht, aus welchem Grund auch immer.

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

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 gedearte 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 Ordnern, die an dem Tag gültig sind, an dem sie gemäß Ziffer 8 erteilt wurden. Falls keine Ausführung zustande kommt, werden GFD-Ordern 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 Ordnern, die bis zu einem von Ihnen festgelegten Zeitpunkt gültig sind. Falls keine Ausführung zustande kommt, werden GFT-Ordern 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 Ordnern, die so lange gültig sind, bis sie gemäß dieser Vereinbarung storniert werden. Falls keine Ausführung zustande kommt, verlieren GTC-Ordern 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 Ziffer 8.

„Informationen“ bezieht sich auf 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) Ein Beschluss wird zur Abwicklung, Auflösung oder Zwangsverwaltung der betreffenden Person gefasst.
- (b) Eine Insolvenzverfügung wird gegen diese Person erlassen.
- (c) Inbesitznahme oder wenn ein Gläubiger das gesamte oder einen Teil des Geschäfts oder Vermögens dieser Person in Besitz nimmt oder verkauft.
- (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

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 Ziffer 3.8.1.3.8.1

„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: Der Begriff „Hauptkonditionen“ enthält 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 Ziffer 3.2 bezeichnen.

„Gebundene Konten“ bezieht sich auf Konten, die wir Ihnen gegenüber als gebunden zum Zweck der Kalkulation Ihrer Gesamtmargin und/oder Ihrer Trading-Ressource gemäß dieser Ziffer 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 Computerviren, trojanische Pferde, Würmer, Zeitbomben oder ähnlichen Codes oder Komponenten 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 Ziffer 14.1 dafür festgelegte Bedeutung.

„Margin-Close-out-Level“ bedeutet das Margin-Level, unter oder über dem wir Ihre offenen Positionen schließen und andere Maßnahmen zur Beschränkung Ihres Kontos gemäß Ziffer 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 Sicherheitenmarge festzulegen.

„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, Mindest- oder Höchstmenge, Ablaufdatum und anderen durch Bezug auf ein Basisinstrument festgelegten Merkmalen besteht.

„Marktstörungsereignis“ bedeutet jedes der nachfolgenden Ereignisse:

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.

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

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

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 Marktinformationen.

„Marktinformationen“ bedeutet ein elektronisches Dokument (das auf Anforderung auch in Papierform verfügbar ist) auf der Trading-Plattform, das die wirtschaftlichen Details für jeden Markt hält, insbesondere auch: Margin-Faktoren, Mindest- oder Höchstmenge 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 Marktinformationen durch Informationen für die betreffende Hosting- oder Trading-Plattform des Drittanbieters auf der Website ergänzt; im Falle etwaiger Widersprüche sind jedoch die Marktinformationen maßgeblich. Bitte beachten Sie, dass bestimmte Bestandteile der Marktinformationen 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 den rechtlichen 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 gemäß dieser Vereinbarung geschlossen ist.

„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, 2nd 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 Ziffer 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 Kurs“ bedeutet unseren Angebotskurs 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:

wenn Sie als „finanzielle Gegenpartei“ oder „große nichtfinanzielle Gegenpartei“ im Sinne von Ziffer 12 eingestuft sind:12

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

(iii) wenn zwischen uns über alle Ihre Konten hinweg 50 oder weniger Trades ausstehen: einmal pro Quartal; oder

wenn Sie als „kleine nichtfinanzielle Gegenpartei“ im Sinne von Ziffer 12 eingestuft sind:12

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.

(ii) wenn zwischen uns über alle Ihre Konten hinweg 100 oder weniger Trades ausstehen: einmal pro Jahr.

„Preistoleranz“ ist eine Funktion, mit der Sie den Umfang des Slippage anpassen können, den 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.

„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 diesem Begriff in den Zusatzbedingungen zu EMIR-Sicherheitenmargen zugewiesene Bedeutung.

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

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

„Sicherheitsinformationen“ bedeutet Kontonummern bzw. Benutzernamen, 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 Geschäftsbedingungen für jede Produktart bzw. die Zusatzbedingungen zu EMIR-Sicherheitenmargen.

„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 Ordern“ bedeutet unsere Richtlinie, mit der wir uns verpflichten, Kunden die bestmögliche Ausführung ihrer Trades und Ordern 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 den folgenden Faktoren:

- Etwaige zusätzliche Faktoren, die gemäß den ergänzenden Bedingungen für eine bestimmte Produktart zu berücksichtigen sind;
- etwaige zusätzliche 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 Instrumente, Indizes, Rohstoffe, Währungen (einschließlich Währungspaare) 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 <https://www.forex.com/de-de/> die (unter anderem) die Trading-Plattform, die Marktinformationen und Informationen zu Hosting- oder Trading-Anwendungen Dritter (z. B. MetaTrader) beinhaltet. www.forex.com

Produktzusätze Ergänzende Bedingungen Diese Bedingungen

Ergänzende Bedingungen

Diese Bedingungen

- 5.3 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.
- 5.4 Begriffe und Ausdrücke, die in diesen ergänzenden Bedingungen nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die ihnen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen zugewiesen werden.

Differenzkontrakte

Differenzkontrakte

- 5.5 Ein Differenzkontrakt (Contract for Differences, „CFD“) ist ein Investmentkontrakt, dessen Gewinn oder Verlust die Differenz zwischen dem Eröffnungswert 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.
- 5.6 Trades in CFD-Märkten können über die Trading-Plattform oder durch Anruf des Client Management platziert werden.
- 5.7 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 Ziffer 18 der allgemeinen Geschäftsbedingungen konvertieren („Währungsumrechnungen und Bewertungen“).
- 5.8 Kommerzielle Informationen (insbesondere auch in Bezug auf Marktzeiten, Mindest- oder Höchstmengen und Ablauftermine) für jeden CFD-Markt sind in den betreffenden Marktinformationen dargelegt.
- 5.9 Für CFD-Märkte, die kein Ablaufdatum festlegen, bleiben Ihre offenen Positionen so lange offen, bis sie im Einklang mit den allgemeinen Geschäftsbedingungen geschlossen werden („Schließen von Trades“).
- 5.10 Für CFD-Märkte, die ein Ablaufdatum festlegen („CFD-Märkte mit Ablaufdatum“) erfolgt die Schließung und Abrechnung Ihrer offenen Positionen automatisch an dem in den Marktinformationen festgelegten Ablaufdatum, sofern die Position nicht von Ihnen oder uns vor diesem Termin im Einklang mit den allgemeinen Geschäftsbedingungen geschlossen wird.
- 5.11 Sie können Anweisungen erteilen, etwaige offene Positionen in einem CFD-Markt mit Ablaufdatum vor dem Ablaufdatum zu „verlängern“. Wenn wir mit dem Verlängern der offenen Position einverstanden sind, geschieht dies durch uns gemäß Ziffer 7 der allgemeinen Geschäftsbedingungen („Verlängerung“). Wenn Sie wünschen, dass Ordnern, 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**

Leveraged-FX

- 5.12 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“).

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

Gewinn und Verlust

- 5.16 Gewinne und Verluste für eine offene Position werden Ihren unrealisierten 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 Ziffer 11 der allgemeinen Geschäftsbedingungen geschlossen werden („Margin-Close-out-Level“).
- 5.17 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).
- 5.18 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.
- 5.19 Realisierte Gewinne oder realisierte Verluste werden Ihrem Barmittelbestand 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 Bargeldbetrag nicht übersteigen können (außer bei Vorliegen von Irrtümern oder Betrug). **Steuern**

Steuern

- 5.20 Wir sind berechtigt, aber nicht verpflichtet, etwaige Beträge für Steuerzwecke auf die realisierten Gewinne oder auf etwaige tägliche Finanzierungsgebühren einzubehalten, die Sie als Ergebnis des Haltens von Positionen in CFD- oder FX-Kontrakten erhalten.
- 5.21 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

- 5.22 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.
- 5.23 Bei etwaigen Widersprüchen zwischen den allgemeinen Geschäftsbedingungen, den ergänzenden Bedingungen und dem Produktzusatz für deutsche Kunden ist der Produktzusatz für deutsche Kunden maßgeblich.
- 5.24 Begriffe und Ausdrücke haben die in den allgemeinen Geschäftsbedingungen definierten Bedeutungen, sofern sie nicht in diesem Produktzusatz für deutsche Kunden anders definiert sind. Dieser Produktzusatz für deutsche Kunden gilt nicht für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien.
- 5.25 Definitionen „Deutsche Kunden“ bezeichnet unsere Kunden, die Kleinanleger sind und deren Wohnsitz sich in der Bundesrepublik Deutschland („Deutschland“) befindet.

„Deutsche Kunden“ bezeichnet unsere Kunden, die Kleinanleger 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.

- 5.26 In Bezug auf deutsche Produkte gilt Folgendes:

Wenn Ihr Konto infolge von unrealisierten oder realisierten Verlusten, die Ihrem Konto belastet wurden, ein negatives Nettovermögen aufweist, 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.

Wenn Ihr Konto aufgrund unbezahlter Gebühren und Entgelte, die für Ihr Konto anfallen, ein negatives Nettovermögen aufweist, unterliegen Sie zusätzlichen Zahlungsverpflichtungen gemäß Ziffer 9 (Entgelte) und 13 (Ein- und Auszahlungen).

Produktzusatz für polnische Kunden

5.27 In Bezug auf CFDs, die wir unseren Kleinanlegern mit Wohnsitz in der Republik Polen („polnische Kunden“) anbieten, können diese Kleinanleger beantragen, gemäß unserer Richtlinie zur Kundenkategorisierung in ihrer jeweils aktualisierten oder geänderten Fassung als erfahrene Kleinanleger (Experienced Retail Clients) eingestuft zu werden.

5.28 Bei etwaigen Widersprüchen zwischen den allgemeinen Geschäftsbedingungen, den ergänzenden Bedingungen und dem Produktzusatz für polnische Kunden ist der Produktzusatz für polnische Kunden maßgeblich.

Zusatzbedingungen zu EMIR-Sicherheitenmargen

6. Diese Bedingungen

6.1 Die ergänzenden Bedingungen in dieser Ziffer 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.

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

6.3 Begriffe und Ausdrücke, die in diesen ergänzenden Bedingungen nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die ihnen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen zugewiesen werden. **Regulatorische VM-Anforderung**

Regulatorische VM-Anforderung

6.4 Gemäß den EMIR-Vorschriften zu Sicherheitenmargen unterliegen wir der Verpflichtung („**regulatorische VM-Anforderung**“), Nachschussmargen („Variation Margin“) in Bezug auf OTC-Derivatekontrakte, die nicht durch eine CCP gecleart werden (diese Kontrakte sind so genannte „**zum Umfang gehörende ungeclearte Trades**“) mit finanziellen Gegenparteien und großen nichtfinanziellen Gegenparteien auszutauschen.

6.5 In Bezug auf Ihre zum Umfang gehörenden ungeclearten Trades berechnen wir (gegebenenfalls) den Betrag von zulässigen Sicherheiten, der gemäß der regulatorischen VM-Anforderung von Ihnen zu stellenden zulässigen Sicherheiten sind („**Lieferungsbetrag**“) und (gegebenenfalls) den Betrag der von gemäß der regulatorischen VM-Anforderung an Sie zurückzugahlenden überschüssigen Sicherheiten

6.6 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.

6.7 Vorbehaltlich den unten stehenden Ziffern 35.8 und 35.9 gilt Folgendes:

- (a) 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
- (b) 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.

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

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

- (a) 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
- (b) 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-Ausfall**

StoneX-Ausfall

6.10 Falls ein StoneX-Ausfall eintritt und andauert, können Sie durch schriftliche Mitteilung an unsere Adresse zu Händen von Head of Legal/Head of Trading, einen Termin, der nicht vor dem ersten Geschäftstag nach dem Datum liegt, an dem diese Mitteilung als zugestellt gilt, und in Übereinstimmung mit Ziffer 32 (Mitteilungen) als vorzeitiges Beendigungsdatum für alle Ihre nicht abgewickelten Geschäfte im Geltungsbereich festlegen.

6.11 Nach einer solchen Festlegung eines vorzeitigen Beendigungsdatums 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 Ziffer festgelegte Beendigungsbetrag.

6.12 Am vorzeitigen Beendigungsdatum oder sobald wir möglich danach ermitteln wir den „Beendigungsbetrag“ in Bezug auf die beendeten zum Umfang gehörenden ungedclearten Trades und teilen Ihnen diesen mit. **Definitionen**

Definitionen

6.13 Im Sinne dieser Ziffer 35 haben die nachstehenden Begriffe die angegebenen Bedeutungen.

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

„ **StoneX-Ausfall** “ 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.

„ **Minimaler 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 Ziffer 35 gemäß der VM-Anforderung führen.

Ergänzende Bedingungen – direkter Marktzugang

Diese ergänzenden Bedingungen definieren die Bedingungen, unter denen wir Ihnen die nachfolgend beschriebenen Services für den direkten Marktzugang („DMA-Services“) anbieten können. Diese ergänzenden Bedingungen sind Bestandteil der Vereinbarung und unserer allgemeinen Geschäftsbedingungen einschließlich der zugehörigen Richtlinien.

Sofern in diesen ergänzenden Bedingungen nicht gesondert definiert, haben Wörter und Ausdrücke die ihnen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

1. BEDINGUNGEN DER ERBRACHTEN SERVICES; HANDELSRICHTLINIEN UND -VERFAHREN.

- a. **Ergänzende Bedingungen – direkter Marktzugang** Diese ergänzenden Bedingungen definieren die Bedingungen, unter denen wir Ihnen die nachfolgend 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 Geschäftsbedingungen, einschließlich der zugehörigen Richtlinien und Verfahren in ihrer jeweils aktuellen Fassung (gemeinsam die „allgemeinen Geschäftsbedingungen“). Begriffe und Ausdrücke, die in diesen ergänzenden Bedingungen nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die ihnen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen zugewiesen werden.

b. BEDINGUNGEN DER BEREITGESTELLTEN SERVICES,

HANDELSRICHTLINIEN UND

VERFAHREN. a. Vorbehaltlich der Bestimmungen der allgemeinen Geschäftsbedingungen und Annahme Ihres Antrags aus Eröffnung 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 schriftlich etwas anderes festgelegt wird, unterliegen alle in Verbindung mit den DMA-Services eingegangenen Transaktionen den Bestimmungen der allgemeinen Geschäftsbedingungen. 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 storniert 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 erzielten 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 Ordnern zugewiesenen Kurse akzeptieren.** c. Alle an einem Handelstag platzierten bedingten Ordnern und Market-Ordnern laufen am Ende des jeweiligen Handelstags ab, sofern nicht auf der Handelsplattform, durch die Sie auf die DMA-Services zugreifen, ausdrücklich etwas anderes festgelegt ist. d. e. Im Rahmen der DMA-Services wird weder eine Preisanfragefunktionalität angeboten noch ein Demo-Handelssystem.

- c. Sofern in der Trading-Plattform, über die Sie auf die DMA-Services zugreifen, nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist,

verfallen alle an einem Handelstag platzierten bedingten Ordnern und Marktordern zum Ende des jeweiligen Handelstages.

- d. Weder eine Quotierungsanfrage-Funktionalität (Request for Quote) noch ein Demo-Handelssystem werden als Bestandteil der DMA-Services angeboten.

2. ZUSICHERUNGEN UND GEWÄHRLEISTUNGEN. Sie sichern uns hiermit zu und gewährleisten, dass:

- a. Ihr Abschluss und Ihre Übermittlung dieser ergänzenden Bedingungen sowie die Erfüllung aller darin vorgesehenen Verpflichtungen ordnungsgemäß genehmigt wurden;
- b. Ihr Abschluss und Ihre Übermittlung dieser ergänzenden Bedingungen sowie Ihre Nutzung der hierunter angebotenen DMA-Services gegen keine für Sie geltenden Gesetze, Vorschriften, Verordnungen, Satzungen, Statuten oder Richtlinien verstoßen; und
- c. Sie erkennen an und stimmen zu, dass die von Ihnen über die Plattform ausgeführten Transaktionen einer Kommission sowie etwaigen Geld-/Briefspannen unterliegen, die in der Ihnen über die Plattform für den Zugriff auf die DMA-Services angebotenen Devisenkursstellung enthalten sind.

3. ZUSICHERUNGEN UND GEWÄHRLEISTUNGEN.

Sie geben uns hiermit die folgenden Zusicherungen und Gewährleistungen: 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.

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.

COPY-TRADING-BEDINGUNGEN

1. Einführung

- 1.1. Diese Copy-Trading-Bedingungen sind Bestandteil der Vereinbarung und unserer allgemeinen Geschäftsbedingungen. Sie gelten für Sie, wenn Sie sich dafür entscheiden, Ihr Konto mit Ihrem von der Pelican Exchange Europe (CY) Limited („Pelican“) bereitgestellten Copy-Trading-Konto zu verknüpfen. Mit dieser Verknüpfung bestätigen Sie, dass Sie diese Copy-Trading-Bedingungen gelesen und verstanden haben und ihnen zustimmen.
- 1.2. Bei etwaigen Widersprüchen zwischen diesen Copy-Trading-Bedingungen und den allgemeinen Geschäftsbedingungen sind diese Copy-Trading-Bedingungen maßgeblich.
- 1.3. Begriffe und Ausdrücke, die in den allgemeinen Geschäftsbedingungen definiert sind und in diesen Copy-Trading-Bedingungen verwendet werden, haben die in den allgemeinen Geschäftsbedingungen festgelegte Bedeutung, sofern sie nicht gesondert definiert sind.

2. Parteien und Struktur

- 2.1. StoneX Europe Ltd ist von der Cyprus Securities and Exchange Commission („CySEC“) zugelassen und wird von dieser reguliert. Wir erbringen ausschließlich ausführungsbezogene (execution-only) Brokerage-Dienstleistungen. Wie in Ziffer 4 dieser Copy-Trading-Bedingungen dargelegt, beschränkt sich unsere Rolle im Zusammenhang mit Copy-Trading auf die Entgegennahme und Ausführung von Anweisungen, die über Pelican übermittelt werden, im Einklang mit den allgemeinen Geschäftsbedingungen.
- 2.2. Die Pelican Exchange Europe (CY) Limited ist eine gesondert zugelassene und regulierte Wertpapierfirma, die Copy-Trading-Services, Software und den Zugang zu Signalanbietern eigenständig bereitstellt.
- 2.3. Sie gehen getrennte Vertragsbeziehungen ein:
 - 2.3.1. für Ausführungsleistungen mit uns gemäß den allgemeinen Geschäftsbedingungen, unseren Richtlinien und diesen Copy-Trading-Bedingungen; und
 - 2.3.2. für Copy-Trading-Services oder für die Tätigkeit als Signalanbieter mit Pelican gemäß deren eigenen Geschäftsbedingungen.
- 2.4. Keine Bestimmung dieser Copy-Trading-Bedingungen begründet eine Partnerschaft, ein Auftrags-, Treuhand- oder Joint-Venture-Verhältnis zwischen uns und Pelican.

3. Copy-Trading

- 3.1. Copy-Trading ist eine Handelsfunktionalität, die es Ihnen ermöglicht, auf eigene Initiative und auf eigenes Risiko Handelsstrategien oder Signalen von Drittanbietern (Signalanbietern) zu folgen, die über die Software, die App und die Services von Pelican verfügbar gemacht werden.
- 3.2. **Copy-Trading ist kein von uns erbrachter Service. Wir:**

- 3.2.1. betreiben oder kontrollieren die Software, die App oder die Services von Pelican nicht;
- 3.2.2. wählen Signalanbieter nicht aus, genehmigen oder überwachen diese nicht;
- 3.2.3. beurteilen nicht die Geeignetheit oder Angemessenheit der von Pelican für Sie erbrachten Copy-Trading-Services (weder als Kopierer noch als Signalanbieter); und
- 3.2.4. erbringen im Zusammenhang mit Copy-Trading keine Anlageberatung, keine Empfehlung und keine Portfolioverwaltung.
- 3.3. Wir haben die Geeignetheit oder Angemessenheit des Copy-Tradings für Sie nicht beurteilt. Es liegt in Ihrer alleinigen Entscheidung und in Ihrem alleinigen Risiko,
 - 3.3.1. Ihr Konto mit Ihrem Pelican-Konto zu verknüpfen;
 - 3.3.2. einen Signalanbieter auszuwählen oder diesem zu folgen oder selbst Signalanbieter zu werden;
 - 3.3.3. das Copy-Trading aufzunehmen, zu ändern oder zu beenden.
- 3.4. Sie müssen gegebenenfalls im Rahmen Ihrer gesonderten Vereinbarung mit Pelican eine Geeignetheits- und/oder Angemessenheitsprüfung durchlaufen.

4. Unsere Rolle

- 4.1. Wir handeln in Bezug auf die von Pelican erbrachten Copy-Trading-Services ausschließlich auf ausführungsbezogener Basis (execution-only). Wir nehmen die von Ihnen über Pelican erzeugten Anweisungen entgegen und führen diese im Einklang mit den allgemeinen Geschäftsbedingungen, dem geltenden Recht und unseren Ausführungsrichtlinien aus.
- 4.2. Wir übernehmen keine Verantwortung und keine Haftung für:
 - 4.2.1. die Wertentwicklung von Copy-Trading-Strategien (einschließlich der Copy-Trading-Strategien unserer Kunden, die Signalanbieter sind);
 - 4.2.2. das Verhalten oder die Leistung von Signalanbietern (einschließlich solcher Signalanbieter, die gesondert ein Konto bei uns unterhalten);
 - 4.2.3. den Betrieb, die Verfügbarkeit oder die Richtigkeit der Software, der App oder der Services von Pelican; oder
 - 4.2.4. etwaige Verluste, die sich aus Ihren Copy-Trades oder Strategien ergeben.
- 4.3. Wir können in unserem alleinigen Ermessen sowie im Einklang mit den allgemeinen Geschäftsbedingungen und unserer Richtlinie zum Ausführen von Trades und Ordern jede über Pelican übermittelte Anweisung ablehnen, verzögern, zusammenfassen, ändern oder deren Ausführung verweigern.
- 4.4. Zur Klarstellung:
 - 4.4.1. Wenn Sie sich dafür entscheiden, Signalanbieter zu werden oder als solcher zu handeln, tun Sie dies ausschließlich auf Grundlage Ihrer gesonderten Vereinbarung(en) mit Pelican.

- 4.4.2. Eine derartige Tätigkeit ist nicht Bestandteil der von uns gemäß den allgemeinen Geschäftsbedingungen oder diesen Copy-Trading-Bedingungen erbrachten Services.
- 4.4.3. Wir haben keine Rolle bei der Auswahl, dem Onboarding, der Überwachung oder der vertraglichen Bindung von Signalanbietern; dies gilt auch dann, wenn ein Signalanbieter gesondert ein Konto bei uns unterhält.
- 4.4.4. Wir übernehmen keine Verantwortung und keine Haftung in Bezug auf Ihre Tätigkeit als Signalanbieter oder die Tätigkeit anderer Signalanbieter.

5. Von Ihnen erteilte Vollmacht

- 5.1. Mit der Annahme dieser Copy-Trading-Bedingungen ermächtigen Sie uns,
 - 5.1.1. Ihr Konto technisch über unsere Programmierschnittstellen (APIs) mit der Software von Pelican zu verknüpfen;
 - 5.1.2. Anweisungen entgegenzunehmen, die durch Ihre Copy-Trading-Aktivitäten auf Ihrem Pelican-Konto erzeugt werden;
 - 5.1.3. diese Anweisungen ohne vorherige Rücksprache, Zustimmung oder Genehmigung und im Einklang mit den allgemeinen Geschäftsbedingungen und unserer Richtlinie zum Ausführen von Trades und Ordern auf Ihrem Konto auszuführen.
- 5.2. Diese Ermächtigung ist beschränkt, technischer und operativer Natur und wird ausschließlich zum Zweck der Ermöglichung des Copy-Tradings erteilt.
- 5.3. Soweit eine über Pelican übermittelte Anweisung auf Ihrem Konto nicht identisch ausgeführt werden kann, insbesondere weil
 - 5.3.1. das betreffende Produkt von uns nicht angeboten wird;
 - 5.3.2. das Produkt für Sie aufgrund regulatorischer, kontobezogener, einstufungsbezogener oder interner Risikobeschränkungen nicht verfügbar ist;
 - 5.3.3. die Anweisung unsere Anforderungen an Mindestgröße, Margin oder Ausführung nicht erfüllt; oder
 - 5.3.4. die Ausführung anderweitig gegen die allgemeinen Geschäftsbedingungen oder geltendes Recht verstoßen würde,sind wir berechtigt, die Ausführung der Anweisung insgesamt abzulehnen; wir sind nicht verpflichtet, die Anweisung nachzubilden, zu ersetzen, anzunähern oder anderweitig zu ändern. Sie erkennen an und stimmen zu, dass eine solche Anweisung als nicht ausführbar behandelt wird und dass wir Ihnen gegenüber nicht für Verluste oder andere nachteilige Ergebnisse haften, die sich aus unserer Entscheidung ergeben, eine solche Anweisung nicht auszuführen.
- 5.4. Wir üben kein Ermessen über Ihr Konto aus und handeln Ihnen gegenüber weiterhin als Prinzipal und nicht als Ihr Beauftragter. Alle Trades bleiben Ihnen als Prinzipal zuzurechnen.

6. Gebühren, Entgelte und Zahlung

- 6.1. Sie erkennen an, dass im Zusammenhang mit den von Pelican erbrachten Copy-Trading-Services Gebühren an Signalanbieter zu zahlen sein können („Gebühren“). Derartige Gebühren sind von der Wertentwicklung abhängig.
- 6.2. Sie ermächtigen uns,
 - 6.2.1. die Gebühren von Ihrem Konto abzubuchen; und
 - 6.2.2. diese Gebühren in Ihrem Namen an Pelican weiterzuleiten.
- 6.3. Wir bestimmen oder kontrollieren die von Pelican festgelegten Gebühren nicht und sind für deren Berechnung nicht verantwortlich. Wir schulden Ihnen in Bezug auf die Zahlung der Gebühren an Pelican keine treuhänderischen oder beratenden Pflichten.
- 6.4. Reichen die Mittel auf Ihrem Konto nicht aus, um die Gebühren und Ihre Sicherheitenmarge abzudecken, kann das Copy-Trading ausgesetzt oder beendet werden; Sie bleiben für etwaige offene Gebühren verantwortlich.
- 6.5. Unsere eigenen Entgelte gelten zusätzlich gemäß unseren allgemeinen Geschäftsbedingungen.
- 6.6. Wir übersenden Ihnen eine monatliche Aufstellung der Gebühren; diese wird Ihnen gemäß unseren allgemeinen Geschäftsbedingungen zugesendet.

7. Risikohinweise

- 7.1. Copy-Trading ist spekulativ, birgt erhebliche Risiken und kann zum Verlust Ihres gesamten eingesetzten Kapitals oder darüber hinaus führen. Sie sollten Copy-Trading nur nutzen, wenn Sie den Service und die Risiken vollständig verstehen und bereit sind, den gesamten investierten Betrag zu verlieren.
- 7.2. Sie erkennen die nachfolgenden wesentlichen Risiken an (diese Aufzählung ist nicht abschließend):
 - 7.2.1. Kopierte Trades können zu anderen Kursen, in anderen Größen oder zu anderen Zeitpunkten ausgeführt werden als die Trades des Signalanbieters. Die von Ihnen tatsächlich erzielten Renditen und erlittenen Verluste variieren in Abhängigkeit von zahlreichen Faktoren, insbesondere Marktverhalten, Marktbewegungen, Ihrer Trade-Größe, dem Zeitpunkt Ihres Copy-Trades sowie Unterschieden bei Spread, Gebühren und Entgelten.
 - 7.2.2. Trades werden auf Ihrem Konto automatisch und ohne Ihr manuelles Eingreifen eröffnet und geschlossen.
 - 7.2.3. Die frühere Wertentwicklung eines Signalanbieters ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Historische Renditen, Risikokennzahlen, Ranglisten, Statistiken und sonstige von Pelican in Bezug auf Signalanbieter angezeigte Informationen stellen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar.
 - 7.2.4. Signalanbieter können unerfahren oder unprofessionell sein oder finanzielle Ziele, eine Risikobereitschaft oder einen Anlagehorizont verfolgen, die sich wesentlich von Ihren unterscheiden. Sie sind allein für die Auswahl der Signalanbieter verantwortlich, denen Sie folgen.

- 7.2.5. Wenn Sie über unzureichende Margin auf Ihrem Konto verfügen, Stop-Loss- oder andere Absicherungen gesetzt haben oder Trades eines Signalanbieters kopieren, dessen Zweck, Absicht oder finanzielle Situation sich von Ihrer unterscheidet, können Sie ein wesentlich anderes Ergebnis erzielen als der Signalanbieter.
- 7.2.6. Verluste können schnell eintreten, insbesondere in Zeiten von Marktvolatilität oder Illiquidität. Weitere Informationen zu den Risiken unserer ausführungsbezogenen Services, einschließlich der Risiken im Zusammenhang mit Hebelwirkung, Margin-Handel und volatilen Märkten, finden Sie im Risikowarnhinweis in Anhang 1 der allgemeinen Geschäftsbedingungen.
- 7.3. Wir sind nicht verantwortlich für die Überwachung kopierter Trades oder dafür sicherzustellen, dass kopierte Strategien Ihren finanziellen Zielen entsprechen. Es liegt weiterhin in Ihrer Verantwortung, die jeweils für Ihr Konto und Ihre offenen Positionen – einschließlich der als Copy-Trades eröffneten Positionen – geltenden aktuellen Margin-Faktoren, Margin-Multiplikatoren und Sicherheitenmargen jederzeit zu kennen.

8. Aussetzung und Beendigung

- 8.1. Sie können das Copy-Trading jederzeit aussetzen oder beenden, indem Sie das Copy-Trading über Ihr Pelican-Konto deaktivieren.
- 8.2. Wir können die technische Verbindung zwischen Ihrem Konto und Pelican jederzeit mit sofortiger Wirkung und ohne vorherige Benachrichtigung aussetzen, beschränken, begrenzen oder beenden, wenn wir angemessenerweise feststellen, dass eine solche Maßnahme erforderlich oder zweckmäßig ist, insbesondere wenn:
- 8.2.1. dies nach geltendem Recht, geltenden Verordnungen, regulatorischen Leitlinien oder Anweisungen einer zuständigen Behörde erforderlich ist;
- 8.2.2. wir angemessenerweise davon ausgehen, dass die Fortsetzung des Copy-Tradings
- 8.2.2.1. uns regulatorischen, rechtlichen, operationellen oder Reputationsrisiken aussetzen könnte; oder
- 8.2.2.2. unser Risikomanagement, unsere Systemintegrität oder unsere Compliance-Verpflichtungen beeinträchtigen könnte;
- 8.2.3. die Software, die App oder die Services von Pelican
- 8.2.3.1. nicht verfügbar, instabil, kompromittiert oder fehlerhaft sind;
- 8.2.3.2. fehlerhafte, doppelte oder ungewöhnliche Anweisungen erzeugen; oder
- 8.2.3.3. Risiken für Cybersicherheit, Datenintegrität oder den Betrieb darstellen;
- 8.2.4. wir unsere Vereinbarung mit Pelican aus beliebigem Grund beenden, aussetzen oder wesentlich ändern;
- 8.2.5. Sie gegen die nachfolgenden Bestimmungen verstoßen oder wir dies angemessenerweise vermuten:
- 8.2.5.1. die allgemeinen Geschäftsbedingungen;
- 8.2.5.2. diese Copy-Trading-Bedingungen;
- 8.2.5.3. Ihre Vereinbarung mit Pelican; oder
- 8.2.5.4. geltendes Recht;
- 8.2.6. wir den Verdacht auf Betrug, Marktmissbrauch, Finanzkriminalität, Missbrauch des Copy-Tradings oder ungewöhnliche Handelsmuster feststellen; oder
- 8.2.7. Ihr Pelican-Konto durch Pelican ausgesetzt oder beendet wird.
- 8.3. Nach Aussetzung oder Beendigung des Copy-Tradings gemäß den Ziffern 8.1 oder 8.2 gilt:
- 8.3.1. Wir nehmen keine weiteren Copy-Trading-Anweisungen an und führen diese nicht aus.
- 8.3.2. Wir sind nicht verpflichtet,
- 8.3.2.1. Pelican in Ihrem Namen zu benachrichtigen;
- 8.3.2.2. Copy-Trading-Strategien, denen Sie gefolgt sind, zu verwalten, zu ändern oder aufzulösen;
- 8.3.2.3. die Fortführung des Copy-Tradings über einen alternativen Anbieter sicherzustellen;
- 8.3.3. Bestehende offene Positionen unterliegen weiterhin ausschließlich den allgemeinen Geschäftsbedingungen, bis sie von Ihnen oder von uns im Einklang mit unseren dort festgelegten Rechten geschlossen werden.
- 8.4. Wir haften nicht für Verluste, entgangene Chancen oder nachteilige Ergebnisse, die sich aus der Aussetzung oder Beendigung des Copy-Tradings ergeben, auch wenn eine solche Maßnahme ohne vorherige Benachrichtigung erfolgt.

9. Haftung

- 9.1. Im größtmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang schließen wir jede Haftung aus, die sich aus oder im Zusammenhang mit Folgendem ergibt:
- 9.1.1. Copy-Trading-Strategien;
- 9.1.2. dem Verhalten oder der Leistung von Signalanbietern;
- 9.1.3. der Software, der App oder den Services von Pelican; und
- 9.1.4. API-, Konnektivitäts-, Latenz- oder Systemausfällen.
- 9.2. Keine Bestimmung dieser Copy-Trading-Bedingungen beschränkt oder schließt eine Haftung aus, die nach geltendem Recht nicht ausgeschlossen werden kann.

10. Datenaustausch

- 10.1. Wir und Pelican handeln in Bezug auf personenbezogene Daten, die im Zusammenhang mit dem Copy-Trading verarbeitet werden, jeweils als unabhängige Verantwortliche.
- 10.2. Personenbezogene Daten, die Sie und Ihr Konto betreffen, werden zwischen uns und Pelican in dem Umfang ausgetauscht, der erforderlich ist, damit wir und Pelican unsere jeweiligen Services für Sie

erbringen können. Weitere Informationen zur Verarbeitung Ihrer personenbezogenen Daten finden Sie in unseren bzw. in Pelicans Datenschutzhinweisen.

Benachrichtigungen und Richtlinien

Benachrichtigungen und Richtlinien

Anhang 1: Risikowarnhinweis

32. Einführung

Einführung Sie erwägen, mit uns Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Investmentkontrakten in Bezug auf verschiedene Finanzmärkte zu tätigen. Begriffe und Ausdrücke, die in diesem Hinweis nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die ihnen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen zugewiesen werden.

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 bergen ein höheres Verlustrisiko als der Handel mit zahlreichen traditionellen Instrumenten, beispielsweise Aktien vieler großer Unternehmen oder festverzinslichen Wertpapieren wie Anleihen, die von Regierungen oder großen Unternehmen ausgegeben werden. Unsere Produkte sind für viele Teilnehmer am öffentlichen Wertpapierhandel nicht geeignet. Es ist sehr wichtig, 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.

33. Hebelwirkung

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 für Sie von Vorteil, aber auch von Nachteil sein. 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 Kursbewegungen 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 Folgendes: Wenn das Margin-Level für Ihr Konto den Stand für Margin Close Out erreicht oder darunter fällt, werden wir in dem durch geltendes Recht 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 bei einem Verlust geschlossen werden, für den Sie gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung verantwortlich sind.

34. Art der auf Margin-Basis gehandelten Trades

Natur von sicherheitshinterlegten Trades Unsere Vereinbarung legt detailliert dar, wie unsere Produkte funktionieren; siehe unsere allgemeinen Geschäftsbedingungen, 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 damit 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 aus einem Trade unbegrenzt sein. Wenn Sie beispielsweise mit uns eine Position durch Verkauf des betreffenden 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 Risiko zu tragen. Sie erwerben weder das Basisinstrument noch etwaige Rechte oder Lieferverpflichtungen in Bezug auf das Basisinstrument.

Volatilität Wie oben erwähnt, hängt es von den von uns festgelegten Preisen und den Kursschwankungen des Basiswerts, auf den sich Ihr Trade bezieht, ab, ob Sie einen Gewinn oder einen Verlust erzielen. Weder Sie noch wir haben Einfluss auf Kursbewegungen im Basisinstrument.

35. Volatilität

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 preisrelevante Informationen vor Markttöffnung kurssensibel veröffentlicht

werden. Der Kurs, zu dem wir Ihre Ordern ausführen, kann negativ beeinflusst werden, wenn Gapping im relevanten Markt auftritt. Garantierte Stopp-Loss-Ordern werden immer zu Ihrem festgelegten Order-Kurs ausgeführt. Alle anderen Arten von Ordern 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.

36. Liquidität

Liquidität Ein Rückgang an Liquidität (ein Begriff, der 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. Marktstörsereignis gemäß den allgemeinen Geschäftsbedingungen 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.

37. Außerbörslicher Handel

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.

38. Allgemeines

Allgemeines Wir erhalten unsere finanzielle Stabilität durch Hedging gegen große Trades. Für den Fall unserer Liquidation werden Sie, sofern Sie zum Zeitpunkt der Liquidation gemäß den Bestimmungen des Investors Compensation Fund (nachfolgend "ICF"), dessen Mitglied wir sind, als anspruchsberechtigt gelten, durch den ICF bis zur Höhe von 20.000 € entschädigt. Für nähere Einzelheiten verweisen wir auf Ziffer 23.7 dieser allgemeinen Geschäftsbedingungen.

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

Anhang 2: Richtlinie zu Interessenkonflikten

39. Einführung

Einführung Wir sind bestrebt, Interessenkonflikte, die zwischen uns und unseren Kunden sowie zwischen Kunden auftreten können, zu erkennen und zu verhindern, 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,

Vorstandsmitglieder (sowohl geschäftsführend als auch nicht geschäftsführend), Mitarbeiter und alle anderen Personen, die mit uns direkt oder indirekt verbunden sind (gemeinsam „Mitarbeiter“) 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 ihnen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen zugewiesen wird.

Sofern in dieser Richtlinie nicht gesondert definiert, haben Wörter und Ausdrücke die ihnen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

40. Aufsichtsrechtliche Anforderungen in Bezug auf Interessenkonflikte

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:

- Ergreifen aller angemessenen Schritte, um Interessenkonflikte zwischen uns und unseren Kunden oder zwischen unseren Kunden untereinander zu erkennen;
- Führen 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;
- Treffen und Umsetzen 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;
- Treffen und Umsetzen 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 rechtlichen Vorschriften in Bezug auf unsere Geschäftstätigkeit.

41. Umfang

Geltungsbereich Wir haben die Arten von Konflikten ermittelt, die in unserer Geschäftstätigkeit auftreten können und die ein erhebliches Risiko für die Interessen eines Kunden darstellen. Dazu gehören insbesondere auch Fälle, in denen wir oder andere mit uns direkt oder indirekt verbundene Personen:

- a) auf Kosten unseres Kunden einen finanziellen Gewinn erzielen oder einen finanziellen Verlust vermeiden könnten;
- b) ein Interesse am Ergebnis einer für unseren Kunden erbrachten Leistung oder gelieferten Ware oder einer für unseren Kunden durchgeführten Transaktionen haben, das sich vom Interesse unseres Kunden an

- c) diesem Ergebnis unterscheidet;
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) von einer anderen Person als unserem Kunden eine Vergütung in Form von Geld, Waren oder Leistungen im Zusammenhang mit der für unseren Kunden erbrachten Dienstleistung erhalten oder erhalten werden, die über die übliche Provision oder Gebühr hinausgeht; oder
- f) Produkte oder Leistungen entwerfen, vermarkten oder empfehlen ohne ordnungsgemäße Berücksichtigung aller unserer anderen Produkte und Leistungen sowie der Interessen unserer Kunden.

42. Vermeidung von Interessenkonflikten

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 angemessenen Vorkehrungen zur Handhabung aller Interessenkonflikte verfügen, und wesentliche Interessenkonflikte nach Möglichkeit zu vermeiden.

- 42.1 **Eigengeschäfte.** Unsere Mitarbeiter sind an die Anforderungen unserer Richtlinie zu Eigengeschäften gebunden. Alle von unseren Mitarbeitern getätigten Transaktionen werden durch unsere Compliance-Abteilung aktiv überwacht.
- 42.2 **„Need to Know“-Richtlinie.** Mitarbeiter, die sich im Besitz vertraulicher oder Insider-Informationen befinden (z. B. Informationen in Bezug auf den Trade eines Kunden), darf derartige Informationen nicht an eine andere Partei offenlegen, ohne Folgendes sicherzustellen:

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

Es dürfen nur Informationen offengelegt werden, die für den beabsichtigten Zweck erforderlich sind, und die empfangende Person ist ihrerseits an dieselben Einschränkungen gebunden. Die Mitarbeiter sind verpflichtet, beim Umgang mit vertraulichen Informationen verpflichtet, beispielsweise Informationen über die Geschäfte oder persönlichen Daten eines Kunden, Sorgfalt walten zu lassen. Insbesondere sind die Mitarbeiter verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass sie keine Dokumente mit vertraulichen Informationen auf ihren Schreibtischen liegen lassen. Ebenso dürfen keine vertraulichen Informationen in Situationen besprochen werden, in denen Sie von anderen Mitarbeitern mitgehört werden könnten, welche die betreffenden Informationen nicht kennen müssen.

Beschränkung des Zugriffs auf

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

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

- 42.4 **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.**

Alle Mitarbeiter müssen Bewirtungen oder Geschenke ab einem geschätzten Wert von 250 EUR (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.

- 42.5 **Externe Geschäftsinteressen.** Mitarbeiter dürfen (außer nach vorheriger schriftlicher Genehmigung der Geschäftsleitung oder bei Zulässigkeit gemäß den arbeitsvertraglichen Bedingungen) keine direkten oder indirekten Beteiligungen oder Interessen an Trades, 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 beeinträchtigen würden.

- 42.6 **Aufgabentrennung.** Die Aufgabenbereiche sind so konzipiert, dass potenzielle Interessenkonflikte begrenzt werden. Soweit angemessen und verhältnismäßig existieren Systeme und Kontrollen, die verhindern, dass Mitarbeiter Aufgaben übernehmen, bei denen ein solcher Konflikt 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.

Alle Mitarbeiter werden regelmäßig hinsichtlich der Kompetenz für die jeweilige Aufgabe beurteilt. Ferner müssen alle Mitarbeiter die in unserem Compliance-Handbuch festgelegten internen Verfahren befolgen. Wo ein potenzieller Konflikt innerhalb einer Aufgabe bestehen kann, sind zusätzliche Verfahren zur Überwachung, Kontrolle und Freigabe vorhanden, um etwaige derartige Konflikte zu mildern. Ferner wird durch Auditaufzeichnungen, Abgleichverfahren und Compliance-Überwachungsregelungen sichergestellt, dass alle Prozesse angemessen kontrolliert und überprüft werden.

- 42.7 **Hinweisgeber-Richtlinie.** Wir verpflichten 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.

- 42.8 **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.

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

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

Anhang 3: Richtlinie zum Ausführen von Trades und Ordern

44. Einführung

Einführung Die bestmögliche Ausführung ist grundlegend für die Markintegrität und die Erzielung 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 zu bieten.

Die bestmögliche Ausführung gemäß MiFID II erfordert 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 Trades und Ordern zu erzielen. 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 Ausführungsvorgehensweisen auf allen verschiedenen Stufen des Orderausführungsprozesses einwandfrei funktionieren.

Dieses Dokument enthält die grundlegenden Bedingungen unserer Handels- und Orderausführungsgrundsätze. Unsere eigentliche Richtlinie ist auf Anforderung erhältlich. Begriffe und Ausdrücke, die hier nicht separat definiert werden, haben die Bedeutung, die ihnen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen zugewiesen werden. 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.

45. Ausführungsrichtlinie

Ausführungsrichtlinie Bei 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) geboten 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 bestimmten Markt wird berechnet in Relation zum Kurs des betreffenden Basisinstruments. Wir berechnen diesen Kurs anhand externer Referenzquellen Dritter. 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 weicht häufig vom Preis des Basisinstruments ab. 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, Dividendebeträge, Finanzierungsentgelte in einem externen Markt oder andere relevante Faktoren. Für einige Produkte und Märkte müssen Sie zusätzlich zu unserem Kurs noch tägliche Finanzierungsgebühren sowie Provisionen und andere Entgelte zahlen – siehe Abschnitt „Kosten“ weiter unten.

Wenn die Handelstätigkeit mit dem Basisinstrument sehr aktiv ist und dessen Preis sich schnell ändert, gibt es keine Garantie dafür, dass jede Preisbewegung im Basisinstrument zu einer Änderung unseres Kurses führt. 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 an. In solchen Fällen 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 größeren Ermessensspielraum bei der Festlegung unseres Kurses haben. Ferner ist unser Spread generell weiter und unsere Höchstmenge ist generell kleiner als während der normalen Handelszeiten für das Basisinstrument.

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

: 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 Folgendes:

- 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-Ordern.

Einzelheiten zu den von uns in Bezug auf bestimmte Märkte erhobenen Entgelten sind den Marktinformationen zu entnehmen.

Einzelheiten zu den von uns erhobenen Entgelten in Bezug auf bestimmte Märkte sind in den Marktinformationen 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.

Bei der Ausführung über die Trading-Plattform erhalten Sie sofortige Ausführungsfähigkeit: Wenn Sie unseren Kurs am Bildschirm sehen und Ihre gewünschte Handelsmenge geringer ist als unsere Höchstmenge 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 Geschäftsbedingungen ausführen.

Bei der telefonischen Ausführung in einer Menge oberhalb der Mindestmenge, aber unterhalb unserer Höchstmenge 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 schnell wie möglich ausgeführt, in den meisten Fällen fast augenblicklich. Allerdings können Umstände vorliegen, unter denen Trades nicht fast augenblicklich 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 Mindestmenge und kleiner als unsere Höchstmenge.

Unsere Mindest- oder Höchstmengen werden von uns für jeden Markt festgelegt und können in Abhängigkeit von aktuellen Marktkonditionen für das Basisinstrument variieren. Unsere Mindest- oder Höchstmengen können Sie den Marktinformationen entnehmen oder vom Client Management erfragen.

Wenn Sie einen Trade ausführen möchten, dessen Größe unsere Höchstmenge 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.

46. Ausführung einer Order im Markt

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 Marktinformationen.

Unser Trade oder unsere Trades mit Ihnen wird/werden erst wirksam, nachdem wir unsere Hedge-Transaktionen an einem externen Ausführungsplatz ausgeführt haben und Sie unseren Kurs bestätigt haben. Bitte beachten Sie, dass Sie eine Order nicht stornieren können, wenn wir uns bereit erklärt haben, eine Order für Sie am Markt auszuführen, und bereits mit der Ausführung von Transaktionen an einem externen Ausführungsort begonnen haben. Wir können jedoch zustimmen, etwaige noch nicht ausgeführte Teile der Order zu stornieren.

47. Bearbeitung Ihrer Ordern

Abwicklung Ihrer Ordern In den meisten Fällen wird Ihre Order bei Eintreten der darin festgelegten Umstände oder Ereignisse zu dem angegebenen Order-Kurs oder sehr nahe daran ausgeführt. Beachten Sie jedoch bitte, dass für alle Ordern außer garantierten Stopp-Loss-Ordern 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 unser Kurs zum Zeitpunkt der Ausführung erheblich vom festgelegten Order-Kurs abweichen. Falls bei der Ausführung der Order die Menge geringer ist als unsere Höchstmenge für den betreffenden Markt, wird die Order zum festgelegten Order-Kurs oder in dessen Nähe ausgeführt. Beachten Sie, dass bei der Platzierung mehrerer Ordern im selben Markt mit demselben festgelegten Order-Kurs und mit einer Menge größer als unsere Höchstmenge, 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.

Wenn bei Ausführung einer Order die Quantität geringer ist als unsere maximale Quantität für den betreffenden Markt, wird die Order zu dem von Ihnen angegebenen Orderkurs oder in dessen Nähe ausgeführt.

Bitte beachten Sie: Wenn Sie mehrere Ordern im selben Markt mit demselben angegebenen Orderkurs und mit einer Quantität platziert haben, die unsere maximale Quantität übersteigt, besteht keine Garantie, dass alle Ordern zum selben Kurs ausgeführt werden, da jede Order gesondert ausgeführt werden muss.

Wir werden alle Ordern gemäß den allgemeinen Geschäftsbedingungen ausführen.

48. Spezifische Weisungen

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 den Teil des Trades oder der Order in Ihren Anweisungen.

49. Unsere Verpflichtungen

Unsere Verpflichtungen Wir beachten unsere Richtlinie zum Ausführen von Trades und Ordern, wenn wir zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisse für die Ausführung von Trades und Ordern 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.

50. Überwachung und Überprüfung unserer Richtlinie

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 Folgendes:

- die Quellen externer Kurse in Basisinstrumenten;
- unseren Kurs im Verhältnis 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 Veröffentlichung der betreffenden Informationen auf unserer Website oder der Trading-Plattform.

Anhang 4: Hinweis zu MetaTrader

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 unsere Mitarbeiter 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 vollständige Kontrolle über die Plattform und können daher keine Gewähr für die Genauigkeit oder Richtigkeit der auf MetaTrader gespeicherten Kontofinanzinformationen oder Handelshistorie eines Benutzers übernehmen.

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 Ordern 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, Ordern 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 jegliche 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, Ordern und Trade-Anfragen zu automatisieren. Ist die Anzahl dieser Anfragen eines Benutzers übermäßig hoch und/oder von böswilliger Natur und unseres Ermessens keine angemessene oder akzeptable Nutzung darstellt, behalten wir uns das Recht vor, den betreffenden Benutzer in alleinigem Ermessen zu sperren.

MetaTrader bietet Benutzern die Möglichkeit, Ordern und Handelsanfragen zu automatisieren. Wenn die Anzahl dieser von einem Benutzer gestellten Anfragen übermäßig hoch und/oder böswilliger Natur ist und nach unserer alleinigen Auffassung keine angemessene oder akzeptable Nutzung darstellt, behalten wir uns das Recht vor, entsprechende Maßnahmen zu ergreifen.

Anhang 5: Trading-Tools

1. Wir bieten gelegentlich Marktnachrichten, Kommentare, Charts und Analysen, Trading-Performance-Auswertungen, Verbindungen zur Programmschnittstelle unserer Anwendung, 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 Geschäftsbedingungen und die von uns bereitgestellten zugehörigen Risikoangaben und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. Soweit nicht etwas anderes angegeben ist, haben die mit großen Anfangsbuchstaben geschriebenen nachstehenden Begriffe dieselben Bedeutungen wie in den allgemeinen Geschäftsbedingungen.

2. **Die Trading-Tools sind allgemeiner Natur und beinhalten keine Berücksichtigung Ihrer persönlichen Ziele, Finanzlage oder Bedürfnisse. Bevor Sie auf ein Trading-Tool zurückgreifen, sollten Sie dessen Eignung in Bezug auf Ihre persönlichen Ziele, Finanzlage und Bedürfnisse prüfen.**
3. **Wir erteilen Ihnen keine Ratschläge über die Vorzüge einzelner Trades 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 Trades, 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 Trades 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 jeden Trade, den 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 unterliegen zahlreichen inhärenten Beschränkungen, von denen einige nachfolgend beschrieben werden. Es wird keine Gewährleistung oder Zusage gegeben, dass ein Konto tatsächlich oder wahrscheinlich Gewinne und Verluste erzielen wird, die denen ähneln, die in Verbindung mit einem Trading-Tool angezeigt werde. Tatsächlich gibt es häufig erhebliche Unterschiede zwischen hypothetischen Performance-Ergebnissen und den später erzielten tatsächlichen Ergebnissen. Die tatsächlichen Renditen können von den in einem Trading-Tool angezeigten hypothetischen oder indikativen Renditen abweichen.
5. Zu den Beschränkungen hypothetischer Performance-Ergebnisse zählt die Tatsache, dass sie in der Regel im Nachhinein erstellt werden. Darüber hinaus birgt hypothetisches Handeln kein finanzielles Risiko, und keine hypothetische Handelsbilanz kann die Auswirkungen finanzieller Risiken im tatsächlichen

- Handel vollständig berücksichtigen. So sind beispielsweise die Fähigkeit, Verluste zu verkraften oder trotz Handelsverlusten an einer bestimmten Handelsplattform festzuhalten wesentlicher Punkte, der sich ebenfalls nachteilig auf tatsächliche Handelsergebnisse auswirken können. Es gibt im Zusammenhang mit den Märkten im Allgemeinen oder mit der Implementierung eines bestimmten 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 unbefristet anzubieten und behalten uns vor, diese in Zukunft möglicherweise nicht mehr zu tun. 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 dürfen 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 Trades 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 bleiben unser alleiniges Eigentum oder das Eigentum unserer Lizenzgeber. Ihnen übertragen oder lizenzieren Ihnen keinerlei Rechte oder Anteile an den Trading-Tools, mit Ausnahme des Rechts auf Zugriff und Nutzung der Trading-Tools ausschließlich in der von uns schriftlich genehmigten Weise. Insbesondere fällt der gesamte Geschäftswert aus der Nutzung der Entwicklung der Trading-Tools ausschließlich uns zu. Sie dürfen keine Handlungen vornehmen, unterlassen oder zulassen, die 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 wird nicht garantiert. Wir können die Trading-Tools zu Zeiten, in Abständen und auf der Grundlage 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 Trading-Entscheidungen verlassen. Diesbezüglich übernehmen wir keinerlei Haftung.
 11. Die Bereitstellung der Trading Tools erfolgt „wie besehen ohne Zusicherung oder Gewährleistung jedweder Art, einschließlich in Bezug auf deren Unterbrechungs- oder Fehlerfreiheit.
 12. Wir können die Nutzung der Trading-Tools jederzeit aussetzen, um Wartungsarbeiten, Reparaturen, Upgrades oder entwicklungsbezogene Maßnahmen durchzuführen, um geltendes Recht einzuhalten oder aus beliebigen anderen in unserem alleinigen Ermessen bestimmten Gründen.
 13. Im Rahmen des nach geltendem Recht Zulässigen erklären Sie sich damit einverstanden, uns, unsere Vorstandsmitglieder, leitenden Angestellten, Mitarbeiter und Vertreter nicht für Verluste oder Schäden haftbar zu machen. Dazu zählen auch Rechtskosten, die direkt oder indirekt und vollständig oder teilweise aus folgenden Gründen entstehen können: (a) Nichtlieferung, verspätete Lieferung oder Fehllieferung 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 einer der oben genannten Verpflichtungen oder Beschränkungen Ihrerseits stellt ein Ausfallereignis gemäß unseren allgemeinen Geschäftsbedingungen.