

ADMIRAL MARKETS AS BEDINGUNGEN FÜR DEN WERTPAPIERHANDEL

1. [Einführung](#)
2. [Die von Admiral Markets AS erbrachten Dienstleistungen und die Geschäftsbeziehung zwischen Ihnen und uns](#)
3. [Kontoeröffnung](#)
4. [Auftragserteilung und Bestätigung](#)
5. [Kenntnisse über Wertpapiere, Optionsscheine und Optionen, sowie Kapitalmaßnahmen](#)
6. [Abwicklung](#)
7. [Aufzeichnungen, Berichte und Kommunikation](#)
8. [Bruchteils-Handel mit Aktien und/oder Anteilen und Treuhandverhältnis](#)
9. [Kundengelder und Kontoführung](#)
10. [Kundengelder und Verwahrung](#)
11. [Sicherungsrecht](#)
12. [Ereignisse des Verzugs und verdächtige Handlungen](#)
13. [Provisionen und Gebühren](#)
14. [Kurse, Marktinformationen, Research und Internetverweise](#)
15. [Lizenz zur Nutzung der Software von AM AS](#)
16. [Haftungsausschluss und pauschalierter Schadensersatz](#)
17. [Datenschutz und Vertraulichkeit](#)
18. [Der Kunde muss alternative Handelsmöglichkeiten vorhalten](#)
19. [Offenlegungserklärung](#)
20. [Haftungsbeschränkung und Freistellung](#)
21. [Änderung und Kündigung](#)
22. [Datenschutzreklärung](#)
23. [Beschwerdeverfahren](#)
24. [Anwendbares Recht und Gerichtsstand](#)
25. [Verschiedenes](#)

[„Anhang“ Auto-Invest Wiederkehrende Transaktionen Geschäftsbedingungen](#)

ADMIRAL MARKETS AS BEDINGUNGEN FÜR DEN WERTPAPIERHANDEL

Gültig ab 14/03/2025

1. Einführung

1.1. Diese Wertpapierhandelsvereinbarung (nachfolgend „Vereinbarung“) wird zwischen Ihnen als Kunde (nachfolgend „Kunde“ oder „Sie“) und uns, Admiral Markets AS (eine nach den Gesetzen Estlands gegründete und rechtmäßig bestehende Gesellschaft mit der Registrierungsnummer 10932555 und der Lizenznummer 4.1-1/46), geschlossen. Wir bezeichnen uns selbst als „AM AS“, „wir“, „unser“, „uns“ und „wir selbst“, wie jeweils angemessen, und Sie werden als „Sie“, „Ihr“, „Ihres“, „Sie selbst“ und „Kunde“ bezeichnet, wie jeweils angemessen. AM AS kann diese Vereinbarung nach eigenem und absolutem Ermessen gemäß Klausel 21 ändern. Sie haben keinerlei Recht und werden keinerlei Recht haben, diese Vereinbarung zu ändern.

1.2. Über Ihr Handelskonto, insbesondere das „Invest.MT5“-Konto, erbringen wir Dienstleistungen, die sich auf Weisungen des Kunden zum Handel mit Wertpapieren und/oder die Erteilung von Aufträgen zum Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren beziehen. Diese Wertpapiere umfassen ETF (börsengehandelte Fonds), börsennotierte Anteile an Gesellschaften mit beschränkter Haftung und Hinterlegungsscheine für Aktien ausländischer Unternehmen (Bruchteilsinvestitionen in Aktien), sind jedoch nicht darauf beschränkt. AM AS wird Aufträge des Kunden für die spezifizierten physischen Wertpapiere entgegennehmen, die von Zeit zu Zeit für die Art des Kundenkontos, für welches der Kunde zugelassen wurde, verfügbar sein können. AM AS ist für die Entgegennahme von Aufträgen durch den Kunden verantwortlich. Der Kunde versteht, dass das Invest.MT5-Konto ausschließlich den Kauf und Verkauf von Wertpapieren ermöglicht. Nach dem Erwerb können die Wertpapiere im Invest.MT5-Konto ausschließlich durch Verkauf übertragen werden. Das Invest.MT5-Konto ist ein Barkonto und kein Marginkonto. Sollten Leerverkäufe zulässig werden, kann es nach Ermessen der AM AS und nach entsprechender Mitteilung zu einem Marginkonto werden.

Hiermit bestellen Sie die AM AS zu Ihrem Bevollmächtigten für die Erbringung der vorstehend genannten Dienstleistungen gemäß dieser Vereinbarung. Sie erkennen an und stimmen zu, dass die AM AS:

- a) als Bevollmächtigte in Bezug auf die Ausführung oder Veranlassung der Ausführung von Aufträgen und Transaktionen in Ihrem Namen handeln und/oder die Ausführung Ihrer Aufträge durch Dritte veranlassen kann;
- b) für die Verwahrung von Geldern, die Sie bei der AM AS hinterlegen, gemäß den anwendbaren Gesetzen und vorbehaltlich der Bestimmungen dieser Vereinbarung sorgen wird.

1.3. Für den Fall, dass eine Kapitalmaßnahme oder ein Kapitalereignis eintritt, das die Ausgabe von börsennotierten Eigenkapitalinstrumenten umfasst, die:

- a) nicht in Ziffer 1.2 aufgeführt sind oder
- b) in Rechtsordnungen ausgegeben werden, die von der AM AS nicht unterstützt werden, oder
- c) an Handelsplätzen gehandelt werden oder gehandelt werden sollen, zu denen die AM AS keinen

Zugang hat, oder

d) aus anderen Gründen nicht auf der Handelsplattform der AM AS verfügbar sind;

AM AS wird nicht in der Lage sein, den regulären Handelsdienst für Kunden hinsichtlich dieser neu ausgegebenen Instrumente aufzunehmen. AM AS wird angemessen bei der Verwertung dieser Instrumente am offenen Markt handeln. Mit dem Kunden wird nach alleinigem Ermessen von AM AS in bar abgerechnet. Bitte beachten Sie, dass diese Unternehmens- oder Kapitalmaßnahmen Ihre Interessen beeinträchtigen können. Es liegt in Ihrer Verantwortung, die Auswirkungen dieser Ereignisse zu verstehen. AM AS und seine verbundenen Unternehmen (zusammenfassend als „Verbundene Unternehmen“ bezeichnet) haften nicht für Verluste oder nachteilige Auswirkungen, die aus und/oder im Zusammenhang mit diesen Unternehmens- oder Kapitalmaßnahmen entstehen.

1.4. Sie erkennen hiermit an, dass illiquide Wertpapiere typischerweise in einem eingeschränkten Markt gehandelt werden. Daher kann es schwierig oder unmöglich sein, mit diesen Wertpapieren zu handeln und/oder verlässliche und zeitnahe Informationen über sie zu erhalten. Solche Märkte können unterschiedlichen Handelsregeln und -systemen unterliegen. Sie stellen typischerweise außerbörsliche Märkte dar, die für AM AS über seine automatisierten Orderübertragungsverbindungen nicht zugänglich sind. Wenn ein Wertpapier, das Ihnen zuvor verfügbar war, den Handel am maßgeblichen regulierten Markt bzw. an der maßgeblichen Börse einstellt, aber weiterhin an einem solchen außerbörslichen Markt gehandelt wird, kann AM AS nach eigenem Ermessen einen „Nur-Schließen“-Handelsmodus verhängen. Dieser gestattet ausschließlich die Reduzierung bestehender Positionen in solchen Wertpapieren oder schließt bestehende Positionen in solchen Wertpapieren zum vorherrschenden Marktpreis, ohne Sie vorher zu benachrichtigen.

1.5. Hinsichtlich sämtlicher Verpflichtungen, die Sie in Bezug auf eine von AM AS oder einem Dritten in Ihrem Namen oder auf Ihren Namen eingegangene Transaktion schulden, bestellen Sie hiermit AM AS sowie jeden unserer Vertreter, leitenden Angestellten und Mitarbeiter zu Ihrem Bevollmächtigten mit vollständiger Substitutionsbefugnis. Dieser ist berechtigt, jedwedes Dokument, jedwede Wertpapierinhaberinformation oder Abwicklungsgelder zu vollziehen oder zu beschaffen und derartige Dokumente, Wertpapierinhaberinformationen und Abwicklungsgelder gemäß den Erfordernissen an die für die Abwicklung verantwortliche Stelle zu übermitteln. AM AS kann nach eigenem und absolutem Ermessen bestimmte Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung an unsere verbundenen Unternehmen und Dritte delegieren.

1.6. Wir werden angemessene Schritte unternehmen, um Ihnen eine klare Erläuterung sämtlicher Gebühren und Kosten zu geben, die Ihnen entstehen, bevor Sie uns Anweisungen zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten erteilen.

1.7. Unser Wertpapierhandelsservice ist möglicherweise nicht für jedermann geeignet. Sie erkennen an, dass Investitionen in Wertpapiere Risiken bergen und zum Verlust des gesamten Kapitals führen können. Historische Daten von Wertpapieren können deren zukünftige Wertentwicklung oder Rendite nicht gewährleisten. Ein Gewinn oder Verlust kann nicht zugesichert werden, insbesondere während eines Marktabschwungs. Wertpapiertransaktionen auf ausländischen Märkten sind spekulativ und weisen hohe Risiken auf. Darüber hinaus bestehen außerhalb der normalen Transaktionszeiten besondere Handelsrisiken, zu denen das Liquiditätsrisiko, das Volatilitätsrisiko, das

Preisänderungsrisiko, das Risiko eines Marktverbindungsausfalls sowie das Risiko von Nachrichtenankündigungen und größeren Spreads, die sich auf den Preis auswirken, gehören. Sie sollten die relevanten Risiken von Wertpapiertransaktionen vollständig verstehen und die Fähigkeit besitzen, derartige Risiken zu tragen. Vor der Kontoeröffnung sollten Sie eine objektive Beurteilung des zu handelnden Anlageobjekts und des Anlagebetrags aus der Sicht einer vernünftigen Person treffen, basierend auf Ihrer wirtschaftlichen Leistungsfähigkeit, Ihrer Finanzierungsquelle und Ihrer Risikotoleranz.

Die Geschäftsführer, Angestellten und Bevollmächtigten der AM AS sowie die mit uns verbundenen Unternehmen übernehmen keinerlei Gewähr für die Authentizität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit, Zuverlässigkeit und Wirksamkeit der Informationen zu Wertpapiertransaktionen. Alle von der AM AS bereitgestellten Informationen, Daten und Materialien dienen ausschließlich zu Referenzzwecken. Sie müssen anerkennen und akzeptieren, dass Transaktionen, die über die Plattform der AM AS durchgeführt werden, nicht frei von Risiken sein können. Sie akzeptieren, dass Sie die Risiken, die aus dem Handel entstehen, selbst tragen. AM AS wird nicht für Ihr Investitionsrisiko und Ihre Verluste verantwortlich gemacht.

1.8. Sämtliche durch diese Vereinbarung für AM AS geschaffenen Rechte stellen keine Verpflichtungen dar. Jegliches Versäumnis und/oder jede Verzögerung seitens AM AS bei der Ausübung dieser Rechte stellt keinen Verzicht und/oder Ausschluss dieser Rechte dar.

1.9. Diese Vereinbarung unterliegt den in der Republik Estland geltenden einschlägigen Gesetzen. Sie und AM AS stimmen zu, dass alle Streitigkeiten, die sich auf die Ausführung oder Erfüllung dieser Vereinbarung und/oder jede hierunter durchgeführte Transaktion und/oder eines Ihrer Konten beziehen oder daraus entstehen, unwiderruflich der ausschließlichen Gerichtsbarkeit der Gerichte der Republik Estland unterliegen. Sie verzichten auf jeden Einwand, den Sie zu irgendeinem Zeitpunkt gegen die Einleitung von Verfahren vor diesen Gerichten haben könnten, und verpflichten sich, nicht zu behaupten, dass solche Verfahren vor einem ungeeigneten Forum eingeleitet wurden oder dass ein solches Gericht keine Gerichtsbarkeit über Sie besitzt. Alle in dieser Vereinbarung enthaltenen Bestimmungen unterliegen sämtlichen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften sowie den Satzungen, Artikeln, Nebengesetzen, Regeln und Vorschriften der Börsen, Märkte und Clearinghäuser, an die Aufträge weitergeleitet oder Transaktionen ausgeführt oder abgewickelt werden. Dies gilt ebenso für die Richtlinien, Rundschreiben, Grundsätze, Verfahren und Auslegungen der Estnischen Finanzaufsichtsbehörde (nachfolgend „EFSA“) sowie alle anderen anwendbaren Vorschriften einer regulatorischen, selbstregulatorischen oder staatlichen Behörde (nachfolgend „Anwendbare Bestimmungen“). AM AS und ihre verbundenen Unternehmen haften Ihnen gegenüber nicht für Handlungen, Unterlassungen, Entscheidungen oder Verfügungen einer Börse, eines Marktes, einer Clearingstelle oder einer Aufsichtsbehörde.

2. Die von Admiral Markets AS erbrachten Dienstleistungen und die Geschäftsbeziehung zwischen Ihnen und uns

2.1. Diese Vereinbarung erläutert:

- a) wie wir Aufträge und Anweisungen zum Handel (Kauf oder Verkauf) von Finanzprodukten entgegennehmen und bearbeiten, die Sie uns erteilen, und
- b) wie Ihr Geld und Ihre Finanzprodukte verwahrt werden.

2.2. Diese Vereinbarung regelt alle von Ihnen erteilten, ausgegebenen oder ausstehenden Handelsanweisungen (Kauf oder Verkauf) von Finanzprodukten sowie alle Transaktionen, die AM AS in Ihrem Namen ab dem Inkrafttreten dieser Vereinbarung eingeht, und alle Gelder und Finanzprodukte, die ab dem Inkrafttreten dieser Vereinbarung in Ihrem Namen gehalten werden.

2.3. AM AS erteilt dem Kunden keine Beratung bezüglich der Vorzüge eines Auftrags und handelt mit dem Kunden ausschließlich auf „Execution-Only“-Basis. Keinem Mitarbeiter der Gesellschaft ist es gestattet, dem Kunden unter den Bestimmungen dieser Vereinbarung Anlageberatung zu erteilen oder Anlageempfehlungen abzugeben.

2.4. Die Geschäftstätigkeit mit Ihnen wird von AM AS ohne Beratung durchgeführt. Sie stimmen zu, dass wir, sofern in dieser Vereinbarung nichts anderes bestimmt ist, nicht zu Beratungen verpflichtet sind.

- a) Sie von der Eignung von Finanzprodukten oder Transaktionen zu überzeugen;
- b) Sie über den Status von Finanzprodukten zu überwachen oder zu beraten,
- c) Sie über den Status von Finanzprodukten, die in Ihrem Namen gehalten werden, zu beraten oder zu überwachen; oder
- d) Finanzprodukte zu stornieren oder mit Finanzprodukten, die Sie erworben haben, zu handeln oder diese zu veräußern, es sei denn, die anwendbaren Bestimmungen erfordern dies.

2.5. Vertreter von AM AS und verbundenen Unternehmen sind nicht dazu berechtigt, Ihnen eine Anlage-, Steuer-, Finanz-, Rechts-, Regulierungs-, Handels- oder sonstige Beratung zu erteilen. Nichts in den von AM AS oder von Vertretern oder verbundenen Unternehmen von AM AS bereitgestellten Mitteilungen und Materialien (einschließlich Website, E-Mails, Preisinformationen usw.) stellt eine Empfehlung, Aufforderung oder Beratung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlagen dar. Wir empfehlen Ihnen dringend, in Bezug auf jede Transaktion, die Sie unter dieser Vereinbarung eingehen möchten, unabhängige professionelle Beratung einzuholen. Sie tragen die alleinige und vollständige Verantwortung für sämtliche Handelsentscheidungen.

2.6. Wir können Informationen bereitstellen:

- a) in Bezug auf jedes Finanzprodukt, jede Handelsanweisung oder Transaktion, über die Sie sich erkundigt haben, insbesondere bezüglich der mit diesem Finanzprodukt, dieser Handelsanweisung oder Transaktion verbundenen Verfahren, und
- b) in Form von sachlichen Informationen. Wir sind jedoch nicht verpflichtet, Ihnen diese Informationen offenzulegen. Die Informationen stellen keine Anlageberatung dar und sind auch nicht als solche zu betrachten. Wenn einer unserer Vertreter eine Meinung zu einem Finanzprodukt, einer Handelsanweisung oder Transaktion äußert, stimmen Sie zu, dass es für Sie nicht angemessen ist, sich auf eine solche Äußerung zu verlassen, und dass Sie hierzu nicht berechtigt sind. Zudem stellen diese Äußerungen keine Anlageberatung dar.

3. Kontoeröffnung

3.1. Sie ermächtigen AM AS hiermit, ein oder mehrere Konten in Bezug auf die von uns für Sie erbrachten Dienstleistungen zu eröffnen und zu führen.

3.2. Kundenqualifikationen:

a) Sie sollten ein qualifizierter Investor sein, der die durch die Gesetze und Vorschriften in Bezug auf die hierunter fallenden Transaktionen vorgesehenen Anforderungen erfüllt.

i. Natürliche Person: Sie sind über 18 Jahre alt, verfügen über die volle Geschäftsfähigkeit und Rechtsfähigkeit und besitzen ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen, um die Art und die Risiken des zu handelnden Produkts zu verstehen.

ii. Juristische Person: Sie sind als separate juristische Person vollständig qualifiziert. Sie gewährleisten, dass die Person, welche ein Konto im Namen des Unternehmens eröffnet, entweder der gesetzliche Vertreter der juristischen Person ist oder über eine rechtmäßige und wirksame Bevollmächtigung durch den entsprechenden Vertreter des Unternehmens verfügt. Die Person, die eine Order erteilen möchte, verfügt über die rechtmäßige und wirksame Bevollmächtigung durch die juristische Person und besitzt ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen, um die Art und die Risiken des zu handelnden Produkts zu verstehen.

iii. Treuhand

1. Gemäß den Treuhanddokumenten und den anwendbaren Bestimmungen ist der Treuhänder berechtigt, diese Vereinbarung einzugehen, den beantragten Kontotyp zu eröffnen, Transaktionen durchzuführen und Weisungen zu erteilen. Die vom Treuhänder erworbene Treuhandbevollmächtigung umfasst unter anderem den Kauf, den Verkauf (einschließlich des Leerverkaufs), den Handel, die Umwandlung, die Rückzahlung, die Rücknahme und die Entnahme von Vermögenswerten (einschließlich der Lieferung von Wertpapieren an das Konto bzw. vom Konto).
2. Falls ein Treuhänder diese Vereinbarung allein vollzieht, gewährleistet er, dass er das Recht hat, diese Vereinbarung ohne die Zustimmung anderer Treuhänder zu erfüllen, oder dass er berechtigt ist, diese Vereinbarung einzugehen. Wenn mehrere Treuhänder gemeinsam diese Vereinbarung eingehen, kann AM AS nach eigenem Ermessen entscheiden, die schriftliche Zustimmung einzelner oder aller Treuhänder zu verlangen, bevor den Anweisungen eines Treuhänders Folge geleistet wird.
3. Der Treuhänder bestätigt, dass AM AS den Anweisungen jedes Treuhänders folgen darf, Gelder, Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte an jeden Treuhänder zu liefern, einschließlich der Lieferung der Vermögenswerte an den Treuhänder selbst. Der Treuhänder gewährleistet, dass alle Transaktionen auf seinem Konto den Treuhanddokumenten und den anwendbaren Bestimmungen entsprechen. Alle Treuhänder verpflichten sich gemeinsam, AM AS von jeglichen Ansprüchen, Verlusten, Kosten oder Verbindlichkeiten freizustellen, die aus Transaktionen entstehen, die AM AS gemäß den Anweisungen der Treuhänder vornimmt.

- b) Während der Zeiträume der Registrierung zur Kontoeröffnung und der Nutzung unserer Dienstleistungen sind Sie verpflichtet, wahrheitsgemäße Unterlagen und Informationen bereitzustellen. Sie gewährleisten hiermit, dass alle Unterlagen und Informationen, die Sie während dieser Zeiträume übermitteln (einschließlich, aber nicht beschränkt auf E-Mail-Adresse, Telefonnummer, Adresse, Postleitzahl, Ausweisdaten und Kreditkarteninformationen), wahrheitsgemäß, genau, vollständig und aktuell sind. Sollten sich Ihre oben genannten Informationen ändern, müssen Sie AM AS hiervon unverzüglich schriftlich benachrichtigen. Sie ermächtigen die Admiral Markets AS, jegliche Untersuchung zur Überprüfung der vorgenannten Informationen durchzuführen.
- c) Sollten diese Bedingungen nicht erfüllt sein, müssen Sie die von Admiral Markets AS erbrachten Dienstleistungen unverzüglich einstellen.

4. Auftragserteilung und Bestätigung

4.1. Sie erkennen an, dass die Admiral Markets AS nicht verpflichtet ist, unter Ihrem Benutzernamen/Passwort erteilte Aufträge zu überprüfen. Sie werden niemandem gestatten, auf Ihr Konto zuzugreifen oder Aufträge über Ihr Konto zu erteilen, sofern Admiral Markets AS nicht schriftlich benachrichtigt wird und schriftlich zustimmt. Sie sind für die Vertraulichkeit und die Verwendung Ihres Benutzernamens und Passworts verantwortlich. Sie verpflichten sich hiermit, jeden Diebstahl oder Verlust Ihres Benutzernamens oder Passworts sowie jeden unbefugten Zugriff auf Ihr Konto der Kundenbetreuungsabteilung von Admiral Markets AS unter germany@admiralmarkets.com zu melden. Sie bleiben für alle unter Verwendung Ihres Benutzernamens/Passworts eingegangenen Transaktionen verantwortlich. Sie erkennen an, dass jede von Ihnen oder in Ihrem Namen übermittelte Kommunikation auf Ihr Risiko erfolgt. Sie ermächtigen Admiral Markets AS hiermit, sich auf jede Kommunikation zu verlassen, entsprechend zu handeln und diese als vollständig autorisiert und für Sie bindend zu behandeln. Dies gilt für alle Kommunikationen, von denen wir vernünftigerweise annehmen, dass sie von Ihnen oder in Ihrem Namen durch einen Vertreter übermittelt wurden, der von Ihnen ordnungsgemäß bevollmächtigt wurde.

4.2. Ein Auftrag oder eine Anweisung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten muss von Ihnen erteilt werden.

- a) über unsere Handelsplattform oder
- b) auf andere Weise, wie von uns von Zeit zu Zeit bestimmt, oder
- c) mündlich per Telefon (nur in Notfällen zu verwenden, ohne Gewähr der Verfügbarkeit).

Sollte Ihre übliche Art der Kommunikation mit uns aus irgendeinem Grund nicht verfügbar sein, versuchen Sie bitte, eine der anderen oben genannten akzeptablen Kommunikationsarten zu verwenden. AM AS wird keine schriftlichen Anweisungen zum Kauf/Verkauf von Wertpapieren per E-Mail oder in schriftlicher Form akzeptieren, es sei denn, diese Methode der Auftragserteilung wurde im Voraus zwischen dem Kunden und AM AS aufgrund besonderer Umstände vereinbart. Diese Vereinbarung muss schriftlich nachgewiesen werden. Grundsätzlich werden wir keinen Auftrag oder keine Anweisung akzeptieren, die nicht gemäß Ziffer 4 eingegangen ist. Falls wir uns jedoch dafür entscheiden, sind wir nicht verantwortlich für Verluste, Schäden oder Kosten, die Ihnen entstehen und sich aus Fehlern, Verzögerungen oder Unterlassungen bei der Bearbeitung eines solchen Angebots

oder dem Versäumnis, auf ein solches Angebot zu reagieren, ergeben.

Sie stimmen hiermit zu, dass AM AS jegliche Kommunikation, sei es elektronisch, telefonisch, persönlich oder anderweitig, die AM AS mit Ihnen in Bezug auf diese Vereinbarung führt, aufzeichnen darf. Sie erkennen an, dass sämtliche Aufzeichnungen unser alleiniges Eigentum darstellen und als Nachweis der zwischen Ihnen und uns geführten Kommunikation gelten.

4.3. Kundenauftrag und Auftragsübermittlung

AM AS steht das Ermessen zu, Broker auszuwählen, über welche Kundenaufträge weitergeleitet werden. Soweit AM AS oder eines seiner verbundenen Unternehmen Ausführungsdienstleistungen für den Kunden erbringt, ist AM AS für die bestmögliche Ausführung von Aufträgen gemäß den anwendbaren Bestimmungen verantwortlich. Für bestimmte, ausreichend liquide Produkte, die an mehreren Märkten gehandelt werden, kann AM AS eine auftragspezifische Weiterleitung vorsehen. Dabei wird der Auftrag an einen Drittbroker weitergeleitet, der unter Verwendung eines proprietären, computergestützten Weiterleitungsalgorithmus („Smart Routing“) die bestmöglichen verfügbaren Bedingungen für den Kundenauftrag ermittelt. AM AS kann die Ausführung eines jeden Auftrags zum besten veröffentlichten Preis aus nachstehenden Gründen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf) nicht gewährleisten:

- a) AM AS hat möglicherweise nicht zu jedem Markt/Händler Zugang.
- b) Andere Aufträge können bereits platziert worden sein oder haben Vorrang.
- c) Marktzentren, Börsen, Drittmakler und/oder Market Maker können veröffentlichte Preise möglicherweise nicht honorieren oder Aufträge zur manuellen Bearbeitung umleiten.
- d) Marktregeln, Entscheidungen oder Systemausfälle können die Ausführung der Kundenaufträge verhindern oder verzögern bzw. bewirken, dass Aufträge nicht den bestmöglichen Preis erhalten.

4.4. Kündigung/Änderung von Aufträgen: Sie erkennen hiermit an, dass eine Kündigung/Änderung von Aufträgen möglicherweise nicht möglich ist und Sie für die Ausführung verantwortlich sind, ungeachtet einer Kündigungs-/Änderungsanfrage. AM AS und ihre verbundenen Unternehmen haften dem Kunden gegenüber nicht, wenn sie einen Auftrag nicht kündigen oder ändern können. Der Kunde erkennt außerdem an, dass Versuche zur Änderung, Kündigung oder Ersetzung eines Auftrags zu einer Überausführung des Auftrags oder zur Ausführung doppelter Aufträge führen können. Der Kunde trägt die Verantwortung für alle derartigen Ausführungen.

4.5. Ausführung von Aufträgen: Sofern AM AS ihr Ermessen zur Ausführung Ihres Auftrags ausübt, wird AM AS Ihren Auftrag als Vermittler ausführen und kann einen Vertreter eines anderen Maklers oder einer Tochtergesellschaft mit der Ausführung beauftragen. In diesem Fall genießt der beauftragte Makler oder die Tochtergesellschaft dieselben Rechte wie AM AS. AM AS kann nach eigenem Ermessen jeden Ihrer Aufträge ablehnen oder Ihre Nutzung der Dienstleistungen von AM AS jederzeit beenden. AM AS wird sich jedoch bemühen, dieses Ermessen angemessen auszuüben. Sämtliche Transaktionen müssen den Regeln und Richtlinien der jeweiligen Märkte oder Clearinghäuser sowie den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen. **AM AS KANN NICHT FÜR JEDLICHE HANDLUNG ODER ENTSCHEIDUNG EINER BÖRSE, EINES MARKTES, EINES HÄNDLERS, EINES CLEARINGHAUSES ODER EINER REGULIERUNGSBEHÖRDE HAFTBAR GEMACHT**

WERDEN.

4.6. Sie erkennen hiermit an und stimmen zu, dass AM AS nach eigenem Ermessen und ohne Angabe von Gründen oder vorherige Mitteilung einen Auftrag ablehnen kann. Wir können außerdem für jeden Auftrag Beschränkungen festlegen oder Einschränkungen bzw. Bedingungen für die Annahme von Aufträgen oder bestimmten Auftragsarten auferlegen. Wir können jederzeit Filter innerhalb eines Handelssystems verwenden, hinzufügen und ändern, die die Übermittlung oder Ausführung von Aufträgen ohne Angabe von Gründen oder vorherige Mitteilung verhindern. Über jede Ablehnung oder Beschränkung werden wir Sie so bald wie vernünftigerweise praktikabel benachrichtigen, es sei denn, wir sind gesetzlich oder durch eine Anweisung einer Regulierungsbehörde daran gehindert oder es ist gemäß unseren Compliance-Richtlinien und -Verfahren nicht angemessen, Sie zu diesem Zeitpunkt oder überhaupt zu benachrichtigen.

4.7. Bestätigung: Sie erkennen an, dass Bestätigungen von Ausführungen oder Kündigungen verzögert oder fehlerhaft sein können (z. B. aufgrund von Problemen mit den Computersystemen) oder von einer Börse storniert oder angepasst werden können. Sie sind an die tatsächliche Orderausführung gebunden, sofern diese mit Ihrer Order übereinstimmt. Falls AM AS eine Ausführung oder Kündigung irrtümlich bestätigt und Sie die Meldung eines solchen Fehlers verzögern, behält sich AM AS das Recht vor, die Transaktion nach eigenem Ermessen vom Konto zu entfernen oder von Ihnen zu verlangen, die Transaktion zu akzeptieren. Sie verpflichten sich hiermit, AM AS unverzüglich telefonisch oder per E-Mail zu benachrichtigen, wenn:

- a) Sie erhalten keine ordnungsgemäße Bestätigung über die Ausführung oder Kündigung;
- b) Sie erhalten eine Bestätigung, die von Ihrer Order abweicht, oder
- c) Sie erhalten eine Bestätigung für eine Order, die Sie nicht erteilt haben, oder
- d) Sie erhalten einen Kontoauszug, eine Bestätigung oder andere Informationen, die unzutreffende Orders, Transaktionen, Salden, Positionen, den Margin-Status (falls vorhanden) oder die Transaktionshistorie widerspiegeln.

Sie erkennen an, dass AM AS Ihr Konto zur Fehlerkorrektur anpassen kann. Sie verpflichten sich, alle Ihnen irrtümlich zugeteilten Vermögenswerte unverzüglich an Admiral Markets AS (AM AS) zurückzugeben.

Sie verpflichten sich außerdem, jede offene Order zu überwachen und Admiral Markets AS telefonisch unter der/den auf der Website angegebenen Telefonnummer(n) oder per E-Mail an die Kundenbetreuung unter germany@admiralmarkets.com zu benachrichtigen, sobald Ihnen bekannt wird oder werden muss, dass:

- a) Sie haben keine ordnungsgemäße Bestätigung über die Ausführung oder Kündigung erhalten.
- b) Sie eine Bestätigung erhalten haben, die nicht mit Ihrer Order übereinstimmt, oder
- c) Sie eine Bestätigung über die Ausführung oder Kündigung einer Order erhalten haben, die Sie nicht erteilt haben, oder
- d) Sie haben eine Bestätigung, einen Kontoauszug oder andere Informationen erhalten, die unzutreffende Orders, Geschäfte, Kontosalden, Wertpapiere, Mittel, den Margin-Status (falls vorhanden) oder die Transaktionshistorie widerspiegeln.

Admiral Markets AS behält sich das Recht vor, jede fehlerhafte Transaktion von Ihrem Konto zu entfernen. Sie verstehen und stimmen zu, dass Admiral Markets AS Ihr Konto zur Fehlerkorrektur anpassen kann. Sie verpflichten sich, Admiral Markets AS unverzüglich sämtliche Vermögenswerte zurückzugeben, auf die Sie keinen Anspruch hatten und die an Sie ausgeschüttet wurden. Für den Fall, dass Streitigkeiten oder Unstimmigkeiten im Zusammenhang mit Aufträgen und/oder Auftragsbestätigungen der Admiral Markets AS zur Kenntnis gebracht werden, behält sich die Admiral Markets AS das Recht vor, alle sie für angemessen erachteten Maßnahmen zu ergreifen, um die Position(en)/Geschäft(e), die Gegenstand der Streitigkeit sind, zu schließen und/oder auszusetzen.

4.8. Verbot von Short-Positionen: Sie dürfen ausschließlich Wertpapiere verkaufen, die sich in Ihrem Depot befinden, unabhängig davon, ob diese zum Zeitpunkt des Verkaufs abgewickelt sind oder nicht. Sofern Sie einen Verkaufsauftrag für ein Wertpapier erteilt haben, das sich nicht in Ihrem Depot befindet und Sie zum Zeitpunkt des Verkaufs nicht besitzen, unabhängig davon, ob es zum Zeitpunkt des Verkaufs abgewickelt ist oder nicht, ermächtigen Sie die AM AS hiermit, entweder den Auftrag zu stornieren, falls dieser noch nicht ausgeführt wurde, oder, falls der Auftrag bereits ausgeführt wurde, das entsprechende Wertpapier in entsprechender Menge in Ihrem Namen und auf Ihre Kosten ohne Benachrichtigung an Sie zu erwerben. Sie erklären sich außerdem damit einverstanden, dass Sie für sämtliche damit verbundenen Bußgelder oder Gebühren haftbar sind, die uns oder Ihnen entstehen.

4.9. US-Aktien: Die AM AS kann Sie dazu auffordern, das entsprechende US-Steuerformular zu unterzeichnen, bevor wir einen Auftrag oder eine Anweisung von Ihnen zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten in Bezug auf an US-Börsen notierte Wertpapiere annehmen. Wir sind dazu jedoch nicht verpflichtet. Falls Sie uns zuvor kein gültiges US-Steuerformular zur Verfügung gestellt haben und bereits US-Aktien besitzen, können wir Sie ebenfalls dazu auffordern, das entsprechende Formular auszufüllen. Wenn Sie uns das unterzeichnete und vollständig ausgefüllte Formular nicht bis zum von uns bestimmten Datum (in der Regel 30 Tage) zurücksenden, behalten wir uns das Recht vor, Ihre US-Aktien zu verkaufen. Sie sind verpflichtet, uns über Änderungen Ihres Steuerstatus zu informieren.

4.10. Von dieser Vereinbarung nicht erfasste Situationen: Für den Fall, dass eine Situation eintritt, die nicht unter diese Vereinbarung fällt, wird die AM AS die Angelegenheit auf der Grundlage von Treu und Glauben sowie Fairness lösen und, soweit angemessen, solche Maßnahmen ergreifen, die mit der üblichen Marktpraxis vereinbar sind. AM AS behält sich das Recht vor, weitere Maßnahmen zu ergreifen.

4.11. Aufsichtsrechtliche Berichterstattung: AM AS kann gemäß den anwendbaren Bestimmungen verpflichtet sein, bestimmte Informationen bezüglich unserer Transaktionen mit Ihnen öffentlich zu machen. Sie erkennen an und stimmen zu, dass wir dazu berechtigt sind und dass diese Informationen unser alleiniges und ausschließliches Eigentum sind. Sie verpflichten sich, uns alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die wir zum Zwecke der Erfüllung unserer Verpflichtungen unter den anwendbaren Bestimmungen vernünftigerweise anfordern können. Sie stimmen außerdem zu, dass wir Dritten gemäß dieser Vereinbarung Informationen über Sie und Ihre Beziehung zu uns (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Ihre Transaktionen, Gelder oder Vermögenswerte auf Ihrem Konto) zur Verfügung stellen dürfen, die wir in vernünftiger Ausübung unseres Ermessens für angemessen erachten oder die zur Erfüllung anwendbarer Bestimmungen oder Klauseln dieser Vereinbarung erforderlich sind.

5. Kenntnisse über Wertpapiere, Optionsscheine und Optionen, sowie Kapitalmaßnahmen

5.1. Admiral Markets AS ist nicht verpflichtet, kann jedoch für Sie veranlassen, dass Sie die von einem Unternehmen herausgegebenen Berichte, Jahresabschlüsse und sonstigen Informationen erhalten. Wir sind nicht dazu verpflichtet, können Sie jedoch über jegliche Haupt- oder außerordentliche Hauptversammlungen, die für Ihre Finanzprodukte relevant sind, benachrichtigen oder die Teilnahme daran veranlassen.

5.2. Sie bestätigen hiermit, dass Sie dafür verantwortlich sind, sich mit den Bedingungen sämtlicher Wertpapiere in Ihrem Depot vertraut zu machen, einschließlich bevorstehender Kapitalmaßnahmen (z. B. Übernahmeangebote, Umstrukturierungen, Aktiensplits usw.). Admiral Markets AS ist nicht verpflichtet, Sie über Fristen, erforderliche Maßnahmen oder Termine von Versammlungen zu benachrichtigen. Ebenso wenig ist Admiral Markets AS verpflichtet, ohne spezifische schriftliche Anweisungen, die mindestens 14 Tage vor der angekündigten Frist für den Eingang von Anweisungen an die Kundenbetreuung von Admiral Markets AS unter germany@admiralmarkets.com gesendet werden, Maßnahmen zu ergreifen. Die Folgen des Versäumnisses, derartige Anweisungen rechtzeitig zu erteilen, liegen vollständig in der eigenen Verantwortung des Kunden. Admiral Markets AS kann das Recht eingeräumt werden, nach eigenem Ermessen im Namen des Kunden zu handeln. Die Bearbeitung derartiger besonderer Weisungen kann zusätzlichen Gebühren unterliegen, die vor der Bearbeitung dem Konto des Kunden gesondert belastet werden.

5.3. Der Kunde willigt hiermit ein, dass AM AS in Fällen, in denen Erlöse aus einer angekündigten Kapitalmaßnahme dem Konto des Kunden nicht gutgeschrieben oder darin nicht abgebildet werden können, eine Barguthaben-Anpassung vornehmen wird, um die wesentliche Wirkung einer solchen Kapitalmaßnahme nachzubilden. Typische Beispiele hierfür sind Aktiendividenden in neuen Wertpapieren, die von der Handelsplattform von AM AS nicht unterstützt werden, sowie Zahlungen anstelle von Bruchteilen von Aktien nach Aktiensplits.

6. Abwicklung

6.1. AM AS ist nicht verantwortlich für Verzögerungen bei der Abwicklung einer Transaktion, die aus Umständen resultieren, die außerhalb unserer Kontrolle liegen, oder für das Versäumnis einer anderen Person oder Partei (einschließlich des Kunden), alle erforderlichen Schritte zur Vollendung der Abwicklung am Abwicklungstag durchzuführen. Unsere Verpflichtung beschränkt sich darauf, Ihnen die entsprechenden Dokumente oder Verkaufserlöse (je nach Sachlage) weiterzuleiten oder Ihrem Konto gutzuschreiben, sofern wir diese tatsächlich erhalten. Wenn Sie mit Finanzprodukten handeln, die nicht über ein zentrales Wertpapierverwahrungssystem abgewickelt werden, sind Abwicklungsverzögerungen wahrscheinlich.

6.2. AM AS kann eine Auszahlung von jedem Ihrer Konten verweigern, sofern dadurch unzureichende Mittel auf dem Konto verbleiben würden, um unabgewickelte Transaktionen zu begleichen. Wenn Sie eine Zahlung auf Ihr Konto leisten und kurz danach eine Auszahlung vornehmen, können wir die Abwicklung um bis zu zehn Geschäftstage verzögern, um sicherzustellen, dass Ihre Zahlung verbucht wurde.

7. Aufzeichnungen, Berichte und Kommunikation#

7.1. AM AS führt Aufzeichnungen über die von Ihnen gehandelten Finanzprodukte in einer Weise, die eine unkomplizierte Identifizierung der von Ihnen gehaltenen Finanzprodukte ermöglicht. Die Aufzeichnungen enthalten Informationen über die Transaktionen in Finanzprodukten. AM AS wird angemessene Verifizierungsverfahren für die entsprechende Abstimmung der bei den Verwahrern deponierten Finanzprodukte veranlassen. AM AS stellt Ihnen täglich und monatlich Berichte über die Aktivitäten Ihres Kontos zur Verfügung. Diese enthalten Informationen wie Ticker-Bezeichnung, Positionsgröße, Kaufpreis sowie aufgelaufene Gewinne und Verluste für den jeweiligen Berichtszeitraum.

7.2. AM AS kann Ihnen auf Anfrage weitere Informationen bereitstellen, die Sie in angemessener Weise bezüglich von einem Verwahrer gehaltener Finanzprodukte anfordern, einschließlich der Bestätigung der Art und Weise, in welcher ein Verwahrer Finanzprodukte für Sie verwahrt.

7.3. Sie stimmen hiermit zu, sämtliche Berichte oder Bestätigungen, die AM AS Ihnen elektronisch über das System oder die Plattform von AM AS zur Verfügung stellt, zu erhalten. Sie erkennen an, dass Ihr Zugang zu diesen Berichten und deren Nutzung dieser Vereinbarung unterliegen. Sie stimmen zu, dass die Nichterhaltung oder Nichtlektüre der Mitteilung Ihrerseits die Wirkung ihres Gegenstands nicht aufhebt.

7.4. Sie erkennen an, dass die von AM AS zur Verfügung gestellten Berichte möglicherweise nicht ausreichen, um etwaigen gesetzlichen oder anderweitigen Verpflichtungen nachzukommen. Sie sollten daher eine unabhängige Überprüfung der Angemessenheit der Berichte für jeden Zweck einholen.

7.5. AM AS stellt elektronische Bestätigungen, Berichte, Kontoauszüge, wesentliche Anlegerinformationsdokumente, Handelsbestätigungen und andere Offenlegungsunterlagen, einschlägige Richtlinien und Vereinbarungen sowie andere Kundenunterlagen und Mitteilungen (zusammenfassend „Unterlagen, Berichte und Mitteilungen“) in elektronischer Form im größtmöglichen Umfang nach geltendem Recht zur Verfügung.

7.6. Elektronische Unterlagen, Berichte und Mitteilungen können an Ihre Handelsplattform, Ihre E-Mail-Adresse oder Ihre Kontoseite gesendet werden.

7.7. Mit dem Abschluss dieser Vereinbarung erklären Sie sich mit dem Erhalt von Aufzeichnungen, Berichten und Mitteilungen einverstanden. Dies umfasst auch, soweit anwendbar, solche Aufzeichnungen, Berichte und Mitteilungen, die auf der Website der AM AS veröffentlicht werden. Sie erkennen an, dass diese Vereinbarung eine ordnungsgemäße Benachrichtigung darstellt, dass diese Aufzeichnungen, Berichte und Mitteilungen in elektronischer Form auf der Website der AM AS verfügbar sind. Diese Einwilligung gilt fortlaufend und für jedes Steuerjahr, es sei denn, Sie widerrufen sie. Sie können diese Einwilligung jederzeit durch elektronische schriftliche Mitteilung an AM AS über die AM-AS-Website widerrufen. Nach einem Widerruf kann AM AS die erforderlichen Aufzeichnungen, Berichte und Mitteilungen in Papierform bereitstellen, nachdem eine entsprechende Anfrage von Ihnen eingegangen ist. AM AS behält sich jedoch das Recht vor, die Schließung Ihres Kontos zu verlangen,

wenn Sie die Einwilligung zur elektronischen Zustellung von Aufzeichnungen, Berichten und Mitteilungen widerrufen.

8. Bruchteils-Handel mit Aktien und/oder Anteilen und Treuhandverhältnis

8.1. AM AS ermöglicht Ihnen den Handel mit Aktien und/oder Anteilen, Anteilen an Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Hinterlegungsscheinen und Anteilen an börsengehandelten Fonds, die nach den Gesetzen der EU-Mitgliedstaaten und Drittländern ausgegeben wurden, in nicht-fraktionaler Form (nachfolgend „Bruchteilsinvestition“ oder „Bruchteils-Handelsdienstleistungen“). Es wird auf die „Offenlegung zum Handel mit Bruchteilsinvestitionen in Aktien und ETFs“ verwiesen, welche als Bestandteil dieser Vereinbarung zu betrachten ist.

8.2. Das Unternehmen erbringt ausschließlich ausführungsbasierte Bruchteils-Handelsdienstleistungen und verwahrt, sichert und/oder verwaltet die Gelder und Finanzinstrumente des Kunden. Der Kunde erkennt an, dass AM AS nach eigenem und absolutem Ermessen bestimmte Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung an Dritte delegieren kann und AM AS daher als Vermittler in Bezug auf die Erbringung der Bruchteils-Handelsdienstleistungen fungieren kann.

8.3. AM AS erbringt Bruchteils-Handelsdienstleistungen, bei denen Bruchteilsinvestitionen treuhänderisch für und im Namen des Kunden gehalten werden. Der Kunde ist in dem Anteil desselben Wertpapiers, entsprechend seiner Investitionsbeteiligung und/oder der vereinbarten Bruchteils-Exposition gegenüber den Aktien oder ETFs, als Begünstigter der Bruchteilsinvestition zu betrachten. Der Kunde versteht ferner, dass das wirtschaftliche Interesse an Bruchteilsinvestitionen, die gemäß dieser Vereinbarung treuhänderisch gehalten werden, auch in einer vermittelten Struktur bzw. Kette gehalten werden kann. In Fällen, in denen das maßgebliche Recht des Emittenten die Ausgabe von Bruchteilen von Aktien und/oder Bruchteilsinvestitionen über Aktien oder andere Wertpapiere nicht vorsieht, wird das rechtliche Eigentum an den von AM AS erworbenen Aktien und anderen Wertpapieren zur Ermöglichung der Bruchteils-Handelsdienstleistungen von AM AS gehalten. Letztere hält dabei treuhänderisch den Anteil, der dem vereinbarten Bruchteilsengagement des Kunden in die Aktien und ETFs entspricht.

8.4. Der Kunde, der eine Bruchteilsinvestition vornimmt, ist wirtschaftlicher Eigentümer des jeweiligen Rechts an den Aktien. Dieses wird durch eine Kette von Treuhandverhältnissen gehalten und ermöglicht es dem Kunden, die jeweiligen damit verbundenen Vorteile auch mittelbar zu genießen. Als solcher erhält der Kunde wirtschaftliche Anteile an den Aktien und anderen Wertpapieren, die Gegenstand seiner Bruchteilsinvestition sind.

8.5. AM AS verpflichtet sich, Aufzeichnungen und Dokumente zu führen, die als Nachweis des Eigentums an dem dem Kunden übertragenen Anteil des wirtschaftlichen Eigentums an Aktien dienen.

8.6. Die Bruchteils-Handelsdienstleistungen von AM AS werden unter der Maßgabe erbracht, dass AM AS dem Kunden keine Anlage-, Rechts-, Regulierungs- oder sonstige Form der Beratung zur Verfügung stellt. Es liegt in der Verantwortung des Kunden, sich bezüglich der vorgenannten Dienstleistungen unabhängig beraten zu lassen. Gleichwohl verpflichtet sich AM AS, die Bruchteils-Handelsdienstleistungen mit angemessener Sorgfalt und Sachkunde zu erbringen.

8.7. Der Kunde erkennt an, dass er AM AS Weisungen zur Platzierung von Aufträgen betreffend Bruchteils-Handelsdienstleistungen erteilen wird, wobei AM AS entweder als Prinzipal handeln oder Aufträge über Drittmakler oder Verwahrer ausführen kann. Dies bedeutet, dass AM AS den Kunden, sofern nicht anderweitig schriftlich vereinbart, für alle Zwecke als seine Vertragspartei behandeln wird und der Kunde für die Erfüllung seiner Verpflichtungen für jeden ausgeführten Auftrag und für jede über die Handelsplattform von AM AS durchgeführte Transaktion verantwortlich sein wird.

8.8. Im Rahmen der Erbringung der Bruchteils-Handelsdienstleistungen stellt AM AS dem Kunden den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreis für die Bruchteilsinvestition in Aktien und ETFs zur Verfügung. Wenn und falls AM AS einen Auftrag annimmt, wird AM AS dem Kunden bestätigen, ob die Transaktion teilweise oder vollständig ausgeführt wurde. Wir bekräftigen, dass AM AS keine Garantien dafür übernimmt, dass Aufträge des Kunden vollständig oder teilweise ausgeführt werden. AM AS kann jeden Auftrag nach eigenem Ermessen aus beliebigen oder ohne besonderen Grund ablehnen. Der Kunde erkennt an, dass sich der Marktpreis eines Wertpapiers zwischen dem Zeitpunkt, zu dem AM AS einen Auftrag erhält und annimmt, und dem Zeitpunkt, zu dem AM AS versucht, diesen auszuführen, ändern kann.

8.9. Die Bruchteils-Handelsdienstleistungen von AM AS beschränken sich auf den Kauf einer Bruchteilsinvestition auf der AM-AS-Plattform sowie den Verkauf dieser Bruchteilsinvestition wiederum auf der AM-AS-Plattform. Der Kunde erkennt an, dass er nicht in der Lage sein wird, die Bruchteilsinvestitionen sowie sonstige von AM AS zur Verfügung gestellte Instrumente und/oder Wertpapiere außerhalb der Handelsplattform zu übertragen.

8.10. Der Kunde stimmt zu, dass AM AS die Bruchteilsinvestitionen des Kunden treuhänderisch in Aktien verwahrt und die Bruchteilspositionen im Invest.MT5-Konto des Kunden führt. Demgemäß kann der Kunde als wirtschaftlich Berechtigter für den entsprechenden Anteil Dividenden oder Ausschüttungen erhalten.

8.11. Stimmrechte und Informationen: Dem Kunden stehen für die in seinem Konto gehaltenen Bruchteilsinvestitionen keine Stimmrechte zu und ihm werden auch keine Stimmrechte gewährt. Zu diesem Zweck ist der Kunde nicht in der Lage, freiwillige Entscheidungen bei Kapitalmaßnahmen (einschließlich, ohne Beschränkung, Übernahmeangebote oder Bezugsrechtsangebote) in Bezug auf solche Bruchteilsinvestitionen zu treffen.

8.12. Dividenden: Bestimmte Bruchteilsinvestitionen können Dividenden ausschütten. Nähere Informationen dazu finden Sie auf der Handelsplattform bei der Erteilung einer entsprechenden Order für Bruchteilsinvestitionen in bestimmte Aktien. Falls die Währung der Dividende von der Basiswährung Ihres Kontos abweicht, werden wir sie in die Basiswährung Ihres Kontos umrechnen. Der auf Ihre Bruchteilsaktie oder Bruchteils-ETF-Position zu zahlende Dividendenbetrag muss größer oder gleich 0,01 der Basiswährung Ihres Kontos sein, damit er diesem gutgeschrieben werden kann.

8.13. Liquidationserlös: Je nach Art der Aktien, in die der Kunde eine Bruchteilsinvestition tätigt, und vorbehaltlich der für den Emittenten dieser Aktien geltenden Gesetze, kann der Kunde an der Verteilung von Vermögenswerten bei der Abwicklung des Emittenten teilnehmen, und zwar hinsichtlich der

jeweiligen Bruchteilsinvestition des Kunden in Aktien, die von einem Emittenten ausgegeben wurden, der in ein Abwicklungs- und/oder Liquidationsverfahren eintritt.

8.14. Übertragbarkeit: Diese Vereinbarung, welche dem Kunden Bruchteilsrechte an Aktien und anderen Wertpapieren in nicht fraktionierter Form gewährt, berührt nicht die Qualifikation der ganzen Aktien als übertragbare Wertpapiere. Der Kunde versteht jedoch, dass jegliche Übertragung in Bezug auf Bruchteilsinvestitionen nicht gestattet ist und dass jegliche Übertragung der Bruchteile untersagt ist.

8.15. Gesellschaftsereignisse: Für die Zwecke dieser Klausel bezeichnet der Begriff „Gesellschaftsereignis“ jede Änderung der Wertpapiere, d. h. der Aktien, die der Kunde besitzt, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Aktienzusammenlegungen, Aktiensplits, Umstrukturierungen, Fusionen, Dividendenausschüttungen, Delistings und Insolvenzen, d. h. alles, was den Status, die Existenz und/oder anderweitig die Aktien beeinträchtigen kann. Gesellschaftsereignisse können ohne Vorankündigung sofortigen Änderungen unterliegen. Der Kunde erkennt an und akzeptiert, dass ein Gesellschaftsereignis jederzeit stattfinden kann. Der Kunde erkennt an und akzeptiert, dass diese Änderungen außerhalb der Kontrolle von AM AS liegen und AM AS nicht für finanzielle Verluste haftbar gemacht werden kann, die als Folge dieser Ereignisse oder Verzögerungen bei der Bearbeitung solcher Ereignisse in Kundenkonten auftreten können. Soweit verfügbar, wird AM AS Erträge proportional zu den Eigentumsanteilen ausschütten, einschließlich Bruchteilsinvestitionen (abhängig von der jeweiligen Bruchteilsinvestition).

8.16. Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, dass AM AS sowohl als Vermittler als auch als Prinzipal handeln kann, wenn ein Auftrag des Kunden zur Ausführung gelangt. Ein Auftrag betreffend nicht-bruchteilige Investitionen in Aktien und/oder Wertpapiere, die von AM AS angeboten und/oder ermöglicht werden, wird von AM AS in seiner Eigenschaft als Vermittler über einen regulierten Börsenmarkt, mehrere Liquiditätsanbieter, ein multilaterales Handelssystem und/oder eine organisierte Handelsplattform ausgeführt. Ein entsprechender Auftrag bezüglich Bruchteilsinvestitionen wird von AM AS hingegen als Prinzipal gegen sein Eigenkonto ausgeführt. Dabei sind sämtliche Bruchteils-Engagements vollständig durch ganze Aktien gedeckt, die durch ordnungsgemäße Marktausführung erworben wurden.

8.17. Wenn ein Kunde über AM AS Aktien handelt, sind zwei Komponenten zu berücksichtigen: a) das gesamte Aktienvolumen, bei dem AM AS als Vermittler fungiert und die Aktien im Namen der jeweiligen Nominee-Inhaber/Verwahrer registriert werden, und b) Bruchteilsinvestitionen, bei denen AM AS entweder als Prinzipal oder in bestimmten Fällen als Vermittler gegenüber dem Kunden hinsichtlich Bruchteils-Investitionen handelt. AM AS hält die Bruchteilsaktien ausschließlich treuhänderisch für die Kunden, die als Begünstigte solcher Bruchteilsengagements im Verhältnis zu ihrer Investitionsbeteiligung zu betrachten sind. Die ganze Aktie bleibt im Namen der jeweiligen Nominee-Inhaber/Verwahrer registriert.

8.18. AM AS erbringt die Bruchteils-Handelsdienstleistungen für die Kunden in Übereinstimmung mit ihren jeweiligen Verpflichtungen gemäß den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften. Dazu zählen unter anderem die Aktienhandelsverpflichtung für Wertpapierfirmen gemäß Artikel 23 der Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente (MiFIR) sowie die Verpflichtungen von AM AS bezüglich der Verwahrung der Finanzinstrumente und Gelder der Kunden. Es wird festgestellt, dass AM AS die Anforderungen für den Status als Systematischer Internalisierer (SI) für keine Aktien erfüllt und somit in diesem Fall keine SI-bezogenen Verpflichtungen anwendbar sind.

9. Kundengelder und Kontoführung

9.1. AM AS verlangt von seinen Kunden, sämtliche Gelder im Zusammenhang mit ihrem Invest.MT5-Konto bei einem bestimmten Finanzinstitut zu hinterlegen, bei dem AM AS ein segregiertes Kundenkonto unterhält, bevor sie eine Order platzieren.

9.2. AM AS hat mit sämtlichen Geldern, die Sie an uns zahlen oder geben oder die wir anderweitig im Zusammenhang mit von uns erbrachten Finanzdienstleistungen erhalten, zu verfahren. Sie erkennen an, dass Ihre Gelder auf einem segregierten Kundenkonto hinterlegt werden.

9.3. Sie ermächtigen AM AS hiermit, sämtliche oder einen Teil der Gelder, auf die Sie in einem von AM AS unterhaltenen segregierten Kunden- oder Treuhandkonto Anspruch haben, abzuheben, um jedwede Verbindlichkeit, Verpflichtung oder sonstigen Verlust zu decken, den Sie gegenüber AM AS schulden.

9.4. Sie erteilen hiermit Ihre ausdrückliche Zustimmung und stimmen zu, dass AM AS zu sämtlichen Zinsen berechtigt ist, die auf Geldbeträge erwirtschaftet werden, welche einem segregierten Konto oder Treuhandkonto der Kunden gutgeschrieben werden, es sei denn, Sie und AM AS haben schriftlich anderweitig vereinbart.

9.5. Sofern Sie AM AS anweisen, einen Betrag an Sie zu zahlen, wird AM AS denjenigen Betrag, auf welchen Sie gemäß dieser Vereinbarung Anspruch haben, unmittelbar an Sie und nicht an Dritte zahlen, es sei denn, Sie haben AM AS anderweitig angewiesen und AM AS hat dem zugestimmt. Sie sind verpflichtet, die relevanten Kontoangaben für Zahlungsanweisungen hinsichtlich der von AM AS an Sie zu leistenden Zahlungen bereitzustellen.

9.6. Obwohl AM AS angemessene Schritte unternehmen wird, um Ihren Zahlungsanweisungen nachzukommen, übernimmt AM AS keinerlei Verantwortung für ein Versäumnis diesbezüglich. Falls ein solches Versäumnis eintritt, werden die betreffenden Geldbeträge von AM AS weiterhin gemäß den geltenden Gesetzen verwahrt.

9.7. Sämtliche Währungswechselrisiken bezüglich jeder Zahlungsanweisung gehen zu Ihren Lasten. Jede Umrechnung von einer Währung in eine andere, die zur Ausführung einer Zahlungsanweisung erforderlich ist, kann von AM AS in Art, Zeitpunkt und Wechselkurs nach eigenem Ermessen durchgeführt werden.

9.8. Sie erkennen an, dass Gelder, die von Ihnen oder AM AS an einen internationalen Finanzmarktteilnehmer oder anderen Dienstleister außerhalb der Republik Estland gezahlt werden oder die von einer solchen Person außerhalb der Republik Estland im Zusammenhang mit von AM AS für Sie erbrachten Dienstleistungen erhalten werden, nicht den estnischen Gesetzen und den Vorschriften für Kundengelder unterliegen, sondern den anwendbaren Gesetzen der jeweiligen Rechtsordnung.

10. Kundengelder und Verwahrung

10.1. Sofern Leerverkäufe nicht ausdrücklich von AM AS gestattet sind, verlangt AM AS von seinen Kunden, dass sie sämtliche mit ihrem Invest.MT5-Konto verbundenen Mittel bei einem bestimmten Finanzinstitut einzahlen, bei dem AM AS ein segregiertes Kundenkonto unterhält, bevor sie eine Kauforder platzieren.

10.2. Unmittelbar nach der Annahme einer Kauforder für ein Wertpapier durch AM AS haftet AM AS für den Kauf. Der für die Abwicklung der Kauforder zu zahlende Betrag wird unverzüglich fällig, ist vom Kunden an AM AS zu zahlen und hört daraufhin auf, Kundengelder zu sein. Der Kunde genießt keinen Schutz durch die von der EFSA erlassenen Kundengeldvorschriften in Bezug auf Mittel, die für die Abwicklung der Kauforder erforderlich sind.

10.3. AM AS wird einen Betrag in Höhe des zur Abwicklung fälligen Betrags auf einem segregierten Konto bei ihren verbundenen Unternehmen sowie Drittmaklern oder Verwahrern hinterlegen. Diese können sich außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums befinden, beispielsweise in den Vereinigten Staaten von Amerika, zum Zwecke des Clearings, der Abwicklung und der Verwahrung der Wertpapiere.

10.4. Von einem Kunden erworbene Wertpapiere können in einem Sammelkonto bzw. einem segregierten Sammelkonto (im Folgenden „Sammelkonto“) bei einem Drittmakler oder Verwahrer gehalten werden. Diese Wertpapiere können darüber hinaus auf den Namen des zwischengeschalteten Maklers oder Drittverwahrers registriert werden. Sie werden dann bei einer autorisierten Wertpapierverwahrungsstelle im Besitz solcher Dritten für die Kunden des Drittmaklers oder Verwahrers gehalten. Das Sammelkonto kann sich in einem Gebiet außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums befinden und unterliegt dann nicht den Schutzbestimmungen, die Kunden unter estländischem Recht oder innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums gewährt werden. Die Bedingungen des Sammelkontos gestatten die Vermischung von Vermögenswerten, sodass es möglicherweise nicht möglich ist, Ihre Wertpapiere von denen anderer Kunden zu trennen. Über das Sammelkonto werden Verrechnungen abgewickelt und dem Drittmakler sowie in einigen Fällen den relevanten Börsen werden Pfandrechte und Sicherungsrechte an den im Sammelkonto gehaltenen Vermögenswerten gewährt. Mit Sammelkonten sind zusätzliche Risiken verbunden, über die Sie sich bewusst sein müssen, einschließlich des Insolvenzrisikos des Drittmaklers und/oder Verwahrers (gilt nur, wenn die Wertpapiere in einem Sammelkonto und nicht in einem getrennten Sammelkonto gehalten werden) sowie des Risikos, dass die gehaltenen Wertpapiere zu für Sie ungünstigen Preisen liquidiert werden könnten oder dass Ihre Rechte unter den Gesetzen der relevanten Rechtsordnung(en) möglicherweise nicht anerkannt oder durchsetzbar sind.

10.5. Sie sollten beachten, dass Sie ausschließlich Wertpapiere erwerben und veräußern dürfen. Nach dem Erwerb können die Wertpapiere im Invest.MT5-Konto ausschließlich durch Veräußerung übertragen werden.

Kundengelder- und Verwahrungsbestimmungen: Der Drittmakler bzw. Verwahrer kann sich außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder der Republik Estland befinden. Er kann Gelder, Wertpapiere und andere Vermögenswerte (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Sicherheiten und

Verwahrungsanlagen) auf Konten hinterlegen und verwahren, die sich außerhalb der Republik Estland oder des Europäischen Wirtschaftsraums befinden. Das rechtliche, regulatorische und Abwicklungsregime, welches für andere Makler, verbundene Unternehmen und Unternehmen, bei denen Kundengelder, Wertpapiere und andere Vermögenswerte gehalten werden, gilt, kann sich von dem der Republik Estland unterscheiden (d. h. die von der EFSA erlassenen Kundengelder- und Verwahrungsbestimmungen finden keine Anwendung) oder von den Bestimmungen innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums, sofern sich diese außerhalb desselben befinden.

10.6. Unter anderem können unterschiedliche Praktiken für die separate Identifizierung von Kundengeldern, Wertpapieren und Vermögenswerten Anwendung finden. Im Falle eines Verzugs können die Gelder, Wertpapiere und Vermögenswerte des Kunden anders behandelt werden, als dies der Fall wäre, wenn die Gelder, Wertpapiere oder Vermögenswerte in der Republik Estland oder innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums verwahrt würden.

10.7. Soweit ein anderer Makler oder ein verbundenes Unternehmen die Gelder, Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte des Kunden verwahrt, erfolgt die Verwahrung durch den Makler oder das verbundene Unternehmen gemäß den Vorschriften ihrer jeweiligen Rechtsordnung. Werden Vermögenswerte in einem Sammelkonto in den Vereinigten Staaten von Amerika gehalten, erfolgt die Verwahrung zudem gemäß den Bestimmungen der Securities and Exchange Commission (SEC) und der U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC), soweit anwendbar.

11. Sicherungsrecht

11.1. AM AS erkennt hiermit an, dass es ihr untersagt ist, eine Belastung, Hypothek, ein Pfandrecht oder sonstige Sicherheiten über die in ihrem Namen gehaltenen Finanzprodukte oder in Bezug auf diese zu übernehmen oder zu gewähren, es sei denn, dies geschieht für Ausgaben und Aufwendungen, die gemäß dieser Vereinbarung getätigt wurden (mit Ausnahme ihrer unbezahlten Gebühren) oder gemäß ihren Anweisungen in dieser Vereinbarung.

11.2. Vorbehaltlich Ziffer 11.1. weisen Sie hiermit an und stimmen zu, dass sämtliche Vermögenswerte jeder Art, die von AM AS für Sie oder in Ihrem Namen gehalten werden, einschließlich Finanzprodukte, die von einem verbundenen Unternehmen gehalten werden, an AM AS verpfändet sind und einem perfektionierten, erstrangigen Pfand- und Sicherungsrecht zugunsten von AM AS oder einem verbundenen Unternehmen unterliegen, um die Erfüllung von Verpflichtungen und Verbindlichkeiten zu sichern, die unter dieser Vereinbarung oder einem anderen Dokument entstehen. Kommen Sie Ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nach, können AM AS oder dessen verbundene Unternehmen Ihre Konten konsolidieren, Vermögenswerte in Bargeld umwandeln oder einen Teil Ihres unter deren Kontrolle stehenden Eigentums liquidieren, um ausstehende Verpflichtungen zu erfüllen. Die Erlöse oder jegliches Eigentum, das von AM AS oder einem verbundenen Unternehmen gehalten oder kontrolliert wird, können zur Begleichung Ihrer Verbindlichkeiten unter dieser Vereinbarung verwendet werden. Diese Rechte bestehen zusätzlich zu allen anderen Rechten, die AM AS oder dessen verbundenen Unternehmen nach Gesetz oder Billigkeit zustehen können. Sie erkennen an, dass diese Klausel ein Sicherungsrecht zugunsten von AM AS oder dessen verbundenen Unternehmen begründen kann.

12. Ereignisse des Verzugs und verdächtige Handlungen

12.1. Ein „Verzug“-Ereignis tritt automatisch und ohne Mitteilung ein bei:

- a) Ihre Verletzung oder Kündigung einer Vereinbarung mit AM AS,
- b) Ihr Versäumnis, auf Verlangen von AM AS und nach dessen alleinigem Ermessen eine für AM AS zufriedenstellende Sicherheit für die Erfüllung einer Verpflichtung zu erbringen, oder
- c) Ihr Konto weist null Eigenkapital auf oder befindet sich im Defizit, oder
- d) Ausführung einer Order, für die Sie über unzureichende Mittel verfügten, oder
- e) ein Verfahren durch oder gegen Sie unter einem Konkurs-, Insolvenz- oder ähnlichen Gesetz,
- f) Abtretung zugunsten Ihrer Gläubiger,
- g) Bestellung eines Verwalters, Treuhänders, Liquidators oder ähnlichen Beauftragten für Sie oder Ihr Vermögen,
- h) die Abgabe irreführender oder täuschender Erklärungen durch Sie oder Erklärungen, die später irreführend oder täuschend werden,
- i) Ihre Geschäftsunfähigkeit,
- j) ein Verfahren zur Aussetzung Ihres Geschäfts oder Ihrer Lizenz durch eine Aufsichtsbehörde oder Organisation oder
- k) AM AS hat Grund zu der Annahme, dass eines der oben genannten Ereignisse wahrscheinlich unmittelbar bevorsteht.

12.2. Sie stimmen bedingungslos zu, dass AM AS bei einem Verzug jegliche oder alle Verpflichtungen gegenüber Ihnen beenden kann und AM AS das Ermessen zusteht, ohne vorherige Ankündigung alle oder einen Teil Ihrer Positionen in jedem Konto bei AM AS – sei es ein Einzel-, Gemeinschafts-, Unternehmens- oder Treuhandkonto – jederzeit und auf jede Weise und über jeden Markt oder Händler zu liquidieren. Sie verpflichten sich hiermit, AM AS oder eines ihrer verbundenen Unternehmen nicht für sämtliche Handlungen, Unterlassungen, Kosten, Gebühren (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf Anwaltsgebühren) oder Verbindlichkeiten haftbar zu machen, die mit einem Ihrer Verzüge oder einer von AM AS aufgrund eines Verzugs durchgeführten Transaktion in Verbindung stehen.

12.3. Falls AM AS oder eines ihrer verbundenen Unternehmen nach alleinigem Ermessen der Auffassung sind, dass eines Ihrer Konten in Betrug, Straftaten, Gesetzesverstöße oder Verstöße gegen anwendbare Bestimmungen verwickelt war, unrechtmäßig darauf zugegriffen wurde oder anderweitig in verdächtige Aktivitäten verwickelt ist (sei es als Opfer, Täter oder anderweitig), kann AM AS das Konto oder jegliche Privilegien des Kontos sperren oder einfrieren, Gelder oder Vermögenswerte einfrieren oder liquidieren oder jegliche der in dieser Vereinbarung für einen „Verzug“ vorgesehenen Rechtsmittel

anwenden.

13. Provisionen und Gebühren

13.1. Wenn Sie AM AS eine Anweisung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten erteilen und AM AS eine Transaktion in Ihrem Namen eingeht, sind Sie verpflichtet, an AM AS zu zahlen. Dies gilt unabhängig davon, ob die Transaktion teilweise oder vollständig ausgeführt wird.

- a) Provision oder Courtage zu Sätzen, die AM AS Ihnen von Zeit zu Zeit mitteilen kann, sowie
- b) sämtliche Gebühren, Steuern, Stempelabgaben oder sonstige Abgaben, die von Zeit zu Zeit auf oder im Zusammenhang mit Transaktionen erhoben werden, die in Ihrem Namen eingegangen werden, sowie
- c) Zinsen oder unbezahlte Beträge, die gemäß dieser Vereinbarung fällig sind und vom Fälligkeitsdatum bis zum Datum der vollständigen Rückzahlung der Beträge aufgelaufen sind.

13.2. AM AS kann Ihnen Gebühren für die Bereitstellung von Marktdaten oder anderen Kontofunktionen oder sonstige Gebühren berechnen. Über diese Gebühren werden wir Sie von Zeit zu Zeit angemessen per E-Mail oder durch Veröffentlichung auf der AM-AS-Website informieren. Sie ermächtigen AM AS hiermit, Provisionen, Gebühren und andere von Ihnen zu zahlende Beträge (einschließlich Zinsen) direkt von Ihrem Konto abzuziehen.

13.3. Falls Sie an AM AS oder im Namen eines Vermittlers oder einer anderen dritten Partei verwiesen wurden, kann dieser Vermittler oder diese dritte Partei Vorteile in Form einer Provision oder eines Rabatts von AM AS erhalten, sofern dies gemäß den anwendbaren Bestimmungen zulässig ist.

13.4. AM AS behält sich das Recht vor, jederzeit Gebühren im Zusammenhang mit den von uns erbrachten Dienstleistungen zu ändern oder zu erheben. AM AS wird Ihnen eine angemessene Mitteilung über eine solche Erhebung oder Änderung vor deren Eintritt zukommen lassen.

13.5. Sofern nicht anderweitig vereinbart, verstehen sich sämtliche von Ihnen gemäß dieser Vereinbarung zu entrichtenden Beträge einschließlich der Mehrwertsteuer.

13.6. Provisionen und Gebühren sind gemäß den Angaben auf der AM-AS-Website zu entrichten, sofern nicht von AM AS im Voraus anderweitig schriftlich vereinbart. Sie erkennen hiermit an, dass AM AS Provisionen/Gebühren von Ihren Konten einbehält, wodurch sich das Kontoeigenkapital entsprechend verringert. Positionen werden liquidiert, sofern Provisionen oder sonstige Gebühren zu einem Kontodefizit führen. Änderungen der Provisionen/Gebühren werden unmittelbar wirksam bei Eintritt einer der nachfolgenden Voraussetzungen:

- a) Veröffentlichung auf der Website der AM AS oder Mitteilung per E-Mail oder
- b) sonstige schriftliche Benachrichtigung an Sie.

Ihre Mittel werden erst nach vollständiger Abwicklung der Transaktionen ausgezahlt. Die Bedingungen für Ein- und Auszahlungen (einschließlich Haltefristen) sind gemäß den Angaben auf der Website der AM AS zu beachten.

13.7. Negativer Kontostand: Weist ein Barkonto ein Defizit auf, so gelten gemäß 15.1 bis zur vollständigen Tilgung des Saldos Negativzinsen. Sie verpflichten sich zur Zahlung angemessener Beitreibungskosten für sämtliche Ihrer unbeglichenen Defizite, einschließlich Anwalts- und Inkassogebühren.

14. Kurse, Marktinformationen, Research und Internetverweise

Die über AM AS abrufbaren Kurse, Nachrichten, Analysen und Informationen (einschließlich solcher, die über Verknüpfungen zu externen Websites zugänglich sind) („Informationen“) können von Drittanbietern erstellt worden sein. Die Informationen sind Eigentum der AM AS, der Anbieter oder deren Lizenzgeber und unterliegen dem gesetzlichen Schutz. Mit der Nutzung verpflichten Sie sich, die Informationen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der AM AS und der Anbieter in keiner Weise zu reproduzieren, zu verbreiten, zu verkaufen oder kommerziell zu verwerten. Die AM AS behält sich das Recht vor, den Zugang zu den Informationen zu beenden. Keine der Informationen stellt eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dar. Weder die AM AS noch die Anbieter gewährleisten die Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Informationen. Sie sollten daher vor dem Treffen von Anlageentscheidungen einen unabhängigen Berater konsultieren. DAS VERTRAUEN AUF KURSE, DATEN ODER ANDERE INFORMATIONEN ERFOLGT AUF EIGENES RISIKO. DIE AM AS ODER DIE ANBIETER HAFTEN IN KEINEM FALL FÜR FOLGESCHÄDEN, BEILÄUFIGE, BESONDERE ODER INDIREKTE SCHÄDEN, DIE AUS DER NUTZUNG DER INFORMATIONEN ENTSTEHEN. ES GIBT KEINERLEI GEWÄHRLEISTUNG, WEDER AUSDRÜCKLICH NOCH STILLSCHWEIGEND, BEZÜGLICH DER INFORMATIONEN, EINSCHLIEßLICH DER GEWÄHRLEISTUNG DER MARKTGÄNGIGKEIT, DER EIGNUNG FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK ODER DER NICHTVERLETZUNG.

Wertentwicklung eines Vermögenswerts in der Vergangenheit gewährleistet keine Wertentwicklung in der Zukunft.

15. Lizenz zur Nutzung der Software von AM AS

AM AS gewährt Ihnen hiermit eine nicht ausschließliche, nicht übertragbare Lizenz zur Nutzung der AM AS-Software (im Folgenden „Software“ genannt) ausschließlich in der hierin vorgesehenen Weise. Das Eigentumsrecht an der Software und deren Updates verbleibt ausschließlich bei AM AS, einschließlich aller Patente, Urheberrechte und Markenzeichen. Sie sind nicht berechtigt, die Software von AM AS zu verkaufen, zu tauschen oder an Dritte zu übertragen. Sie dürfen die Software von AM AS nicht kopieren, modifizieren, übersetzen, dekompileieren, zurückentwickeln, disassemblieren oder in eine menschenlesbare Form bringen oder anpassen. Ebenso ist es Ihnen nicht gestattet, die Software zur Erstellung eines abgeleiteten Werks zu verwenden, es sei denn, AM AS hat dies schriftlich genehmigt. AM AS ist berechtigt, bei drohenden Verletzungen dieser Verpflichtungen sofortigen einstweiligen Rechtsschutz zu beantragen. Diese Klausel überdauert die Beendigung dieser Vereinbarung.

16. Haftungsausschluss und pauschalierter Schadensersatz

16.1. Sie verpflichten sich, AM AS und die verbundenen Unternehmen von allen Handlungen, Unterlassungen, Ansprüchen, Kosten, Ausgaben, Gebühren (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Rechtsanwaltsgebühren), Strafen, Verlusten, Schäden, Steuern, Abgaben, Umlagen und sonstigen Verbindlichkeiten freizustellen und schadlos zu halten, die AM AS und/oder die verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit Folgendem erleiden oder denen sie ausgesetzt sein könnten:

- a) eines Ihrer Konten oder einer Transaktion oder einer entsprechenden Transaktion an einer Börse oder einem Markt oder mit dem Broker, einem zwischengeschalteten Broker oder einem Vertreter;
- b) die Ausübung eines Rechts oder Rechtsmittels gemäß dieser Vereinbarung,
- c) die Erfüllung einer Verpflichtung der AM AS, welche die AM AS aufgrund eines Verzugsereignisses nicht zu erfüllen vermag, sowie
- d) Unterlassung oder Provisionsfehler, verursacht durch Ihre unsachgemäße Nutzung der AM-AS-Plattform;
- e) Unterbrechung, Pause, Verzögerung oder Datenfehler von Handelsanweisungen, die aufgrund von Fehlfunktionen, Abbrüchen, Verzögerungen oder anderen Faktoren der Internetdatenübertragung auftreten können, sowie f) Verlust, der daraus entsteht, dass Ihr Konto und Passwort, persönliche Informationen oder Handelsinformationen aufgrund Ihres eigenen Verhaltens unsachgemäß preisgegeben werden.
- f) Verlust, der daraus entsteht, dass Sie Ihr Konto und Passwort, persönliche Informationen oder Handelsinformationen aufgrund Ihres eigenen Verhaltens unsachgemäß preisgeben;
- g) Ihre Nutzung der von der AM AS bereitgestellten Dienstleistung, die Ihnen und/oder einem Dritten einen Verlust verursacht,
- h) jedes Ereignis höherer Gewalt, einschließlich Kriegserklärungen, Terrorakte, Umweltkatastrophen, unerwartete Änderungen im rechtlichen/regulatorischen Bereich etc., das außerhalb der Kontrolle der AM AS liegt.

16.2. Sie stimmen hiermit auch dem Folgenden zu und erkennen es an:

- a) Bei der Registrierung und Kontoeröffnung bei AM AS gewährleisten Sie, dass Sie die einschlägigen Gesetze sowie die anwendbaren Bestimmungen und Regeln für die Nutzung der AM-AS-Plattform befolgen werden. Sie dürfen die Handelsplattform und die bereitgestellten Dienstleistungen von AM AS nicht durch die Verbreitung rechtswidriger oder schädlicher Informationen oder durch schädliches Verhalten missbrauchen. Dazu zählt insbesondere die Verbreitung falscher Werbung, gewalttätiger Bilder, beleidigender oder verleumderischer Kommentare sowie die Verletzung der Privatsphäre von Personen und jeglicher anderer Informationen, die gegen Gesetze und Bestimmungen verstoßen. Sie dürfen sich nicht an Aktivitäten beteiligen, welche die Rechte an geistigem Eigentum Dritter oder sonstige rechtliche Ansprüche und Interessen verletzen. AM AS haftet nicht für Verluste oder Schäden, die aus einem solchen Verhalten entstehen.
- b) AM AS haftet nicht für Straf-, mittelbare, gelegentliche, besondere oder damit verbundene Verluste oder Schäden, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf mittelbare Personenschäden,

Verlust von Geschäftsgewinnen, Unterbrechung des Handels, Verlust von Geschäftsinformationen oder Verlust sonstiger Vertrauensinteressen.

- c) Da Investitionen in Wertpapiere oder andere Finanzprodukte Verlustrisiken bergen, übernimmt AM AS keine Verantwortung für Gewinn und Verlust sowie Risiken im Zusammenhang mit Ihrer Investition.
- d) AM AS und unsere verbundenen Gesellschaften sowie verbundenen Unternehmen können weder die absolute Zuverlässigkeit und Genauigkeit derartiger Informationen, die sie als Marktnotierungen, Diagramme und Kommentare bereitstellen, gewährleisten, noch haften sie für Verluste, die aus der Ungenauigkeit oder dem Fehlen von Marktinhalten oder aus Ihren subjektiven Faktoren entstehen.
- e) Das Internet weist ein inhärentes Risikoniveau auf. Ungeachtet der bestmöglichen Bemühungen von AM AS ist es möglich, dass böswillige Hackerangriffe oder Fehlfunktionen des Webservers dazu führen, dass Marktinformationen und andere wertpapierbezogene Informationen verzögert veröffentlicht werden oder ihre Richtigkeit beeinträchtigt wird.
- f) Ihre Gerätekonfiguration kann mit dem Online-Transaktionssystem von AM AS inkompatibel sein. Dies kann zum Ausfall von Aufträgen oder Provisionen führen. In diesem Fall sind Sie verpflichtet, AM AS unverzüglich zu informieren und technischen Support anzufordern. AM AS haftet hierfür nicht.
- g) AM AS prüft oder verifiziert die von unseren verbundenen Gesellschaften und unseren verbundenen Unternehmen bereitgestellten Inhalte nicht und gewährleistet nicht deren Authentizität. Dies ist von Ihnen zu beurteilen, wobei AM AS oder ihre verbundenen Gesellschaften oder verbundenen Unternehmen hierfür keine Verantwortung übernehmen.

16.3. Liquidationsschäden

Sie bestätigen hiermit, dass es während Ihrer Nutzung des AM-AS-Systems zu Verzögerungen oder Unterbrechungen kommen kann, einschließlich solcher, die sich aus der vorsätzlichen Systemsicherung durch AM AS ergeben. Unter keinen Umständen und unabhängig von den von Ihnen erlittenen Verlusten oder den von Ihnen ergriffenen Maßnahmen darf die Verpflichtung der AM AS den Gesamtbetrag der maximalen monatlichen Provision übersteigen, die Sie an die AM AS innerhalb von sechs (6) Monaten vor Entstehung eines Anspruchs entrichtet haben.

17. Datenschutz und Vertraulichkeit

17.1. Sie erkennen an, dass Sie uns durch die Kontoeröffnung und die Erteilung von Auftragsanweisungen zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten personenbezogene Daten im Sinne des estnischen Datenschutzgesetzes und der jeweils geltenden Fassung der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO) zur Verfügung stellen. Sie willigen ein, dass wir diese Informationen zum Zwecke der Erfüllung der Vereinbarung und der Verwaltung der Geschäftsbeziehung zwischen Ihnen und uns verarbeiten. Sie erkennen an, dass dies zur Folge haben kann, dass Ihre personenbezogenen Daten außerhalb der Republik Estland oder des Europäischen Wirtschaftsraums übermittelt werden. Sie willigen in unsere Verarbeitung und Offenlegung derartiger Informationen gemäß dieser Vereinbarung und unserer auf unserer Website veröffentlichten Datenschutzrichtlinie ein, wie diese von

Zeit zu Zeit aktualisiert werden kann. Wenn Sie uns Ihre Steueridentifikationsnummer („TIN“) mitteilen, werden wir die anwendbaren Bestimmungen zur Handhabung, Speicherung und Behandlung dieser TIN einhalten.

17.2. Vertrauliche Informationen umfassen beispielhaft, jedoch nicht abschließend, Informationen über unser Geschäft einschließlich sämtlicher Abläufe, Prozesse, Produkte und Technologien, Angelegenheiten, Handel, Transaktionen, Kunden und Lieferanten (nachfolgend als „Vertrauliche Informationen“ bezeichnet). Ausgenommen sind jedoch Informationen, die

- a) öffentlich bekannt sind oder werden, es sei denn, dies ist auf eine Verletzung dieser Vereinbarung oder der Datenschutzrichtlinie der AM AS zurückzuführen, oder
- b) sich rechtmäßig in Ihrem Besitz befinden, bevor Sie solche Informationen von uns erhalten, oder
- c) von Ihnen ohne jegliche Vertraulichkeitsverpflichtung empfangen werden. Die AM AS und Sie verpflichten sich hiermit, nicht:
- d) Vertrauliche Informationen gegenüber Dritten offenzulegen, außer soweit durch diese Vereinbarung oder gesetzlich gestattet,
- e) Vertrauliche Informationen für andere Zwecke zu verwenden als zur Ausübung von Rechten und zur Erfüllung von Verpflichtungen unter oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung.

Diese Klausel und ihre Wirkung überdauern die Beendigung dieser Vereinbarung.

18. Der Kunde muss alternative Handelsmöglichkeiten vorhalten

Computerbasierte Systeme, wie sie von AM AS verwendet werden, sind naturgemäß anfällig für Störungen, Verzögerungen oder Ausfälle. SIE VERPFLICHTEN SICH, ANGEMESSENE SCHRITTE ZU UNTERNEHMEN, UM ZUSÄTZLICH ZU IHREM AM-AS-KONTO ALTERNATIVE HANDELSVEREINBARUNGEN FÜR DIE AUSFÜHRUNG IHRER AUFTRÄGE AUFRECHTZUERHALTEN, FALLS DAS AM-AS-SYSTEM NICHT VERFÜGBAR IST.

19. Offenlegungserklärung

AM AS macht Ihnen hiermit die folgenden Offenlegungen:

19.1. Die von Ihnen erworbenen Wertpapiere unterliegen unter anderem sämtlichen in Ziffer 10.4 der Vereinbarung angegebenen Bedingungen und Beschränkungen.

19.2. Sie sind der wirtschaftliche Eigentümer der Mittel auf Ihrem Konto und müssen sicherstellen, dass deren Herkunft und Verwendung rechtmäßig sind und die Verfahren für die Einzahlung und den Währungsumsatz mit den einschlägigen Gesetzen und anwendbaren Bestimmungen Ihrer Rechtsordnung übereinstimmen. Jede Streitigkeit, die sich aus dem Eigentum und der Rechtmäßigkeit Ihrer Mittel oder einer damit verbundenen Haftung ergibt, liegt in Ihrer alleinigen Verantwortung. Falls AM AS oder einem seiner verbundenen Unternehmen dadurch ein Verlust entsteht, haben Sie AM AS oder das verbundene Unternehmen vollständig schadlos zu halten.

20. Haftungsbeschränkung und Freistellung

20.1. Vorbehaltlich der Bestimmungen der jeweils in der Republik Estland anwendbaren einschlägigen Gesetze:

- a) AM AS und ihre verbundenen Unternehmen gewähren weder ausdrücklich noch stillschweigend Gewährleistungen hinsichtlich Marktgängigkeit, Eignung für einen bestimmten Zweck oder anderweitig (einschließlich bezüglich Genauigkeit, Verfügbarkeit, Vollständigkeit oder Qualität) in Bezug auf jegliche aufgrund dieser Vereinbarung angebotene Dienstleistung, einschließlich, ohne Einschränkung, der Handelsplattform von AM AS.
- b) AM AS und ihre verbundenen Unternehmen sind von jeglicher Haftung aus Vertrag oder anderweitig ausgeschlossen, die sich auf die Nutzung einer unter dieser Vereinbarung zu erbringenden Dienstleistung bezieht oder daraus resultiert, sowie für jegliche direkt oder indirekt erlittenen Verluste infolge von oder entstehend aus:
 - i. jeglicher Ungenauigkeit, jedem Fehler oder jeder Verzögerung bei der Bereitstellung von Informationen, die Ihnen auf Grundlage dieser Vereinbarung zur Verfügung gestellt werden,
 - ii. jeglicher Verzögerungen, Ausfälle, Ungenauigkeiten oder des Verlusts des Zugangs zur Erbringung einer Dienstleistung an Sie, einschließlich, ohne Einschränkung, jeglicher Verzögerung, jedes Ausfalls oder jeder Ungenauigkeit bei oder des Verlusts des Zugangs zur Handelsplattform oder in Bezug auf die Übertragung von Aufträgen, Anweisungen oder sonstigen Informationen,
 - iii. jeglicher Fehlinterpretation Ihrer Aufträge oder Anweisungen, die unklar, mehrdeutig oder nicht spezifisch sind, sowie
 - iv. einem Dienstleistungsunterbrechungsereignis.

20.2. AM AS und ihre verbundenen Unternehmen haften weder vertraglich, deliktisch (einschließlich Fahrlässigkeit) noch anderweitig für entgangene Gewinne oder Aufwendungen oder besondere, mittelbare oder Folgeschäden, die aus der Erbringung einer Dienstleistung und der Bereitstellung von Verwahrungs- oder Depotdienstleistungen (soweit und falls anwendbar) resultieren.

20.3. Im weitestmöglichen, gesetzlich zulässigen Umfang entbinden, entlasten und entschädigen Sie hiermit AM AS, ihre verbundenen Unternehmen und deren Geschäftsführer, leitende Angestellte, Mitarbeiter, Gesellschafter, Vertreter und Repräsentanten sowie deren verbundenen Unternehmen und verpflichten sich, diese schadlos zu halten gegenüber sämtlichen Ansprüchen, die sich ergeben aus:

- a) jedem Verzug, sei es durch Ihre Handlung oder Unterlassung gemäß dieser Vereinbarung, jeder Order, Anweisung oder Transaktion,
- b) jeder Verletzung anwendbaren Rechts durch Sie,
- c) jeder von Ihnen gemäß dieser Vereinbarung abgegebenen Darstellung oder Gewährleistung, die sich als unwahr oder unrichtig erweist, sowie
- d) jedem Fehler, jeder Unterlassung, jedem Betrug, jeder Amtspflichtverletzung, Fahrlässigkeit, Veruntreuung oder strafbaren Handlung oder Unterlassung durch Sie oder durch einen Ihrer

Kunden, Mitarbeiter, Vertreter, Bevollmächtigten, Berater oder Bediensteten;

- e) jegliches Versagen Ihrer Computer- oder elektronischen Systeme oder Netzwerke hinsichtlich der Ausführung, Verfügbarkeit oder der erfolgreichen Datenübertragung an AM AS oder jegliche Fehler oder Unzulänglichkeiten in den Daten oder Informationen, die von Ihnen in derartige Systeme oder Netzwerke eingegeben werden, sowie
- f) jegliche Verzögerungen bei der Bearbeitung von Aufträgen oder Anweisungen, beispielsweise infolge von System- oder Marktverzögerungen, aufgrund von Verifizierungsverfahren, unbefugten Prozessen, Wartezeiten bei Anrufen oder der Einhaltung interner Richtlinien und Verfahren.
- g) alles, was von AM AS rechtmäßig in Übereinstimmung mit, gemäß oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung vorgenommen wird;
- h) jegliche von Ihnen erteilte Anweisung, Anfrage oder Weisung,
- i) aufgrund der Befolgung seitens AM AS jeglicher Anweisung, Anfrage oder Anforderung des anwendbaren Rechts, eines Finanzmarktes, einer Regierungsstelle oder einer Aufsichtsbehörde, die Jurisdiktion über AM AS besitzt, und d) aufgrund der gutgläubigen Annahme und Befolgung von Anweisungen durch AM AS, die per Faxübertragung, E-Mail oder auf andere Weise empfangen wurden und von Ihnen oder einer bevollmächtigten Person unterzeichnet sind oder vorgeben, unterzeichnet zu sein.
- j) entstehend aus und in Verbindung mit oder in irgendeiner Weise bezogen auf die gutgläubige Annahme und Befolgung von Anweisungen durch AM AS, die per Faxübertragung, E-Mail oder auf andere Weise empfangen wurden und von Ihnen oder einer bevollmächtigten Person unterzeichnet sind oder vorgeben, von Ihnen oder einer bevollmächtigten Person unterzeichnet zu sein;
- k) von Ihnen oder einer bevollmächtigten Person unterzeichnet sind oder vorgeben, von diesen unterzeichnet zu sein;
- l) die sich aus der Einhaltung dieser Vereinbarung durch Admiral Markets AS ergeben, oder
- m) die im Zusammenhang mit dem Erwerb eines Finanzprodukts zu zahlen sind oder sich auf Abrufe oder Zahlungsaufforderungen (einschließlich nicht eingezahlten Kapitals) in Bezug auf dieses beziehen.

21. Änderung und Kündigung

21.1. Admiral Markets AS kann diese Vereinbarung von Zeit zu Zeit ändern. Alle überarbeiteten Bestimmungen dieser Vereinbarung werden vierzehn Tage nach dem Datum einer an Sie gesendeten E-Mail-Benachrichtigung oder dem Datum der Veröffentlichung auf der Website von Admiral Markets AS wirksam, je nachdem, was früher eintritt. Jede weitere Nutzung der Dienstleistungen nach dem Wirksamkeitsdatum stellt eine Annahme aller überarbeiteten Bestimmungen dar.

Innerhalb dieser Frist können Sie der Änderung schriftlich per E-Mail an info@admiralmarkets.ee widersprechen. Nach erfolgtem Widerspruch muss der Kunde die Nutzung der Dienstleistungen von Admiral Markets AS unverzüglich einstellen, außer soweit dies zur Schließung aller Wertpapierhandelskonten (oder anderer Konten, bei denen Wertpapiere zum Handel verfügbar sind)

erforderlich ist. Selbst wenn der Kunde eine schriftliche Widerspruchserklärung abgibt, bleibt er dennoch an die überarbeitete Vereinbarung gebunden, die als vom Kunden angenommen gilt, sofern er die Dienstleistungen von Admiral Markets AS nach Übersendung der besagten Widerspruchserklärung weiterhin in Anspruch nimmt.

Bevor Sie die Dienstleistungen der AM AS in Anspruch nehmen, sollten Sie diese Vereinbarung sorgfältig lesen, da Sie nach Beachtung aller hierin enthaltenen Bestimmungen Kunde der AM AS werden können. Sobald Sie die Funktionen der Handelsplattform der AM AS nutzen, begründen Sie eine Geschäftsbeziehung mit der AM AS, welche dieser Vereinbarung unterliegt. Sie regelt alle von Ihnen erteilten Aufträge und Weisungen zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten sowie alle von der AM AS in Ihrem Namen eingegangenen Transaktionen. Jede geänderte Vereinbarung ersetzt alle vorherigen Vereinbarungen zwischen Ihnen und der AM AS bezüglich desselben Gegenstands. Diese Klausel dient nicht dazu, die Wirkung anderer Offenlegungsunterlagen, Richtlinien und Vereinbarungen der AM AS auszuschließen.

Sie sind dringend angehalten, regelmäßig zu prüfen, ob Änderungen und/oder Ergänzungen in Bezug auf die Bestimmungen dieser Vereinbarung vorgenommen wurden.

21.2. Unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 12 „Verzugsereignis“ kann AM AS diese Vereinbarung jederzeit durch eine entsprechende Mitteilung an Sie beenden. Sie können diese Vereinbarung jederzeit durch eine Kündigungsmittteilung mit einer Frist von 14 Tagen an AM AS beenden. Die Beendigung dieser Vereinbarung:

- a) berührt nicht ausstehende Verpflichtungen unter dieser Vereinbarung, die zum Zeitpunkt der Beendigung unerfüllt bleiben, und
- b) berührt nicht Verpflichtungen, die bereits von einer der Parteien in Bezug auf ausstehende Aufträge, Weisungen oder Transaktionen eingegangen worden sein können, die bereits in Ihrem Namen gehalten werden, oder rechtliche Rechte oder Verpflichtungen, die bereits unter dieser Vereinbarung oder darauf basierenden Weisungen entstanden sein können, und
- c) berührt die Wirksamkeit der Ziffern 7, 8, 9, 10, 11, 12, 14, 15, 16, 19, 20 oder 21, soweit anwendbar, nicht.

Bei Beendigung zahlen Sie an AM AS sämtliche ausstehenden Provisionen, Gebühren, Entgelte und fälligen Steuern.

21.3. Bei Beendigung dieser Vereinbarung, vorbehaltlich Ziffer 13 „Provisionen und Gebühren“ und unbeschadet Ziffer 12 „Verzugsereignis“, wird AM AS:

- a) eine oder mehrere der folgenden Maßnahmen ergreifen:
 - i. sämtliche ausstehenden Aufträge und Weisungen stornieren;
 - ii. eine oder mehrere Transaktionen eingehen, um die Glattstellung einer oder mehrerer unabgewickelter Transaktionen oder offener Positionen zu bewirken, und
 - iii. jede Transaktion abzuwickeln, die zum Zeitpunkt der Beendigung noch nicht abgewickelt wurde;
 - iv. sämtliche anderen Rechte ausüben, die AM AS unter dieser Vereinbarung zustehen, und
 - v. alles tun oder unterlassen, was AM AS im Zusammenhang mit der erfolgten Beendigung dieser Vereinbarung (oder von Teilen derselben) für angemessen erachtet.

- b) innerhalb einer angemessenen Frist und vorbehaltlich etwaiger ausübbarer Zurückbehaltungsrechte diese Finanzprodukte in Abstimmung mit dem jeweiligen Verwahrer gemäß Ihren Weisungen zu übertragen oder übertragen zu lassen, sofern AM AS nach Treu und Glauben imstande ist, eine solche Übertragung zu veranlassen, und rechtlich zur Vornahme einer solchen Übertragung berechtigt ist.
- c) Provisionen und sämtliche anderen anwendbaren Gebühren, Entgelte und Steuern für den Verkauf oder die Übertragung Ihrer Finanzprodukte werden berechnet.

Beim Verkauf von Finanzprodukten können Sie einen Verlust erleiden, der höher ist als der von Ihnen investierte Betrag. AM AS und ihre verbundenen Unternehmen sind für etwaig entstehende Fehlbeträge nicht verantwortlich. Etwaige Fehlbeträge müssen von Ihnen getragen werden. Wenn Finanzprodukte nicht verkauft, zurückgenommen oder übertragen werden können, wird AM AS die Finanzprodukte auf Ihre Kosten zertifizieren und Ihnen die entsprechenden Zertifikate zustellen. Diese Vereinbarung bleibt bestehen, bis AM AS die Finanzprodukte übertragen, verkauft, zurückgenommen oder anderweitig verteilt hat oder Ihnen den Erlös ausgezahlt hat.

22. Datenschutzerklärung

Der Kunde erklärt hiermit, dass er die auf der Website von AM AS zu findende „Datenschutzrichtlinie“ gelesen und verstanden hat und der Erhebung und Verwendung der von ihm mitgeteilten personenbezogenen Daten durch die verbundenen Unternehmen gemäß dieser Richtlinie zustimmt. Der Kunde stimmt außerdem dem Erhalt einer jährlichen Mitteilung über die Datenschutzrichtlinie auf der Website von AM AS zu und verpflichtet sich, die Website von AM AS hinsichtlich Änderungen der Datenschutzrichtlinie zu überwachen.

23. Beschwerdeverfahren

Dem Kunden wird eine Zusammenfassung der internen Beschwerdebearbeitungsrichtlinie von AM AS über die Website von AM AS zur Verfügung gestellt.

24. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Der Kunde stimmt unwiderruflich zu, dass diese Vereinbarung dem Recht der Republik Estland unterliegt und in Übereinstimmung mit diesem ausgelegt wird, ohne dass kollisionsrechtliche Bestimmungen zur Anwendung kommen. Der Kunde stimmt hiermit unwiderruflich zu, dass die Gerichte der Republik Estland die ausschließliche Gerichtsbarkeit über alle Streitigkeiten haben, die sich auf die Ausführung oder Erfüllung dieser Vereinbarung, jede Transaktion hierunter oder eines der Konten des Kunden beziehen oder daraus entstehen. Der Kunde unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit solcher Gerichte. Der Kunde verzichtet auf jeden Einwand, den er zu irgendeinem Zeitpunkt gegen die Einleitung von Verfahren vor einem solchen Gericht haben könnte. Er stimmt zu, nicht zu behaupten, dass solche Verfahren vor einem ungeeigneten Forum eingeleitet wurden oder dass ein solches Gericht keine Gerichtsbarkeit über ihn hat.

Dies hindert AM AS oder eines ihrer verbundenen Unternehmen jedoch nicht daran, nach eigenem Ermessen eine Klage vor einem Gericht einer anderen Gerichtsbarkeit zu erheben.

25. Verschiedenes

25.1. Sie stimmen zu, dass diese Vereinbarung sowie die von AM AS herausgegebenen Offenlegungsunterlagen und Richtlinien in der jeweils aktuellen Fassung den vollständigen Vertrag zwischen uns darstellen. Sie ersetzen und haben Vorrang vor jeder anderen ausdrücklichen und/oder stillschweigenden Vereinbarung oder Darstellung zwischen Ihnen und AM AS. Für den Fall, dass diese Vereinbarung bestimmte Umstände nicht erfasst, gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen von AM AS sowie alle anderen anwendbaren Offenlegungsunterlagen und Richtlinien für Kunden, die mit Wertpapieren handeln. Diese Dokumente sind auf der Website von AM AS verfügbar.

25.2. Sollte eine Bestimmung dieser Vereinbarung als nicht durchsetzbar oder unwirksam erachtet und/oder erklärt werden, so berührt dies nicht die Durchsetzbarkeit oder Gültigkeit sonstiger Bestimmungen dieser Vereinbarung.

25.3. Sie erklären sich damit einverstanden, dass AM AS alle Telefongespräche, die Sie mit AM AS oder verbundenen Unternehmen führen, aufzeichnet. Sie nehmen die Datenschutzrichtlinie von AM AS zur Kenntnis und stimmen der Erhebung und Verwendung Ihrer Informationen durch AM AS gemäß den Bestimmungen von AM AS und den anwendbaren Bestimmungen zu.

25.4. Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von AM AS sind Sie nicht berechtigt, Rechte oder Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung zu übertragen. Nach Übersendung einer entsprechenden Mitteilung an Sie ist AM AS berechtigt, diese Vereinbarung an einen anderen Broker, Händler oder Terminmakler zu übertragen. Diese Vereinbarung gewährleistet die Rechte der Rechtsnachfolger oder Zessionare von AM AS. AM AS ist berechtigt, diese Vereinbarung jederzeit zu kündigen oder die Erbringung von Dienstleistungen für Sie jederzeit zu beenden. Sie können Ihr Konto über die Website von AM AS schließen, indem Sie AM AS per E-Mail entsprechend informieren. Die Kontoschließung erfolgt jedoch nur vorbehaltlich der Glattstellung aller Positionen und der Erfüllung sämtlicher sonstiger Anforderungen für die Kontoschließung gemäß den auf der Website von AM AS festgelegten Bestimmungen.

25.5. Sie ermächtigen AM AS hiermit, direkt oder über Dritte bei Ihnen Erkundigungen über die Informationen einzuholen, die AM AS für die Durchführung von Geschäftstätigkeiten mit Ihnen als erforderlich erachtet. Die Erkundigungen können Kreditauskünfte und andere Kreditprüfungen umfassen, die angefordert werden, wenn Sie gegen diese Vereinbarung verstoßen oder Ihre Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung verletzen. Ebenso können die von Ihnen bereitgestellten Informationen mittels Drittanbieter-Datenbanken überprüft werden. Bitte lesen Sie die Datenschutzrichtlinie auf der AM-AS-Website für weitere Einzelheiten bezüglich der Art und Weise, wie AM AS Ihre Informationen speichert, handhabt und verwendet.

25.6. AM AS kann diese Vereinbarung jederzeit gemäß Ziffer 21 ändern. Sollten einzelne Bestimmungen dieser Vereinbarung ganz oder teilweise unwirksam oder nicht durchsetzbar sein, bleibt die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen unberührt, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

25.7. Diese Vereinbarung ist in englischer Sprache sowie in anderen Sprachen verfügbar. Bei Abweichungen zwischen der englischen Fassung und den Fassungen in anderen Sprachen ist die

englische Fassung maßgebend.

„Anhang' Auto-Invest Wiederkehrende Transaktionen Geschäftsbedingungen

1. Einführung

1.1. Dieser „Anhang“ zur Vereinbarung dokumentiert die Geschäftsbedingungen für wiederkehrende Auto-Invest-Transaktionen (nachfolgend als „Auto-Invest-Bedingungen“ bezeichnet). Diese gelten nur, wenn Sie dem Auto-Invest-Programm von AM AS beigetreten sind (wie der Begriff „Auto-Invest-Programm“ in Ziffer 2.1 der Auto-Invest-Bedingungen definiert ist).

1.2. Der Zweck dieser Bedingungen besteht darin, Ihnen einen Überblick über die indikativen Merkmale, Beschränkungen und Risiken zu verschaffen, die mit dem Auto-Invest-Programm der AM AS verbunden sind.

1.3. Sie erkennen hiermit an, dass Sie die Auto-Invest-Bedingungen verstanden haben und ihnen zustimmen. Die Auto-Invest-Bedingungen sind ein integraler Bestandteil der Vereinbarung, außer insoweit eine Bestimmung der Auto-Invest-Bedingungen direkt mit einer Bestimmung der Vereinbarung in Konflikt steht. In diesem Fall gilt die anwendbare Bestimmung der Auto-Invest-Bedingungen.

2. Merkmale und Besonderheiten

2.1. Durch das Auto-Invest-Programm der AM AS kann der Kunde über sein bestimmtes Invest.MT5-Konto wiederkehrende Kaufaufträge (basierend auf einem vorbestimmten Betrag und einer vorbestimmten Häufigkeit) für die in der Vereinbarung vorgesehenen Wertpapiere einrichten. Dies erfolgt vorbehaltlich der Bestimmungen und Bedingungen der Auto-Invest-Bedingungen und der Vereinbarung sowie der von uns von Zeit zu Zeit nach unserem alleinigen und absoluten Ermessen festgelegten Beschränkungen, Einschränkungen, Bedingungen und Spezifikationen.

2.2. Ergänzend zu Ziffer 2.1 der Auto-Invest-Bedingungen erklärt sich der Kunde hiermit einverstanden, dass:

- i. Der Kunde ist verpflichtet, seinen Auto-Invest-Programm-Plan mindestens einen Geschäftstag vor der Ausführung des ersten geplanten wiederkehrenden Kaufauftrags bei AM AS einzureichen. AM AS behält sich jedoch das Recht vor, einen solchen Plan nach eigenem Ermessen mit oder ohne Benachrichtigung des Kunden anzunehmen oder abzulehnen.
- ii. Der Kaufplan des Auto-Invest-Programms hängt unter anderem von den jeweiligen

Bedingungen gemäß Ziffer 2.2 (I) der Auto-Invest-Bedingungen sowie von der gewählten Kaufhäufigkeit ab.

- iii. Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden behält sich AM AS das Recht vor, wiederkehrende Kaufaufträge nach eigenem und absolutem Ermessen aus beliebigen Gründen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf technische und/oder andere Störungen) zu verweigern, zu stornieren, zu sperren, zu ändern, rückgängig zu machen und/oder zu modifizieren.

2.3. Die für die wiederkehrenden Kaufaufträge zu verwendenden Mittel werden je nach Anwendbarkeit (abhängig von der Auswahl des Kunden, wie in Klausel 2.3 der Auto-Invest-Bedingungen verzeichnet) automatisch vom verfügbaren Wallet-Guthaben abgezogen, welches der Kunde bei AM AS hält, und entsprechend automatisch kostenfrei auf das vom Kunden bestimmte Invest.MT5-Konto übertragen. Alternativ werden sie automatisch vom verfügbaren Guthaben des bestimmten Invest.MT5-Kontos abgezogen, welches der Kunde bei AM AS hält. Hiermit erklärt und gewährleistet der Kunde Folgendes:

- i. Der Kunde wird, abhängig von seiner Auswahl (wie in Klausel 2.3 der Auto-Invest-Bedingungen vorgeschrieben), sein jeweiliges Wallet oder das Invest.MT5-Kontoguthaben jederzeit angemessen und ausreichend finanzieren und in einem ordnungsgemäßen Zustand halten.
- ii. Der Kunde ist allein verantwortlich für die Überwachung seines jeweiligen Wallets oder Invest.MT5-Kontoguthabens. Er sorgt dafür, dass das jeweilige Wallet oder Konto ausreichende Mittel enthält, um seine Teilnahme am Auto-Invest-Programm in ordnungsgemäßen Zustand zu gewährleisten und aufrechtzuerhalten. Zudem stellt er sicher, dass sämtliche Anforderungen (einschließlich Margin-Anforderungen) sowie Beschränkungen, Restriktionen, Bedingungen und Spezifikationen erfüllt sind, die von AM AS (nach dessen alleinigen und absoluten Ermessen) gegenwärtig oder künftig auferlegt werden können.

2.4. In Ergänzung zu Ziffer 2.3 der Auto-Invest-Bedingungen erklärt sich der Kunde damit einverstanden, dass seine Teilnahme am Auto-Invest-Programm nach zwei aufeinanderfolgenden Transaktionsfehlern automatisch gekündigt wird. Der Kunde erkennt an, dass seine sämtlichen vergangenen, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, Verpflichtungen und Obliegenheiten jedweder Art hierdurch nicht berührt werden. Der Kunde wird jedoch darauf hingewiesen, dass eine solche Kündigung seine zukünftigen Ergebnisse beeinträchtigen könnte (beispielhaft, jedoch nicht abschließend).

2.5. Der Kunde versteht, dass er bei AM AS eine Änderung des vorbestimmten Betrags und/oder der vorbestimmten Häufigkeit seines Auto-Invest-Programm-Plans beantragen kann. AM AS kann eine solche Änderung nach eigenem Ermessen annehmen oder ablehnen. Zu beachten ist, dass solche Änderungen, falls sie angenommen werden, nur für zukünftige Aufträge gelten und nicht rückwirkend.

3. Verschiedenes

3.1. Die im Rahmen des AutoInvest-Programms erteilten wiederkehrenden Kaufaufträge werden zum ersten verfügbaren Marktpreis ausgeführt. Dies kann dazu führen, dass der Kunde mehr oder weniger

Wertpapiere erwirbt, als er antizipiert oder erwartet hat.

3.2. AM AS ist mit alleinigem und absolutem Ermessen ausgestattet, jegliche Wertpapiere des Invest.MT5-Kontos in den deaktivierten Modus oder in den Nur-Schließen-Modus zu versetzen, für eine Dauer, die AM AS für angemessen erachtet, oder auf unbestimmte Zeit. In einem solchen Fall versteht der Kunde, dass:

- i. Falls das betreffende Wertpapier nicht Teil des Auto-Invest-Programm-Plans des Kunden ist, kann es nicht in den Plan aufgenommen werden.
- ii. Falls das betreffende Wertpapier bereits Teil des Auto-Invest-Programms des Kunden ist und das wiederkehrende Kaufdatum auf einen Tag fällt, an dem der deaktivierte oder Nur-Schließen-Modus für das Wertpapier wirksam ist, wird die wiederkehrende Kauforder nicht ausgeführt.

3.3. AM AS behält sich das Recht vor, die Häufigkeit und/oder den zu investierenden Mindestbetrag und/oder jegliche anderen Einzelheiten des Auto-Invest-Programms nach eigenem Ermessen jederzeit zu ändern, ohne dem Kunden eine Mitteilung zu machen. Sofern der Kunde über eine solche Änderung benachrichtigt wird, wird diese an dem darin angegebenen Datum wirksam, sofern kein Datum angegeben ist, tritt die Änderung unverzüglich in Kraft. Wird der Kunde nicht über eine solche Änderung benachrichtigt, wird sie an dem Datum wirksam, an dem sie öffentlich bekannt gemacht wird. AM AS behält sich außerdem das Recht vor, die Auto-Invest-Bedingungen von Zeit zu Zeit nach eigenem Ermessen zu ändern.

Überarbeitete Bestimmungen der Auto-Invest-Bedingungen werden fünf (5) Geschäftstage nach dem Datum einer an den Kunden versandten E-Mail-Benachrichtigung oder dem Datum der Veröffentlichung auf der AM-AS-Website (je nachdem, was früher eintritt) wirksam. Die weitere Nutzung unserer Dienstleistungen nach dem Wirksamwerden derartiger Änderungen am Auto-Invest-Programm und/oder den Auto-Invest-Bedingungen gilt als Annahme dieser Änderungen durch den Kunden. Der Kunde hat keinerlei Recht, die Auto-Invest-Bedingungen und/oder das Auto-Invest-Programm und/oder Teile hiervon zu ändern.

3.4. Der Kunde erkennt an, dass AM AS sich das Recht vorbehält, vergangene, gegenwärtige und/oder zukünftige Aufträge und/oder Geschäfte des Kunden zu blockieren, zu stornieren, zu pausieren, rückgängig zu machen oder den Kunden von der Teilnahme am Auto-Invest-Programm und/oder Teilen hiervon zu disqualifizieren und/oder zu sperren sowie die Vereinbarung und/oder die Auto-Invest-Bedingungen (und somit die Teilnahme des Kunden am Auto-Invest-Programm) zu beenden. Dies gilt in den nachfolgenden Fällen, die beispielhaft und nicht abschließend sind:

- A. Der Kunde versäumt es (aus welchem Grund auch immer), sein Konto oder seine Geldbörse (je nach Anwendbarkeit) jederzeit ausreichend und angemessen zu finanzieren und in ordnungsgemäßem Zustand zu halten.
- B. Für den Fall, dass der Kunde (aus welchem Grund auch immer) versäumt, irgendwelche Anforderungen (einschließlich Margin-Anforderungen), Beschränkungen, Restriktionen, Bedingungen oder Spezifikationen zu erfüllen, die gegenwärtig oder zu irgendeinem späteren Zeitpunkt von AM AS (nach dessen alleinigem und absolutem Ermessen) auferlegt werden können. Darüber hinaus wird klargestellt, dass die Gesellschaft weder haftbar noch verantwortlich sein wird, wenn aus irgendeinem Grund die Ausführung wiederkehrender Kaufaufträge nicht möglich ist, nachdem die Mittel vom verfügbaren Geldbörsen-Saldo des Kunden auf sein bestimmtes Invest.MT5-Kontosaldo übertragen wurden. In einem solchen Fall

wird die Gesellschaft nicht veranlassen, dass die Mittel zurück zur Geldbörse des Kunden übertragen werden.

3.5. Für den Fall, dass AM AS eine Rückbuchung und/oder eine zurückgegebene Zahlung im Zusammenhang mit der Teilnahme des Kunden am Auto-Invest-Programm erhält, behält sich AM AS das Recht vor, diesen spezifischen Auftrag und/oder Handel zu stornieren und/oder die vergangenen, aktuellen und/oder zukünftigen Aufträge und/oder Geschäfte des Kunden, einschließlich schwebender Aufträge und/oder Geschäfte, zu einem von AM AS für angemessen erachteten Preis zu liquidieren.

3.6. Das Auto-Invest-Programm wird über die mobile Anwendung „Admirals“ und/oder das Dashboard sowie über jedes weitere Medium, das AM AS nach eigenem Ermessen wählen kann, verfügbar und zugänglich sein.

3.7. Im Rahmen des Auto-Invest-Programms erkennt der Kunde an und stimmt zu, dass AM AS als Vermittler in Bezug auf die Ausführung oder Veranlassung der Ausführung von Aufträgen und Transaktionen im Namen des Kunden handeln kann.

3.8. Der Kunde stimmt zu, dass seine Teilnahme am Auto-Invest-Programm seine alleinige und absolute Entscheidung darstellt. AM AS wird dem Kunden niemals Anlageberatung und/oder Anlageempfehlungen und/oder steuerliche und/oder finanzielle Beratung jeglicher Art erteilen, unabhängig davon, ob sich eine solche Beratung und/oder Empfehlungen auf das Auto-Invest-Programm und/oder Teile davon beziehen. Darüber hinaus erkennt der Kunde an, dass er allein dafür verantwortlich ist, seine Auto-Invest-Programm-Kriterien auf Grundlage seiner Bewertung zu bestimmen.

3.9. Weder das Auto-Invest-Programm noch Teile desselben sind als Aufforderung, Empfehlung, Befürwortung oder Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten jedweder Art auszulegen.

3.10. Weder AM AS noch eines ihrer verbundenen Unternehmen, Tochtergesellschaften, Muttergesellschaften oder Schwesterunternehmen haftet für Verluste, Verbindlichkeiten, Verpflichtungen oder Zusagen jedweder Art, die dem Kunden entstehen oder entstehen könnten.

3.11. Der Kunde sollte sich vor der Teilnahme am Auto-Invest-Programm und/oder dem Abschluss von Transaktionen im Rahmen dessen von einem unabhängigen und entsprechend lizenzierten Finanzberater beraten lassen und sicherstellen, dass er über die erforderliche Risikobereitschaft sowie einschlägige Erfahrung und Kenntnisse verfügt. Darüber hinaus erkennt der Kunde an, dass vergangene Wertentwicklungen weder verlässliche Indikatoren noch Garantien für zukünftige Ergebnisse und/oder Renditen sind.

3.12. Die in den Auto-Invest-Bedingungen eingefügten Überschriften dienen lediglich der Übersichtlichkeit und beeinträchtigen deren Auslegung nicht.

3.13. Der Kunde versteht und stimmt zu, dass AM AS nicht verantwortlich und/oder haftbar ist (und nicht sein wird) für Verluste, Verbindlichkeiten und/oder Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem

Auto-Invest-Programm sowie für stornierte, pausierte und/oder blockierte Aufträge und/oder Geschäfte. Der Kunde trägt allein die Verantwortung für die Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich schwebender Gewinne und Verluste), die Performance und Positionsschließungen seines designierten Invest. Er hat alle Maßnahmen zu ergreifen, die in Bezug auf zu eröffnende Positionen erforderlich sind oder sein können, und alle Maßnahmen zu übernehmen, die aufgrund seiner Teilnahme am Auto-Invest-Programm zu treffen sind.

3.14. AM AS behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne vorherige Ankündigung wiederkehrende Transaktionen, die im Rahmen des Auto-Invest-Programms platziert werden sollen, nach eigenem Ermessen zu verweigern, zu stornieren, zu beenden oder rückgängig zu machen. Dies gilt auch, nachdem Gelder vom Konto/von den Konten des Kunden abgebucht wurden. Gründe hierfür können sein (jedoch nicht ausschließlich), dass die Transaktionen des Kunden und/oder sein Verhalten gegen geltendes Recht und/oder Marktpraktiken verstößt. In einem solchen Fall erkennt der Kunde an, dass wir das Recht haben, nach eigenem Ermessen jede angemessene Maßnahme zu ergreifen (wie etwa die Rückgängigmachung jeder und/oder aller Transaktionen des Kunden und/oder die Beendigung der Auto-Invest-Bedingungen und/oder der Vereinbarung). Wir sind nicht verpflichtet, dem Kunden zu gestatten, einen Kauf- oder Verkaufsauftrag zum gleichen Preis oder zu den gleichen Bedingungen wie die stornierte Transaktion erneut auszuführen.

3.15. Der Kunde ist allein dafür verantwortlich, den Status seiner Transaktionen, Aufträge, verfügbaren Mittel, Beschränkungen, Einschränkungen, Bedingungen und Spezifikationen im Zusammenhang mit dem Auto-Invest-Programm und den Auto-Invest-Bedingungen zu prüfen. AM AS ist nicht verpflichtet, den Kunden diesbezüglich zu prüfen, zu beraten oder zu benachrichtigen. Darüber hinaus geht AM AS davon aus, dass alle vom Kunden bereitgestellten Informationen, Angaben und Weisungen in allen wesentlichen Belangen zutreffend und vollständig sind.

3.16. Nach dem Beitritt zum Auto-Invest-Programm kann der Kunde seine Teilnahme an diesem Programm kündigen, indem er die entsprechenden Schritte befolgt. Diese sind in der „Admirals“-Mobile-Anwendung und/oder im Dashboard zu finden (oder gemäß Ziffer 3.6 der Auto-Invest-Bedingungen über das zusätzliche Medium, soweit und falls anwendbar). Hiermit wird ausdrücklich betont, dass eine Kündigung bzw. Beendigung den Kunden nicht von seinen vergangenen, gegenwärtigen und/oder zukünftigen Verbindlichkeiten, Verpflichtungen und Obliegenheiten jedweder Art befreit.

3.17. Unbeschadet der übrigen Bestimmungen der Auto-Invest-Bedingungen erklärt sich der Kunde damit einverstanden, dass er seine Teilnahme am Auto-Invest-Programm nur durch Befolgen der vorgeschriebenen Schritte kündigen kann. Diese sind in der „Admirals“-Mobile-Anwendung und/oder im Dashboard zu finden (oder gemäß Ziffer 3.6 der Auto-Invest-Bedingungen über das zusätzliche Medium, soweit und falls anwendbar).

- i. keine Verpflichtungen, Verbindlichkeiten oder Zusagen bestehen, begründet werden oder zum Zeitpunkt der Kündigung in Kraft treten, und
- ii. keine Verpflichtungen, Verbindlichkeiten oder Zusagen nach der Kündigung in Kraft treten und/oder begründet werden.