

# Geschäftsbedingungen

Gültig ab 01.11.2019

**BITTE LESEN SIE DIESE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN SORGFÄLTIG DURCH. SIE STELLEN ZUSAMMEN MIT DEM RISIKOHINWEIS, SOWIE ALLEN ANHÄNGEN UND ZUSÄTZEN, DIE VON ZEIT ZU ZEIT AKTUALISIERT UND/ODER ANGEPASST WERDEN KÖNNEN, DIE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN DAR, UNTER DENEN WIR IHNEN DIENSTLEISTUNGEN ZUR VERFÜGUNG STELLEN, UND BEINHALTEN WICHTIGE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DIE RECHTSVERBINDLICHEN GESCHÄFTSBEDINGUNGEN, DIE FÜR SIE GELTEN.**

**DURCH DAS AUSFÜLLEN UND EINREICHEN IHRES KONTOERÖFFNUNGSFORMULARS (KONTOANTRAG) BESTÄTIGEN SIE IHR EINVERSTÄNDNIS, VERTRAGLICH AN DIESE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN GEBUNDEN ZU SEIN. GEGEBENENFALLS SOLLTEN SIE RECHTLICHEN RAT EINHOLEN, BEVOR SIE FORTFAHREN. WEITERHIN WILLIGEN SIE EIN UND VERPFLICHTEN SICH, DIE GÜLTIGKEIT DIESER GESCHÄFTSBEDINGUNGEN NICHT AUS DEM GRUND ANZUFECHTEN, DASS SIE EINEN VERTRAG MIT UNS AUF ELEKTRONISCHEM WEGE ABGESCHLOSSEN HABEN.**

**FALLS SIE UNSERE DIENSTLEISTUNGEN IM NAMEN EINER DRITTPARTEI NUTZEN, EINSCHLIESSLICH IHRES ARBEITGEBERS, SICHERN SIE ZU UND GEWÄHRLEISTEN SIE, DASS SIE VON DIESER DRITTPARTEI BEFUGT WURDEN, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZU BEANSPRUCHEN UND ZU NUTZEN, UND IM NAMEN DER DRITTPARTEI IN DIESE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN EINZUWILLIGEN.**

**WIR BIETEN (BERATUNGSFREIE) DIENSTLEISTUNGEN IN BEZUG AUF KOMPLEXE FINANZDERIVATPRODUKTE AN („FOREX & CFD“). ÜBER UNSER ONLINE-PORTAL WERDEN KONTRAKTE AUF EINER MARGIN- ODER HEBELBASIS GEHANDELT. DIESE ART DES HANDELS BIRGT EINEN HOHEN GRAD AN RISIKO FÜR IHR KAPITAL. DER KURS DES INSTRUMENTES, WELCHES SIE MIT UNS HANDELN, KANN SICH RAPIDE ÄNDERN. IHRE GEWINNE ODER VERLUSTE KÖNNEN SICH AUF EIN VIELFACHES DES URSPRÜNGLICH INVESTIERTEN ODER HINTERLEGTE BETRAGS BELAUFEN. FALLS SIE ÜBER KEINE AUSREICHENDEN MITTEL VERFÜGEN, UM IHRE MARGINANFORDERUNGEN ZU DECKEN, KÖNNEN WIR IHRE OFFENEN POSITIONEN UNVERZÜGLICH UND OHNE BENACHRICHTIGUNG SCHLIESSEN. EVENTUELL MÜSSEN SIE UNS DARAUFHIN WEITERE MITTEL ZUR VERFÜGUNG STELLEN, UM ETWAIGE VERLUSTE ZU DECKEN. BITTE LESEN SIE DIE RISIKOERKLÄRUNG IN ANHANG 2 SORGFÄLTIG DURCH, UM DIE RISIKEN DES HANDELNS AUF MARGIN- ODER HEBELBASIS ZU VERSTEHEN. DAS HANDELN MIT DIESEN PRODUKTEN IST NICHT FÜR JEDEN GEEIGNET. SIE SOLLTEN UNSERE PRODUKTE NUR DANN HANDELN, WENN SIE DIE RISIKEN DES HANDELNS AUF MARGIN- ODER HEBELBASIS VERSTEHEN UND AKZEPTIEREN UND IMSTANDE SIND, MÖGLICHE VERLUSTE ZU TRAGEN.**

## 1. Einführung

1.1 Die Online-Handelsdienstleistungen werden von Admiral Markets UK Limited (Ltd) zur Verfügung gestellt, deren eingetragener Geschäftssitz sich in der Adresse 37th Floor, One Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5AB, United Kingdom befindet (wir, uns oder unser, wie jeweils zutreffend), zu den und vorbehaltlich der folgenden Geschäftsbedingungen und des ordnungsgemäß ausgefüllten Kontoeröffnungsformulars („Kontoantrag“, in der zeitweise aktualisierten oder geänderten Fassung) (zusammen der Vertrag oder Antrag), die beide für den gesamten geschäftlichen Umgang zwischen uns und Ihnen gelten.

1.2 Wir sind im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority (**FCA**) als eine Investmentgesellschaft autorisiert (FCA-Registernummer 595450) und unterliegen deren Aufsicht. Die Adresse der FCA lautet: 12 Endeavour Square, London, E20 1JN.

1.3 Eventuell können wir einen oder mehrere unserer Dienstleistungen in anderen EU-Ländern grenzübergreifend entsprechend der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID“ genannt), in der zeitweise geänderten oder erneuerten Fassung, zur Verfügung stellen. Falls wir Kundenservice in anderen EU-Ländern im Rahmen der Einrichtung einer lokalen Niederlassung oder Vertretung zur Verfügung stellen, sind wir verpflichtet, einige der Verhaltensregeln einzuhalten, die diese Dienstleistungen dem relevanten lokalen aufsichtsrechtlichen System entsprechend regeln und der Aufsicht durch die nationale Finanzaufsichtsbehörde unterliegen. Die Liste der EU-Länder, in denen

wir zur Bereitstellung von Kundenservice auf grenzübergreifender Basis autorisiert sind, ist auf Anfrage erhältlich. Verlässt das Vereinigte Königreich die Europäische Union, so werden die Dienstleistungen nach den geltenden Regeln erbracht, die das MIFID ersetzen können.

1.4 Für die Zwecke der zeitweise von der FCA herausgegebenen Regeln und Richtlinien (**FCA Regeln**) werden wir Sie als einen „Retail Client“, einen Privatkunden behandeln, es sei denn, wir teilen Ihnen mit, dass Sie als „Professional Client“ zu klassifizieren sind. Ihre Kundenklassifizierung kann jederzeit auf Erhalt einer Benachrichtigung von uns hin einer Änderung unterliegen. Sie sind berechtigt, eine andere Kundenklassifizierung anzufordern, wir sind jedoch nicht verpflichtet, Sie neu zu klassifizieren. Falls wir Sie neu klassifizieren, werden wir Sie über etwaige Beschränkungen des Umfangs von Kundenservice informieren, die damit verbunden sein können. Genaue Informationen über unsere Regeln zur Kundenkategorisierung finden sich in Anhang 1 dieser Geschäftsbedingungen. In unseren Beziehungen zu Retail Clients werden wir, soweit anwendbar, die Bestimmungen von COBS 22.5 über den Schutz vor negativen Kontosalen sowie über die Margin und die Marginanforderungen anwenden. Dies bedeutet, dass für Retail Clients, die mit eingeschränkt handelbaren spekulativen Instrumenten wie CFDs traden, die Haftung für alle eingeschränkten spekulativen Anlagen, die mit dem Konto des Privatkunden verbunden sind, auf die Gelder auf diesem Konto beschränkt ist, in der Absicht, dass ein Retail Client nicht mehr als jene Gelder verlieren kann, die er für Handel mit CFDs und anderen, eingeschränkten spekulativen Investitionen eingesetzt hat.

1.5 Um Zweifel vorzubeugen wird darauf hingewiesen, dass Ihre Annahme der Geschäftsbedingungen des Vertrags auf elektronischem Weg und Ihre Nutzung oder fortgeführte Nutzung unserer Dienstleistungen als Ihre Einwilligung ausgelegt wird, rechtlich an den Vertrag gebunden zu sein.

1.6 Dieser Vertrag ersetzt jeden vorherigen Vertrag, jede Vereinbarung oder Abmachung zwischen uns, ob in schriftlicher oder mündlicher Form, bezüglich der Grundlage, auf der wir Ihnen Dienstleistungen zur Verfügung stellen. Wir können den Vertrag jederzeit auf Benachrichtigung an Sie hin abwandeln oder ändern, wobei eine solche Benachrichtigung schriftlich ergeht oder bestätigt wird (und die Abwandlung oder Änderung ab dem in unserer Benachrichtigung angegebenen Datum, oder falls kein Datum angegeben wird, unverzüglich wirksam wird), was das Anzeigen dieser Benachrichtigung auf unserer Website, Online-Handelsplattform und unserem Portal für die Kontoüberprüfung (gemeinsam das Online-Portal) beinhalten kann. Unsere Dienstleistungen werden vorbehaltlich etwaiger Bekanntmachungen oder Haftungsausschlüsse zur Verfügung gestellt, die sich im Vertrag oder auf dem Online-Portal finden.

1.7 Ein aktuelles und verbindliches Exemplar dieser Geschäftsbedingungen (in der - zeitweisegeänderten - aktuellen Fassung) ist jederzeit auf dem Online-Portal für Sie verfügbar.

1.8 Sie verpflichten sich (was eine Art vertraglich bindendes Versprechen ist), uns unverzüglich über Änderungen der Informationen zu informieren, die Sie uns im Zusammenhang mit dem Vertrag zur Verfügung gestellt haben (einschließlich des ordnungsgemäß ausgefüllten Kontoeröffnungsformulars).

1.9 Durch das Eingehen des Vertrags befugen Sie uns oder jeden in unserem Namen handelnden Vertreter, Nachforschungen über Ihre Identität oder Kreditwürdigkeit anzustellen und die Banken, Finanzinstitute und Kreditagenturen zu kontaktieren, die wir oder diese für geeignet halten, um diese Informationen zu überprüfen. Weiterhin autorisieren Sie uns oder jeden Vertreter, Nachforschungen über etwaige aktuelle oder frühere Investitionsaktivitäten anzustellen und in Verbindung damit die Banken, Broker und anderen Parteien zu kontaktieren, die wir für geeignet halten.

1.10 Wir werden mit Ihnen in der englischen Sprache kommunizieren und alle Transaktionen, die Sie mit oder über uns eingehen, werden in der englischen Sprache abgeschlossen.

1.11 In diesen Geschäftsbedingungen haben wir definierte Worte und Begriffe verwendet, um das Lesen zu erleichtern. Nach einer Definition oder einem erklärenden Wort oder Ausdruck haben wir das relevante definierte Wort oder den definierten Begriff in Fettdruck in Klammern eingefügt. Soweit aus dem Zusammenhang nichts anderes hervorgeht, hat jede andere Erwähnung eines definierten Worts oder eines definierten Begriffs dieselbe Bedeutung.

## 1.12 Kündigungsrechte

1.12.1 Sie haben das Recht, den Vertrag innerhalb von 14 Tagen ab dem Tag zu kündigen, an dem wir das ordnungsgemäß ausgefüllte Kontoeröffnungsformular von Ihnen erhalten. Falls Sie den Vertrag kündigen möchten, benachrichtigen Sie bitte Ihre Kontaktperson bei Admiral Markets UK Ltd oder schreiben Sie uns an die Adresse 37th Floor, One Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5AB,

United Kingdom oder schicken Sie uns eine E-Mail an die auf unserer Website auf [www.admiralmarkets.com](http://www.admiralmarkets.com) angegebene Kontaktadresse.

1.12.2 Das Recht zur Kündigung des Vertrags bezieht sich ausschließlich auf die Kündigung des Vertrags/der Kundenbeziehung selbst. Eine Kündigung wirkt sich nicht auf Ihre oder unsere entstandenen Rechte, Entschädigungen, bestehenden Verpflichtungen oder eine etwaige andere vertragliche Bestimmung aus, die gewollt über das Ende des Vertrags hinaus bestehen bleiben sollen.

1.12.3 Bei einer Kündigung fällt keine Vertragsstrafe an. Eine Kündigung wirkt sich nicht auf den Abschluss von Transaktionen aus, die vor unserem Erhalt Ihrer Kündigungsbenachrichtigung eingeleitet wurden. Auf Erhalt einer Kündigungsbenachrichtigung hin stornieren wir alle ausstehenden Orders und schließen etwaige von Ihnen gehaltene offene Positionen zum dann geltenden Marktpreis (wie von uns ermittelt) oder wir bitten Sie, dies vorab eigenständig zu tun. Darüber hinaus bezahlen Sie etwaige Gebühren und Kosten, die bis zum Datum der Kündigung entstanden sind, und etwaige zusätzliche Ausgaben, die uns (oder einer Drittpartei) notwendigerweise durch die Kündigung des Vertrags entstanden sind, ebenso wie etwaige Verluste, die notwendigerweise beim Abwickeln oder Abschließen ausstehender Transaktionen und Überweisung Ihrer Mittel zurück an Sie realisiert werden.

1.12.4 Falls Sie Ihr Recht zur Kündigung nicht innerhalb des erforderlichen Zeitraums ausüben, sind Sie noch immer berechtigt, Ihr Recht auf Beendigung des Vertrags gemäß Klausel 23 dieser Geschäftsbedingungen auszuüben.

## 2. Dienstleistungen

2.1 Wir bieten Ihnen einen nicht-beratenden, lediglich Ausführung beinhaltenden Handelsdienst in Bezug auf Transaktionen in Differenzkontrakten (Contracts for Differences, **CFDs**, auch „**Forex**“) an, wobei die zugrundeliegenden Investitionen oder Produkte Devisenkassageschäfte, Edelmetalle, Terminkontrakte und etwaige andere Finanzprodukte beinhalten, die wir zeitweise über das Online-Portal anbieten können (gemeinsam **Produkte**). Wenn Sie mehr als ein Konto besitzen, das zum Zwecke des Handels mit CFDs gehalten wird, werden diese Konten für die Zwecke dieser Bedingungen konsolidiert und als ein Konto betrachtet.

2.2 Wir ermöglichen den Handel mit Produkten, die in verschiedenen Währungen angegeben sind, über eine Hauptkontowährung Ihrer Wahl. In einigen Ländern können wir die Nationalwährung als die Hauptkontowährung für Kunden aus diesen Ländern anbieten. Informationen über die Verfügbarkeit von Währungen werden auf dem Online-Portal bekanntgegeben. Fall Sie mit einem Produkt handeln, das in einer anderen Währung als der Hauptkontowährung angegeben ist, wird die Marginanforderung automatisch anhand des von uns für CFDs notierten relevanten Wechselkurses in die Hauptkontowährung umgerechnet. Ferner werden Positionsgewinne und -verluste unter Verwendung des oben genannten Wechselkurses fortlaufend in die Hauptkontowährung umgerechnet.

2.3 Wenn Sie unsere Dienstleistungen über die Internetplattform nutzen, erklären Sie sich damit einverstanden, die im Online-Portal angegebenen Devisenkurse zu überwachen und akzeptieren die für Ihre Geschäfte mit Produkten, die auf andere Währungen als Ihre Hauptkontowährung lauten, angewandten Wechselkurse.

Wir beraten Sie nicht in der Sache der Transaktionen, die Sie abgeschlossen haben, und wir verwalten oder überwachen auch keine etwaigen offenen Positionen, die Sie in den Produkten halten. Sie nehmen zur Kenntnis, dass unsere Ausführung einer Order in Ihrem Namen auf keine Weise darauf hindeutet, dass wir diese Transaktion oder dieses Produkt genehmigt oder empfohlen haben. Eine Reihe von Risikoerklärungen in Bezug auf unsere Dienstleistungen und die Produkte haben wir auf dem Online-Portal und im Anhang 2 dieser Geschäftsbedingungen aufgeführt.

2.4 Wir sind befugt, alle oder einige Ihrer Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Produkten bei einer von uns nach vernünftigem Ermessen ausgewählten Gegenpartei auszuführen (Dies sind in der Regel wir, können aber, vorbehaltlich aufsichtsrechtlicher Auflagen, auch unsere verbundenen Unternehmen sein). Sie nehmen zur Kenntnis und willigen ein, dass wir in der Regel als Gegenpartei für jegliche Transaktionen fungieren.

2.5 Sofern wir nicht im Voraus schriftlich etwas anderes vereinbart haben, werden Sie jede Transaktion als direkter Auftraggeber und nicht als Vertreter im Namen einer anderen Person abschließen. Wir sind allein Ihnen gegenüber verantwortlich und haben keine Pflichten oder Verpflichtungen gegenüber jeglichen Ihrer unterliegenden Auftraggeber oder Kunden. Sie allein sind für die Erfüllung Ihrer

Verpflichtungen uns gegenüber verantwortlich.

2.6 Alle Transaktionen, die wir mit Ihnen oder in Ihrem Namen tätigen, werden im Allgemeinen gemäß den Bestimmungen unserer Richtlinien zur bestmöglichen Orderausführung (in der zeitweise geänderten Fassung) getätigt und ausgeführt. Die Details dazu finden Sie auf unserer Webseite unter **Richtlinien zur bestmöglichen Orderausführung**. Unsere Richtlinien zur bestmöglichen Orderausführung sind lediglich Richtlinien, sind nicht Bestandteil des Vertrags, sind nicht als vertraglich verbindlich beabsichtigt, legen uns keine Verpflichtungen auf und haben nicht den Zweck, uns Verpflichtungen aufzuerlegen, die wir nicht auch sonst entweder gemäß dem Vertrag oder den FCA-Regeln hätten.

2.7 Wir behalten uns das Recht vor, alle oder einige unserer Handelsdienstleistungen (ganz oder teilweise) mit oder ohne Vorankündigung vorübergehend oder dauerhaft zu ändern, auszusetzen oder einzustellen. Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir weder Ihnen noch Dritten (für die Sie möglicherweise tätig sind) gegenüber für Änderungen, Aussetzungen oder die Einstellung unserer Handelsdienstleistungen verantwortlich oder haftbar sind.

### 3. Kurse

3.1 Wir teilen Ihnen jeweils den „Geldkurs“ und den „Briefkurs“ für jedes der über das Online-Portal & Handelssoftware angebotenen Produkte mit. Eventuell berechnen wir Ihnen auch eine Provision auf jede Transaktion, die Ihnen über das Online-Portal mitgeteilt wird.

3.2 Jeder Kurs, der über das Online-Portal veröffentlicht wird, ist bis zu seinem Ablaufdatum und bis zu dem Zeitpunkt, zu dem er von uns anderweitig storniert oder zurückgezogen wird, gültig. Jeder Kurs steht Ihnen für den Abschluss einer Transaktion mit oder über uns bis zu einem Kapitalbetrag zur Verfügung, der einen von uns festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet, der in der Online-Einrichtung veröffentlicht oder Ihnen auf andere Weise mitgeteilt wurde.

3.3 Sie erkennen an, dass die Kurse und Höchstbeträge, die wir Ihnen möglicherweise anbieten, von den Kursen und Höchstbeträgen abweichen können, die unseren anderen Kunden zur Verfügung gestellt werden, und ohne vorherige Ankündigung zurückgezogen oder geändert werden können. Wir können nach unserem alleinigen Ermessen und ohne vorherige Ankündigung unverzüglich einen von uns veröffentlichten Kurs ändern, zurückziehen oder ablehnen oder die Kursangabe für einige oder alle Produkte sowie für einige oder alle Liefer- oder Abrechnungstermine zu einem beliebigen Zeitpunkt einstellen (Wenn Sie beispielsweise eine Kursstellung von uns angenommen oder eine Order zu einem bestimmten Kurs aufgegeben haben, können wir den Preis, zu dem Ihre Order tatsächlich ausgeführt wird, nicht garantieren. Dies wird im Allgemeinen als "Slippage" bezeichnet. Wir werden jedoch einen einheitlichen Ansatz verfolgen, sodass manchmal eine solche "Slippage" zu unseren Gunsten und manchmal zu Ihren Gunsten auswirkt).

### 4. Orders, Transaktionen und offene Positionen

4.1 Soweit von uns nicht anders vereinbart, müssen uns alle Orders auf elektronischem Weg über das Online-Portal bzw. die Handelssoftware erteilt werden (obwohl wir im Notfall und nach ausschließlichem eigenem Ermessen Anweisungen mit ausreichender Legitimierung per Telefon akzeptieren können).

4.2 Wir können nach ausschließlich eigenem Ermessen die Bestätigung jeglicher Order in einer von uns angegebenen Form verlangen.

4.3 Eine von Ihnen oder in Ihrem Namen an uns erteilte Order ist erst dann wirksam, wenn wir sie tatsächlich erhalten und akzeptiert haben. Sobald eine Order von uns erhalten wurde, kann sie ohne unsere ausdrückliche Einwilligung nicht widerrufen, zurückgezogen oder geändert werden.

4.4 Wir sind berechtigt, in Ihrem Namen auf jede Order oder Anweisung zu reagieren, von der wir vernünftigerweise annehmen, dass diese von Ihnen oder von einer anderen Person in Ihrem Namen erteilt wurde, ohne dass die Authentizität der Order oder der Anweisung, oder der Befugnis oder Identität einer solchen Person, die diese Order oder Anweisung erteilt, in Frage zu stellen.

4.5 Wir können es nach eigenem Ermessen ablehnen, eine Order von Ihnen vollständig oder teilweise zu akzeptieren oder es nach Erhalt Ihrer Order ablehnen, daraufhin zu handeln, werden aber in einem solchen Fall angemessene Bemühungen unternehmen, Sie entweder mit oder ohne Angabe von

Gründen über eine solche Ablehnung zu benachrichtigen. Darüber hinaus gilt eine Order, die aus jeglichem Grund nicht in einer Weise bei uns eingeht, die eine Bearbeitung ermöglicht, einschließlich eines Versäumnisses der Online-Einrichtung, eine solche Anweisung anzunehmen oder zu verarbeiten, als nicht bei uns eingegangen.

4.6 Die Ausführung einer Order durch uns stellt einen verbindlichen Vertrag zwischen uns zu den Bedingungen dieser ausgeführten Order dar.

4.7 Die Vorgehensweise zur Ordereingabe ist auf dem Online-Portal angegeben.

4.8 Sie erkennen an, dass Sie nach Ausführung einer Transaktion allein dafür verantwortlich sind, Kontakt mit uns aufzunehmen und zu halten, offene Positionen zu überwachen und sicherzustellen, dass weitere Anweisungen rechtzeitig erteilt werden. Bei Nichtbeachtung können wir nicht garantieren, dass es uns möglich sein wird, Sie zu kontaktieren, und wir übernehmen keine Haftung oder Verantwortung oder Haftung für Verluste, die aufgrund der Nichtbeachtung entstanden sind (oder angeblich entstanden sind).

4.9 Sie erklären sich damit einverstanden, angemessene Aufzeichnungen zu führen, um die Art der übermittelten Orders und den Zeitpunkt, zu dem diese Orders übermittelt wurden, nachzuweisen.

4.10 Wir können nach ausschließlicher eigenem Ermessen von Ihnen verlangen, dass Sie die Anzahl der Orders, die Sie uns erteilen, oder die Anzahl oder den Wert der offenen Positionen, die Sie zu einem bestimmten Zeitpunkt halten, begrenzen und / oder Ihnen nur das Auflösen ("Close Only") gestatten oder wir können eine oder mehrere Positionen glattstellen oder Transaktionen stornieren, um sicherzustellen, dass die von uns auferlegten Positionslimits eingehalten werden.

4.11 Wenn Sie eine Stop-Loss-Order aufgeben und einen Verlust erleiden, müssen Sie den Fehlbetrag innerhalb eines Geschäftstages auf Ihrem Konto decken. Wir können jedoch nach unserem Ermessen eine längere Zeitspanne vereinbaren. Wenn Sie ein Privatkunde sind, können Sie den in Abschnitt 1.4 genannten Negativsaldoschutz in Anspruch nehmen. Wenn Sie als professioneller Kunde eingestuft sind, können wir solche Verluste ganz oder teilweise abdecken (gemäß unserer Negative Balance Protection Policy, die, zur Vermeidung von Zweifeln, nicht vertraglich bindend ist und nicht Bestandteil des Vertrags ist).

4.12 Unbeschadet jeglicher Bestimmungen, die in diesen Geschäftsbedingungen das Gegenteil bestimmen könnten, haben Sie keine zusätzliche Zahlungsverpflichtung über die Summe Ihrer Einlagen, die Sie anfänglich für Ihre Transaktionen hinterlegt haben, sofern das gültige und anwendbare Recht oder die Regulierung die Vermarktung oder den Vertrieb der Produkte verbietet, in denen eine zusätzliche Zahlungsverpflichtung besteht (z. B. in der Bundesrepublik Deutschland).

4.13 Falls Angebots- und/oder Ausführungsfehler aufgrund eines Druckfehlers oder eines anderen Fehlers in einem Angebot oder einer Angabe auftreten, sind wir Ihnen gegenüber nicht für daraus entstehende Abweichungen Ihrer Kontosalen verantwortlich oder haftbar. Im Fall eines Angebots- und/oder Ausführungsfehlers behalten wir uns das Recht vor, Orders zu stornieren, Transaktionen zurückzubuchen, Positionen zu schließen und die notwendigen Berichtigungen oder Anpassungen am betroffenen Konto vorzunehmen (einschließlich in Bezug auf etwaige in Klausel 3.3 erwähnte „Slippage“). Ein etwaiger Streit, der aufgrund solcher Angebots- oder Ausführungsfehler (einschließlich etwaiger „Slippage“) entsteht, wird von uns nach unserem ausschließlichen eigenen Ermessen beigelegt.

4.14 Falls ein regulierter **Markt**, eine zentrale Gegenpartei, ein multilateraler Handelsplatz oder eine andere Art von Handelsplattform (die alle jeweils als ein Markt bezeichnet werden) (oder ein dazwischen liegender Broker oder Vertreter, der auf Anweisung eines Markts oder infolge der von einem Markt vorgenommenen Maßnahmen hin handelt) oder eine Aufsichtsbehörde eine Maßnahme ergreift, die eine Transaktion beeinflusst, oder insolvent oder vom Betrieb suspendiert werden lässt, können wir jede Maßnahme ergreifen, die wir nach unserem vernünftigen Ermessen als wünschenswert erachten, um einer solchen Maßnahme oder einem solchen Ereignis zu entsprechen oder um einen infolge einer solchen Maßnahme oder eines solchen Ereignisses erlittenen Verlust zu mindern. Jegliche solche Maßnahme ist für Sie verbindlich. Falls ein Markt oder eine Aufsichtsbehörde eine Erkundigung über eine Ihrer Transaktionen anstellt, willigen Sie ein, mit uns zu kooperieren und von uns angeforderte Informationen unverzüglich zur Verfügung zu stellen.

## 5. Online-Portal



5.1 Um unser Online-Portal zu benutzen, müssen Sie einen Benutzernamen und ein Passwort anfordern (**Zugangsdaten**), die wir zuteilen oder bewilligen. Die Benutzung Ihrer Zugangsdaten wird von uns als die Benutzung unseres Online-Portals durch Sie oder durch jemand anderen mit Ihrem Wissen und Ihrem Einverständnis angesehen.

5.2 In Bezug auf die Zugangsdaten nehmen Sie zur Kenntnis und verpflichten Sie sich, dass:

5.2.1 Sie für die Vertraulichkeit/Geheimhaltung und die Benutzung Ihrer Zugangsdaten verantwortlich sind;

5.2.2 Sie Ihr Passwort in sinnvollen Abständen regelmäßig ändern werden;

5.2.3 Sie, ausgenommen mit unserer vorherigen schriftlichen Einwilligung, Ihre Zugangsdaten keiner anderen Person für jeglichen Zweck bekanntgeben;

5.2.4 wir uns ohne Einschränkung der Allgemeingültigkeit von Klausel 4 auf alle Anweisungen, Orders und sonstigen Mitteilungen verlassen dürfen, die unter Benutzung Ihrer Zugangsdaten eingegeben werden, und Sie an jede daraus resultierende Transaktion oder jede Aufwendung gebunden sind, die in Ihrem Namen eingegangen wird oder entsteht; und

5.2.5 Sie uns unverzüglich über die auf unserer Website angegebene Telefonnummer benachrichtigen, falls Ihnen der Verlust, Diebstahl oder die Offenlegung gegenüber einer Drittpartei oder eine unbefugte Benutzung Ihrer Zugangsdaten zur Kenntnis kommt.

5.3 Sie nehmen zur Kenntnis, dass das Online-Portal ausschließlich zur Benutzung durch Sie oder durch andere zur Verfügung gestellt wird, denen Sie die Nutzung des Online-Portals in Ihrem Namen gestattet haben.

5.4 Falls Sie uns mitteilen oder falls wir glauben, dass Ihre Zugangsdaten ohne Ihr Wissen von unbefugten Personen benutzt werden oder von Ihnen ohne unsere Einwilligung gegenüber anderen Personen offengelegt wurden, können wir Ihr Recht zur Benutzung des Online-Portals ohne vorherige Benachrichtigung unterbrechen oder aufheben.

5.5 Wir sind Ihnen gegenüber nicht für einen Verlust, eine Verbindlichkeit oder für Kosten jeglicher Art verantwortlich oder haftbar, die aufgrund einer unbefugten Benutzung Ihrer Zugangsdaten oder des Online-Portals entstehen. Sie tragen weiterhin die Verantwortung für alle Verluste, Verbindlichkeiten, Urteile, Prozesse, Klagen, Verfahren, Forderungen, Schadensersatzsummen und Kosten, die infolge oder aufgrund einer Handlung oder Unterlassung seitens einer Person entstehen, die das Online-Portal unter Verwendung Ihrer Zugangsdaten benutzt, ungeachtet dessen, ob Sie die Benutzung genehmigt haben oder nicht, und werden uns auf Ersuchen hin dafür und dagegen entschädigen, schützen und schadlos halten (d. h. Sie sind dafür verantwortlich und werden uns auf Ersuchen hin dafür entschädigen).

5.6 Wir können nach unserem ausschließlich eigenen Ermessen zusätzliche Benutzeridentifikations- und Sicherheitsmaßnahmen einführen und anfordern. Wir können unsere Sicherheitsverfahren jederzeit ändern, und wir werden Sie so schnell wie möglich über neue Verfahren informieren, die für Sie gelten.

5.7 Das Online-Portal ist in der Regel (nötige Wartungsarbeiten vorbehalten) 24 Stunden täglich verfügbar. Weitere Angaben zu den Betriebszeiten & Handelszeiten sind auf dem Online-Portal verfügbar. Um Zweifel vorzubeugen, wird festgehalten, dass wir Ihnen gegenüber keine Verantwortung oder Haftung für jeglichen Zeitraum übernehmen, in dem das Online-Portal (zu den genannten oder zu anderen Zeiten) nicht verfügbar ist.

5.8 Sie sind allein für das Bereitstellen und Warten der Geräte verantwortlich, die Sie zum Zugreifen auf das Online-Portal verwenden, ebenso wie für das Treffen der zum Erhalt vom Zugriff auf das Online-Portal notwendigen Vereinbarungen mit Telekommunikationsanbietern oder, falls Zugriff auf das Online-Portal über einen Drittparteiserver bereitgestellt wird, mit einer solchen Drittpartei. Weder wir noch jegliche Firma, die das Online-Portal wartet, betreibt, besitzt, lizenziert oder uns in Verbindung damit Dienstleistungen zur Verfügung stellt (Dienstleister), erteilt eine Zusage oder Gewährleistung der Verfügbarkeit, Nützlichkeit, Eignung oder anderer Eigenschaften des Online-Portals oder solcher Geräte oder Vereinbarungen (d. h. weder wir noch jegliche von uns beauftragte Drittparteien sind Ihnen gegenüber hierfür verantwortlich oder haftbar). Da wir die Stärke des Signals, dessen Empfang oder Routing über das Internet, die Konfiguration Ihrer Geräte oder der einer

Drittpartei oder die Zuverlässigkeit ihrer Verbindung nicht kontrollieren, übernehmen wir keine Verantwortung für Kommunikationsausfälle, Verzerrungen oder Verzögerungen bei Ihrem Zugriff auf das Online-Portal über das Internet.

5.9 Um Zweifel vorzubeugen, wird darauf hingewiesen, dass wir Ihnen gegenüber keine Verantwortung oder Haftung (weder vertraglich noch aufgrund unerlaubter Handlung, einschließlich Fahrlässigkeit) für Schäden übernehmen (d. h. Verluste oder Ausgaben oder Ähnliches), die Ihnen eventuell aufgrund von Übertragungsfehlern, technischen Fehlern, Funktionsstörungen, illegalen Eingriffen in Netzwerkgeräte, Überladung des Netzwerks, böswilligem Blockieren des Zugriffs durch Dritte, Internetstörungen, Unterbrechungen oder anderen Fehlern seitens Internetdiensteanbietern entsteht. Sie sind für alle Orders verantwortlich, die in Ihrem Namen über das Online-Portal eingegeben werden, und Sie sind uns gegenüber voll für die Begleichung jeder Transaktion verantwortlich und haftbar, die aufgrund solcher Benutzung zustande kommt. Sie nehmen zur Kenntnis, dass der Zugriff auf das Online-Portal aufgrund solcher Systemfehler eingeschränkt oder nicht verfügbar sein kann, und dass wir uns das Recht vorbehalten, nach Benachrichtigung den Zugriff auf das Online-Portal aus diesem Grund zu unterbrechen.

5.10 Wir übernehmen Ihnen gegenüber keine Verantwortung oder Haftung, falls Computerviren, -würmer, Software-Bomben oder Ähnliches über das Online-Portal oder über Software, die wir Ihnen zu Verfügung stellen, um Ihnen die Benutzung des Online-Portals zu ermöglichen, in Ihr Gerät oder Ihre Systeme eindringen, vorausgesetzt, wir haben angemessene Schritte unternommen, um ein solches Eindringen zu verhindern.

5.11 Sie werden dafür sorgen, dass keine Computerviren, -würmer, Software-Bomben oder Ähnliches in unser Computersystem oder Netzwerk eindringen, und Sie sind für jeden Verlust verantwortlich, den wir aufgrund eines solchen Eindringens erleiden und werden uns auf Ersuchen hin dafür oder dagegen entschädigen, schützen und schadlos halten.

5.12 Wir sind Ihnen gegenüber nicht für eine Handlung verantwortlich oder haftbar, die von einem oder auf die Anweisung eines Markts, Clearinghauses oder einer Aufsichtsbehörde hin vorgenommen wurde.

5.13 Verzögerungen in der Internetverbindung und Fehler bei den Kursfeeds führen manchmal zu einer Situation, in der die auf dem Online-Portal bzw. in der Handelssoftware angezeigten Kurse den zur gegebenen Zeit herrschenden Marktkursen nicht genau entsprechen. Im Fall solcher Verzögerungen und Fehler behalten wir uns das Recht vor, Orders zu stornieren, Transaktionen zurückzubuchen, Positionen zu schließen und die notwendigen Berichtigungen oder Anpassungen am betroffenen Konto vorzunehmen.

5.14 Sie werden das Online-Portal nicht auf die folgenden Arten benutzen, oder dessen Nutzung auf folgende Arten gestatten:

5.14.1 in Verletzung von Gesetzen (jeglicher Gerichtsbarkeit), Vorschriften oder den FCA-Regeln (einschließlich von Regeln über Marktmissbrauch) oder den Regeln jeglicher anderer Aufsichtsbehörden, denen Sie oder wir unterliegen;

5.14.2 auf jegliche Art (einschließlich ohne Einschränkung durch Bekanntgeben von Informationen auf dem Online-Portal, falls diese Möglichkeit verfügbar ist), die verleumderisch, obszön, beleidigend, anstößig oder bedrohlich ist oder die geistigen Eigentumsrechte verletzt oder gegen Vertraulichkeitsverpflichtungen verstößt, oder die auf andere Art illegal oder gesetzeswidrig ist;

5.14.3 zur Einführung eines Softwarevirus oder eines anderen störenden Programms oder zum Durchführen einer Handlung, die dem Online-Portal Schaden zufügen oder dazu führen würde, dass es nicht mehr zur Nutzung durch andere verfügbar ist;

5.14.4 zum Anwerben oder zur Unterstützung anderer Websites, das Online-Portal mit oder ohne vorherige schriftliche Einwilligung direkt in einem iFrame und/oder sonstigen frame-ähnlichen Varianten zu verwenden oder per Hypertext-Link darauf zu verlinken; oder

5.14.5 auf jegliche Art, die wir nicht genehmigt haben, oder die auf andere Art gegen diesen Vertrag verstößt.

5.15 Wir gestatten keine Nutzung des Online-Portals für unlautere Arbitragegeschäfte oder um auf andere Art Verzögerungen im Internet auszunutzen, oder zur Nutzung von anderem manipulativen oder missbräuchlichen Verhalten (wie beispielsweise die Verbreitung falscher oder irreführender

Marktinformationen durch Medien, einschließlich durch das Internet, oder durch andere Mittel mit der Absicht, den Kurs eines Produkts oder des zugrundeliegenden Eigentums oder Wertes zu ändern), das das faire und ordnungsgemäße Handeln auf dem Online-Portal beeinträchtigen könnte.

5.16 Wir veröffentlichen auf dem Online-Portal regelmäßig Systemaktualisierungen, für Kunden verfügbare Funktionen sowie Informationen, Erklärungen und Warnungen zu unseren Dienstleistungen. Eventuell schicken wir diese Informationen auch an Ihre E-Mail-Adresse. Sie verpflichten sich, derartige Mitteilungen bei Veröffentlichung oder Erhalt zu lesen, sich regelmäßig mit diesen Informationen vertraut zu machen und uns unverzüglich über jeglichen Widerspruch gegen solche Informationen zu benachrichtigen.

5.17 Sie sind dafür verantwortlich, ein geeignetes Gerät, einen Mechanismus oder ein System (**Gerät**) zu besorgen und zu benutzen, dass Ihnen das Nutzen des Online-Portals ermöglicht, und Sie sind für die Installation und korrekte Benutzung eines etwaigen Virenerkennungs- oder -scanprogramms zuständig, das wir zeitweise fordern können.

5.18 Beim Benutzen des Online-Portals müssen Sie:

5.18.1 dafür sorgen, dass Ihr Gerät funktionsfähig gehalten wird und für die Nutzung des Online-Portals geeignet ist;

5.18.2 die Tests durchführen und uns die Informationen angeben, die wir in angemessener Weise als notwendig erachten, um festzustellen, dass Ihr Gerät den Anforderungen entspricht, die wir Ihnen zeitweise mitteilen;

5.18.3 regelmäßige Virenüberprüfungen vornehmen;

5.18.4 uns unverzüglich über unbefugten Zugriff auf das Online-Portal oder jede unbefugte Transaktion oder Anweisung informieren, die Ihnen bekannt ist oder die Sie vermuten, und, falls Ihnen dies möglich ist, das Beenden dieser unbefugten Benutzung veranlassen; und

5.18.5 das Gerät, über das Sie auf das Online-Portal zugegriffen haben, zu keiner Zeit unbeaufsichtigt oder von jemand anderem benutzen lassen, bis Sie sich aus dem Online-Portal ausgeloggt haben.

5.19 Falls Sie einen Sachmangel, eine Funktionsstörung oder einen Virus im Online-Portal bemerken, werden Sie uns unverzüglich über diesen Mangel, diese Funktionsstörung oder diesen Virus informieren und jegliche Nutzung des Online-Portals einstellen, bis Sie von uns die Erlaubnis erhalten haben, die Nutzung wiederaufzunehmen.

5.20 Alle Rechte an Patenten, Urheberrechten, Designrechten, Handelsmarken und andere geistige Eigentumsrechte (sowohl angemeldete als auch nicht angemeldete) in Bezug auf das Online-Portal verbleiben bei uns oder unseren Lizenzgebern. Sie werden das Online-Portal oder Teile davon nicht kopieren, stören, manipulieren, ändern, abändern oder modifizieren, es sei denn, dies wurde ausdrücklich schriftlich von uns gestattet; das Online-Portal nicht dekompile oder demontieren; noch vorgeben, jegliche der Vorgenannten zu tun oder erlauben, dass dies getan wird, ausgenommen soweit solche Handlungen ausdrücklich gesetzlich gestattet sind. Etwaige Kopien des Online-Portals, die in Ihrem Namen dem Gesetz entsprechend angefertigt werden müssen, unterliegen den Geschäftsbedingungen des Vertrags. Sie müssen dafür sorgen, dass alle Handelsmarken sowie Hinweise zum Urheberrecht und zu Rechtsbegrenzungen des Lizenzgebers auf allen Kopien wiedergegeben sind. Falls Sie über das Online-Portal Daten, Informationen oder Software erhalten, zu deren Erhalt Sie dem Vertrag entsprechend nicht berechtigt sind, werden Sie uns unverzüglich benachrichtigen und diese Daten, Informationen oder Software auf keine Art benutzen.

5.21 Wir können das Online-Portal mit angemessener schriftlicher Benachrichtigung an Sie unterbrechen oder dauerhaft zurückziehen.

5.22 Wir haben das Recht, eigenmächtig und unverzüglich ohne vorherige Benachrichtigung Ihre Fähigkeit zum Nutzen des Online-Portals oder eines Teils davon auszusetzen oder dauerhaft zu widerrufen, falls wir dies nach eigenem Ermessen und in gutem Glauben für notwendig oder ratsam halten. Wir können dies beispielsweise tun, falls Sie ein gültiges Gesetz oder eine Vorschrift nicht befolgen oder Vertragsbestimmungen brechen.

## **6. Transaktionsbestätigungen und Kontoauszüge**



6.1 Nach der Ausführung einer Order für Ihr Konto bestätigen wir diese Transaktion (gesammelt mit eventuellen weiteren Transaktionen des Tages) am oder vor dem nächsten Geschäftstag nach der Ausführung über das Online-Portal oder per E-Mail (**Bestätigung**), jedoch hat ein Versäumnis, dies zu tun, keine Auswirkung auf die Gültigkeit der Transaktion.

6.2 Angaben über Ihre Positionen und Kontoaktivität stellen wir, ebenfalls als freiwillige Serviceleistung per E-Mail, am ersten Tag jedes Monats jeweils für die Aktivität des vorherigen Monats über das Online-Portal zur Verfügung. Kontoinformationen können Bestätigungen, Gewinn- und Verlustaufstellungen und andere Informationen beinhalten, die laut den FCA-Regeln verfügbar zu machen sind (gemeinsam die **Kontoinformationen**). Das Bereitstellen von Kontoinformationen über das Online-Portal oder per E-Mail gilt als Zustellung von Bestätigungen und Kontoauszügen. Wir können Kontoinformationen nach unserem ausschließlichen eigenen Ermessen jederzeit zurückziehen oder ändern. Sie stimmen zu, dass wir nicht verpflichtet sind, Bestätigungen als Ausdruck auf Papier verfügbar zu machen. Die über das Online-Portal oder per E-Mail zugestellten Kontoinformationen (ausgenommen falls offenkundig falsch) gelten als beweiskräftiger Beleg Ihrer Transaktionen und sind für Sie verbindlich, falls nicht unverzüglich bei Erhalt Einwand erhoben und schriftlich bestätigt wird (einschließlich per E-Mail oder ähnlicher elektronischer Post) und dies (in jedem Fall) nicht später als einen Geschäftstag nach Zustellung der Kontoinformationen über das Online-Portal oder per E-Mail geschieht (hilfsweise „unverzüglich“).

## 7. Zustimmung zur elektronischen Kommunikation

Sie stimmen der Kommunikation über elektronische Medien zu. Mitteilungen, die über das Online-Portal oder über elektronische Medien gesendet werden, müssen so behandelt werden, als ob sie den gesetzlichen Anforderungen, dass eine Mitteilung unterzeichnet und schriftlich sein soll, entsprechen, sofern dies nach geltendem Recht zulässig ist.

## 8. Margin

8.1 Sie werden uns Geldbeträge in der Höhe und Form, die wir nach ausschließlichem eigenen Ermessen anfordern können, in Bezug auf und als Sicherheit für Ihre tatsächlichen, künftigen und Eventual- oder möglichen Verbindlichkeiten uns gegenüber (**Verbindlichkeiten**) zur Verfügung stellen und überlassen (**Margin**). Wir können unsere Marginanforderungen jederzeit ändern. Es liegt in Ihrer Verantwortung, sicherzustellen, dass Sie jederzeit über die Margenanforderungen des Online-Portals im Bezug auf die verschiedenen Produkte informiert sind.

8.2 Die Anforderung einer Margin muss in der von uns (nach unserem ausschließlichen eigenen Ermessen) angegebenen Währung und im von uns angegebenen Zeitraum erfüllt werden, oder, falls kein Zeitraum angegeben ist, unverzüglich. Eine Marginforderung schließt andere nicht aus. Eine Margin ist in bar oder in anderer Form bereitzustellen, wie von uns vereinbart oder akzeptiert. Wenn Sie ein Privatkunde sind, wird die Margin in bar ausgezahlt.

8.3 Sie sind dafür verantwortlich, jederzeit geeignete Regelungen für den Erhalt und die Mitteilung von Information über Margins mit uns aufrechtzuerhalten. Falls Sie uns innerhalb des erforderlichen Zeitraums keine Margin zur Verfügung stellen, können wir Ihre offenen Positionen automatisch ausbuchen und sind berechtigt, unsere Rechte gemäß Klausel 20 im Folgenden auszuüben.

8.4 Soweit von uns nicht anders vereinbart, stellen Sie uns alle Margins dem Vertrag entsprechend zur Verfügung als eine fortlaufende Sicherheit für Ihre Verbindlichkeiten gemäß dem oder im Rahmen des Vertrags (einschließlich im Rahmen jeder Transaktion, die zeitweise vom Vertrag geregelt ist).

8.5 Sie willigen ein, den weiteren Dokumenten folge zu leisten und weitere Maßnahmen zu ergreifen, die wir in angemessener Weise anfordern können, um unser Sicherheitsinteresse auf die Margin zu vervollständigen, als ihr Eigentümer eingetragen zu werden oder das rechtliche Eigentum an ihr zu erhalten, um die Verbindlichkeiten weiter abzusichern und um uns zu ermöglichen, unsere Rechte auszuüben.

8.6 Sie dürfen Eigentum, das unserem Sicherungsrecht unterliegt, nicht ohne unsere vorherige Einwilligung zurückziehen oder ersetzen.

8.7 Falls der Vertrag endet, sind wir nicht zur Rückzahlung von Bar-Margen in dem Umfang verpflichtet, in dem Sie uns Verbindlichkeiten schulden oder eventuell schulden. Beim Ermitteln der Beträge der Bar-Margin, Ihrer Verbindlichkeiten und unserer Verpflichtungen Ihnen gegenüber können wir die von

uns als angemessen befundenen Methoden (einschließlich Beurteilungen der künftigen Markt- und Wertbewegungen) dem gültigen Gesetz entsprechend anwenden.

## 9. Abwicklungsdatum, Anweisungen für Verlängerungen und Ausgleichstransaktionen

9.1 Alle zum Ende jedes Geschäftstages gehaltenen Positionen können automatischer Verlängerung („Rollover“) unterliegen. Wir können Ihnen eventuell eine Kommission („Swaps“) für jede solche verlängerte Position berechnen. Die von uns berechneten Kommissionen/Swaps werden auf dem Online-Portal veröffentlicht.

9.2 In Ermangelung eindeutiger und rechtzeitiger Anweisungen von Ihnen willigen Sie ein, dass wir zum Schutz Ihrer und unserer Interessen befugt sind, nach unserem ausschließlichen Ermessen und auf Ihre Kosten am Ende jedes Geschäftstages jegliche offene Position zu schließen, alle oder jegliche offene Position(en) zu verlängern oder auszugleichen, Ausgleichstransaktionen einzugehen oder in Ihrem Namen eine Lieferung zu veranlassen oder entgegenzunehmen, zu den Bedingungen und mit den Methoden, die wir unter den Umständen als angemessen erachten.

9.3 Um Zweifeln vorzubeugen wird festgehalten, dass wir keine Lieferung einer zutreffenden zugrundeliegenden Investition oder eines Produkts veranlassen werden, die oder das an jegliches Produkt gebunden ist (einschließlich einer Fremdwährung), es sei denn, wir halten es für notwendig, oder falls wir ansonsten schriftlich mit Ihnen vereinbart haben, dies zu tun, und dementsprechend werden, solange solche Vereinbarungen nicht von uns getroffen wurden, etwaige offene Positionen (falls zutreffend) geschlossen und der entstehende Gewinn oder Verlust Ihrem Konto bei uns gutgeschrieben oder belastet.

## 10. Kundengelder

10.1 Diese Klausel 10 ist für Sie gültig, es sei denn, wir haben Ihnen mitgeteilt, dass wir Sie als einen „Professional Client“ behandeln werden, und dass außerdem die Bedingungen von Klausel 11 für Sie für alle oder jegliche Ihrer Nutzungen unserer Dienstleistungen gelten.

10.2 Jegliche Geldmittel, die wir von Ihnen erhaltenen haben, werden auf einem Konto bei uns oder bei einer von uns genehmigten Bank aufbewahrt und gemäß den FCA-Regeln über Kundengelder von unseren eigenen Mitteln getrennt. Solange zwischen uns nicht schriftlich anders vereinbart, können Ihre Mittel gemeinsam mit den Mitteln anderer Kunden in einem allgemeinen (segregierten) Kundensammelkonto aufbewahrt werden.

10.3 Wir zahlen Ihnen keine Zinsen auf Ihr von uns verwahrtes Geld, und durch das Eingehen des Vertrags bestätigen Sie, dass Sie auf jedes Anrecht auf Zinsen für solche Gelder, entweder gemäß den FCA-Regeln oder anderweitig, verzichten.

10.4 Eventuell bewahren wir von Ihnen an uns gezahlte Gelder bei Banken außerhalb des Vereinigten Königreichs auf. Das für eine solche Bank geltende rechtliche und aufsichtsrechtliche System wird sich von dem des Vereinigten Königreichs unterscheiden, und im Fall der Insolvenz oder eines ähnlichen Ausfalls der Bank wird Ihr Geld eventuell anders behandelt als dies der Fall wäre, wenn das Geld im Vereinigten Königreich verwahrt würde. Wir sind Ihnen gegenüber nicht für die Zahlungsfähigkeit, Handlungen oder Unterlassungen einer Bank oder anderen Drittpartei verantwortlich oder haftbar, die entsprechend dieser Klausel 10 Geld verwahrt.

10.5 Wir sind befugt, Geld auf Ihrem Konto (einschließlich für die Margin) in und aus Fremdwährungen zu einem Wechselkurs umzurechnen, der von uns beruhend auf den zur gegebenen Zeit geltenden Geldmarktkursen ermittelt wird. Unter diesen Umständen sind wir Ihnen gegenüber nicht für jeglichen Verlust verantwortlich oder haftbar, den Sie infolge einer solchen Maßnahme erleiden (wir werden jedoch angemessene Bemühungen unternehmen, nur die Mittel umzurechnen, die umsichtigerweise erforderlich sein können, um die Verbindlichkeiten im Hinblick auf relevante Transaktionen zu decken).

10.6 Falls uns von Ihnen geschuldete Verpflichtungen fällig und an uns zahlbar sind, können wir eventuell gemäß den FCA-Regeln über Kundengelder den Teil des in Ihrem Namen verwahrten Geldes nicht mehr länger als Kundengelder behandeln, der dem Betrag dieser Verpflichtungen entspricht. Sie stimmen zu, dass wir dieses Geld zur vollständigen oder teilweisen Begleichung aller oder eines Teils der Verpflichtungen anwenden dürfen, die fällig und an uns zahlbar sind. Für die Zwecke dieser Klausel 10 werden solche Verpflichtungen ohne Benachrichtigung oder Forderung unsererseits unverzüglich fällig und zahlbar, wenn Sie von Ihnen oder in Ihrem Namen eingegangen wurden.

10.7 Sie stimmen zu, dass wir berechtigt sind, von Ihnen bei uns verwahrtes Geld zur vollständigen oder teilweisen Erfüllung aller oder eines Teils jeglicher Verpflichtungen anzuwenden, die fällig und an uns zahlbar sind.

10.8 Wenn auf einem oder mehreren Ihrer Handelskonten während eines Zeitraums von 24 Monaten (ab Ihrem letzten Trade und mit Wirkung ab dem darauf folgenden Tag) keine Handelsaktivität stattgefunden hat, wird ein Inaktivitätsentgelt gemäß unserer Preisliste erhoben. Das Entgelt wird monatlich von jedem positiven Saldo auf Ihrem Handelskonto/ Ihren Handelskonten abgezogen. Bitte beachten Sie, dass die Gebühr für jedes einzelne inaktive Handelskonto erhoben wird. Zur Klarstellung: Das Entgelt wird auf Kontobasis und nicht auf Kundenbasis abgezogen. Bevor wir damit beginnen, das Entgelt von Ihrem Guthaben abzuziehen, werden wir in angemessener Weise versuchen, Sie bezüglich der auf Ihrem Handelskonto/ Ihren Handelskonten gehaltenen Gelder zu kontaktieren, um Sie darüber zu informieren, dass das Entgelt erhoben wird. Bitte denken Sie daran, dass es in Ihrer Verantwortung liegt, Ihre Kontaktdaten, die Sie uns mitgeteilt haben, jederzeit auf dem neuesten Stand zu halten. Wir werden Ihre inaktiven Handelskonten nicht belasten, wenn Sie keinen positiven Kontostand haben. Ihr Handelskontosaldo wird nicht unter Null sinken. Wenn Ihr positiver Saldo jedoch geringer ist als das monatliche Inaktivitätsentgelt, ziehen wir den vollen Restbetrag Ihrer Handelskontosalden ab. Alle Handelskonten, die seit mehr als 24 Monaten inaktiv sind und einen Saldo von Null haben oder erreichen, werden archiviert. Sollten Sie sich dafür entscheiden, Ihr Handelskonto durch erneuten Handel zu reaktivieren, wird das Inaktivitätsentgelt für bis zu drei vorhergehende Monate, in denen bereits ein Abzug erfolgt ist, auf Ihr Konto zurückerstattet. Sollten Sie sich für eine oder mehrere der genannten Rückerstattungen qualifizieren, wird diese auf Kontobasis vorgenommen.

## 11. Vereinbarungen zur vollständigen Übertragung von Besitzansprüchen

11.1 Diese Klausel ist nicht für Sie gültig, es sei denn, wir haben Ihnen mitgeteilt, dass wir Sie als einen „Professional Client“ behandeln werden, und dass außerdem die Bedingungen dieser Klausel für Sie und für alle oder jegliche Ihrer Nutzungen unserer Dienstleistungen gelten.

11.2 Sie übertragen uns den vollständigen Besitzanspruch an jeglichen an uns überwiesenen Mitteln (einschließlich Margin), wie von uns zum Zweck der Absicherung oder Abdeckung Ihrer aktuellen oder künftigen, tatsächlichen oder Eventual- oder voraussichtlichen Verpflichtungen uns gegenüber angefordert (**Mittel mit übertragenem Besitzanspruch**). Alle solche auf diese Art an uns überwiesenen Mittel mit übertragenem Besitzanspruch werden unbelastet und ohne Pfandrecht, Verpfändung, Anspruch, Abgabe, Belastung oder anderen Sicherheitsanspruch jeglicher Art überwiesen. Infolgedessen sind wir nicht verpflichtet, solche Mittel mit übertragenem Besitzanspruch gemäß den FCA-Regeln über Kundengelder zu verwahren. Dementsprechend haben wir Ihnen gegenüber keinerlei treuhänderische Pflichten in Bezug auf solche Mittel mit übertragenem Besitzanspruch. Bei der Überweisung an uns werden Mittel mit übertragenem Besitzanspruch zu unserem vollständigen Eigentum, und Sie behalten keinerlei Eigenkapital, Recht, Besitzanspruch oder Interesse an solchen Mitteln mit übertragenem Besitzanspruch.

11.3 Vorbehaltlich unserer Rechte gemäß dem Vertrag und im Rahmen jeder Transaktion haben wir eine vertragliche Verpflichtung, Ihnen einen den Mitteln mit übertragenem Besitzanspruch entsprechenden Geldbetrag zurückzuzahlen, auf den Sie ein Anrecht haben können (oder nach unserem ausschließlichen Ermessen Vermögenswerte im entsprechenden Wert), wenn es für uns nicht mehr notwendig ist, die Mittel mit übertragenem Besitzanspruch zu verwahren. Unsere Rückzahlungsverpflichtungen werden in dem Umfang reduziert, in dem (i) wir berechtigt sind, dieses Geld für jegliche Ihrer Verpflichtungen uns gegenüber anzuwenden oder die damit verbundenen Rückzahlungsverpflichtungen dagegen anzurechnen, entweder im Rahmen einer Transaktion, gemäß dem Vertrag oder auf andere Art; und/oder (ii) ein Markt, dazwischen liegender Broker, eine Bank oder eine andere Drittpartei, an den oder die wir Geld als Margin in Verbindung mit Transaktionen überwiesen haben, es (entweder infolge von Insolvenz oder anderweitig) versäumt, einen entsprechenden Geldbetrag an uns zurückzuzahlen. Soweit wir nicht schriftlich etwas anderes vereinbaren, sind Sie nicht zum Erhalt von Zinsen auf Mittel mit übertragenem Besitzanspruch berechtigt.

11.4 Wir sind Ihnen gegenüber nicht für den Verlust von Mitteln mit übertragenem Besitzanspruch haftbar, der direkt oder indirekt aufgrund von Konkurs, Insolvenz, Liquidation, Konkursverwaltung, Verwahrung oder Abtretung zugunsten der Gläubiger einer Bank, eines anderen Brokers, Markts, einer Clearing-Stelle oder einer ähnlichen juristischen Person resultiert.

11.5 Sie können eine Kündigung der Vereinbarungen über Mittel mit übertragenem Besitzanspruch

beantragen, in welchem Fall wir den Vertrag kündigen können, und Ihnen ein Geldbetrag (oder nach unserem ausschließlichen eigenen Ermessen Vermögenswerte im entsprechenden Wert), der den Ihnen zustehenden Mitteln mit übertragenem Besitzanspruch entspricht, zurückgezahlt wird.

## 12. Gewinne, Verluste und Zinsbelastungen auf offene Positionen

Für jede von Ihnen gehaltene offene Position werden wir Ihrem Konto zeitweise (offene, nicht realisierte) Gewinne gutschreiben, oder Ihrem Konto (offene, nicht realisierte) Verluste, Zinsen, Dividendenanpassungen oder Gebühren, die den Beschreibungen auf dem Online-Portal entsprechend entstehen, belasten.

## 13. Gebühren, Kommissionen und Kosten

13.1 Sie bezahlen uns Gebühren oder Kosten zu den auf dem Online-Portal veröffentlichten Sätzen, oder anderenfalls wie Ihnen von uns zeitweise mitgeteilt. Diese beinhalten Transaktionskommissionen, Zinsen und Kosten in Bezug auf die automatische Verlängerung (Swaps) Ihrer Positionen gemäß Klausel 9.1. Darüber hinaus sind Sie für die Bezahlung etwaiger anderer Kosten verantwortlich, die wir Ihnen mitgeteilt haben und die aufgrund der Bereitstellung unserer Dienstleistungen an Sie entstehen können.

13.2 Sie nehmen zur Kenntnis und willigen ein, dass, falls wir Anpassungen, Provisionen, Kosten und verschiedene andere Gebühren von Ihrem Konto abziehen, diese Abzüge sich auf den auf dem Konto befindlichen Kapitalbetrag auswirken können, der auf die Marginanforderungen anzuwenden ist (siehe vorstehende Klausel 8.1). Ihre Positionen unterliegen Liquidation wie in Klausel 20.2 beschrieben, falls der Abzug von Provisionen, Gebühren oder anderen Kosten dazu führt, dass Ihr Kontosaldo nicht zur Erfüllung der Marginanforderungen ausreicht.

13.3 Sie nehmen zur Kenntnis und willigen ein, dass wir in Verbindung mit unserer Dienstleistung an Sie eine Gebühr, Provision oder eine nicht monetäre Leistung an eine andere Person abgeben oder von einer anderen Person erhalten können. Falls dies auf Sie zutrifft, werden wir Ihnen separate Informationen über diese Gebühr, Provision oder nicht monetäre Leistung zur Verfügung stellen.

13.4 Alle Gebühren und Kosten werden als unverzüglich fällig und zahlbar erachtet. Wir können an uns zahlbare Summen von den Erlösen einer Transaktion abziehen oder Ihrem Konto oder Ihren Konten bei uns belasten. Im Fall einer verspäteten Zahlung Ihrerseits sind auf überfällige Beträge Zinsen zu einem Satz zahlbar, den wir in angemessener Weise so ermitteln, wie Ihnen in den Kontoinformationen mitgeteilt wird.

13.5 Sie willigen ein, ein Überweisungsentgelt, wie von uns bestimmt und auf dem Online-Portal bekanntgegeben, zu bezahlen, falls Sie uns bei Kündigung des Vertrags anweisen, Geldmittel in Verbindung mit Ihrem Konto an ein anderes Institut zu überweisen.

13.6 Für die Zwecke einer Berechnung hierunter können wir in jeglicher Währung denominierte Beträge in eine solche andere Währung wie von uns zeitweise angegeben umrechnen, zum zur Zeit der Berechnung gültigen Kurs, wie von uns in angemessener Weise ausgesucht.

13.7 Falls wir einen Betrag in Bezug auf eine Ihrer Verpflichtungen in einer anderen Währung als der erhalten oder wiedererlangen, in der ein solcher Betrag zahlbar ist, entweder aufgrund des Urteils eines Gerichts oder anderweitig, sind Sie für Kosten (einschließlich Umrechnungskosten) und Verlust verantwortlich, die oder den wir aufgrund des Erhalts eines solchen Betrags in einer anderen Währung als der, in der er zahlbar ist, erleiden, und werden uns auf Ersuchen dafür entschädigen und schadlos halten.

## 14. Interessenkonflikte

14.1 Sie sollten sich darüber im Klaren sein, dass, wenn wir eine Transaktion mit Ihnen oder für Sie eingehen, wir oder unsere Geschäftsführer, Bevollmächtigten, Beschäftigten, Vertreter und verbundenen juristischen Personen (zusammen die **Mitarbeiter**) oder Dienstleister eventuell ein Interesse, eine Beziehung oder Vereinbarung haben können, die in Bezug auf die betroffene Transaktion wesentlich ist. Falls es zu einem solchen Interessenkonflikt kommt, werden wir uns bemühen, diesen Konflikt auf eine Art zu lösen, von der wir glauben, dass sie gemäß unserer Interessenkonflikttrichtlinie (**Interessenkonflikttrichtlinie**) (in der zeitweise geänderten Fassung) Ihren besten Interessen entspricht.

14.2 Vollständige Angaben zu unserer Interessenkonfliktrichtlinie befinden sich auf unserer Website: [www.admiralmarkets.com](http://www.admiralmarkets.com). Unsere Interessenskonfliktrichtlinie ist lediglich eine Richtlinie; sie ist nicht Bestandteil des Vertrags und ist nicht als vertraglich verbindlich beabsichtigt und hat nicht den Zweck, uns Verpflichtungen aufzuerlegen, die wir nicht auch sonst entweder gemäß dem Vertrag oder den FCA-Regeln hätten.

## 15. Haftung und Verluste

15.1 Sie sind auf unsere schriftliche Aufforderung hin für alle unmittelbaren Schäden, Verluste, Kosten und Ausgaben verantwortlich oder haftbar (**unmittelbare Schäden**), ebenso wie für alle mittelbaren Schäden, Verluste, Kosten und Ausgaben und andere ähnliche Verbindlichkeiten (wie beispielsweise den Verlust einer Gewinnmöglichkeit) (**mittelbare Schäden**), die uns oder jeglichen unserer Mitarbeiter infolge Ihrer Nutzung unserer Dienstleistungen (einschließlich des Online-Portals) oder Ihrer Verletzung einer der Bedingungen des Vertrags entstehen. Sie sind uns gegenüber jedoch nicht für uns entstandene unmittelbare oder mittelbare Schäden (gemeinsam **Schäden**) in dem Umfang verantwortlich oder haftbar, in dem diese unsererseits durch Verletzung des Vertrags, Fahrlässigkeit, vorsätzliche Unterlassung oder Betrug verursacht sind.

15.2 Weder wir noch jegliche Mitarbeiter akzeptieren unter jeglichen Umständen Ihnen gegenüber Verantwortung oder Haftung für Ihnen entstehende mittelbare Schäden.

15.3 Wir werden unsere Pflichten gemäß dem Vertrag mit angemessener Fertigkeit, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit und entsprechend den Anweisungen und der Befugnis, die Sie uns erteilt haben, ausüben. Solange wir dies tun, akzeptieren weder wir noch jegliche Mitarbeiter Verantwortung oder Haftung für Ihre Schäden, die aus der Bereitstellung unserer Dienstleistungen an Sie oder auf andere Art gemäß dem Vertrag entstehen. Wir sind Ihnen gegenüber jedoch für alle unmittelbaren Verluste verantwortlich oder haftbar, die Ihnen entstehen, weil wir unsere Pflichten gemäß dem Vertrag nicht mit angemessener Fertigkeit, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit oder nicht entsprechend etwaiger von Ihnen erteilter angemessener oder ordnungsgemäßer Anweisungen und Befugnis ausgeübt haben, oder in dem Umfang, in dem diese unmittelbaren Verluste durch vorsätzliche Unterlassung oder Betrug unsererseits verursacht wurden.

15.4 Weder wir noch Sie sind uns gegenseitig gegenüber für eine Verzögerung der Erfüllung oder das Versäumnis der Erfüllung von Verpflichtungen gemäß dem Vertrag verantwortlich oder haftbar, falls diese Verzögerung oder dieses Versäumnis aufgrund von Ereignissen, Umständen oder Ursachen entsteht, die außerhalb der angemessenen Kontrolle der betroffenen Partei liegen (beispielsweise einschließlich aufgrund von Ereignissen „Höherer Gewalt“ oder Terrorakten). Unter diesen Umständen hat die betroffene Partei Anrecht auf eine angemessene Verlängerung der für die Erfüllung dieser Verpflichtungen erforderlichen Zeit.

15.5 Ohne Einschränkung der Allgemeinverbindlichkeit der vorherigen Unterklauseln sind weder wir noch jegliche Mitarbeiter Ihnen gegenüber für Verluste verantwortlich oder haftbar, die Ihnen aus oder in Verbindung mit Ihrer Nutzung von Daten oder Informationen entstehen, die in Bezug darauf erhalten, heruntergeladen oder bereitgestellt wurden, einschließlich (ohne Einschränkung) jedes Verlusts von oder jeder Verzögerung bei der Übertragung von Anweisungen oder der Unfähigkeit, Anweisungen zu erteilen oder auf das Online-Portal zuzugreifen, entweder aufgrund von Störung oder Ausfall von Kommunikationsmitteln oder anderweitig.

15.6 Ohne Einschränkung der Allgemeinverbindlichkeit der vorherigen Unterklauseln werden wir bei unserer Auswahl von benannten Personen oder Vertretern angemessene Sorgfalt walten lassen und deren weitere Eignung überwachen. Solange wir dies tun, sind weder wir noch jegliche unserer Mitarbeiter Ihnen gegenüber für Verluste verantwortlich oder haftbar, die Ihnen aus jeglicher Handlung oder Unterlassung von benannten Personen oder Vertretern entstehen.

15.7 Sie sind für die steuerlichen Auswirkungen oder die steuerliche Behandlung von Transaktionen eigenverantwortlich, die Sie diesem Vertrag gemäß eingegangen sind.

15.8 Falls Sie ein Konto bei uns gemeinsam mit einer oder mehreren anderen Person(en) führen (im Fall von Gemeinschaftskontoinhabern) gelten die Verantwortlichkeiten oder Haftungen jeder solcher Person uns gegenüber gesamtschuldnerisch (d. h. wir können jeden Einzelnen oder einen Teil von Ihnen allein als uns gegenüber verantwortlich und haftbar behandeln, oder wir können Sie alle zusammen als Gruppe als uns gegenüber verantwortlich und haftbar behandeln), und wir können (soweit Sie uns nicht schriftlich Gegenteiliges mitteilen) auf Orders und Anweisungen hin handeln, die



von jeglicher Person erteilt werden, die eine solche Person ist oder uns zu sein scheint.

15.9 Nichts in diesem Vertrag schließt unsere Verantwortung oder Haftung Ihnen gegenüber im Hinblick auf eine Verletzung unsererseits oder durch jegliche unserer Mitarbeiter gemäß dem aufsichtsrechtlichen System (wie in den FCA-Regeln definiert oder wie ansonsten eventuell gesetzlich verboten) aus oder schränkt diese ein.

## **16. Risikowarnung**

Sie sollten die Risikowarnungen beachten, die Ihnen in Anhang 2 und auf dem Online-Portal mitgeteilt werden, und Ihren Kundensupport kontaktieren oder unabhängige Beratung einholen, falls Sie diese nicht verstehen.

## **17. Zusicherungen und Gewährleistungen**

17.1 Sie sichern uns zu und gewährleisten uns (d. h. Sie geben Erklärungen und Versprechen ab, auf die wir uns verlassen werden, wenn wir Ihnen Dienstleistungen zur Verfügung stellen. Deshalb müssen Sie dafür sorgen, dass diese korrekt sind, weil Sie anderenfalls uns gegenüber verantwortlich und haftbar sind), dass:

17.1.1 Sie, falls Sie eine Einzelperson sind, mindestens 18 Jahre alt und zurechnungsfähig sind und über die Geschäftsfähigkeit verfügen, mit uns einen rechtsverbindlichen Vertrag einzugehen;

17.1.2 Sie, falls Sie ein Unternehmen sind, gemäß den Gesetzen des Landes ordnungsgemäß gegründet wurden und rechtmäßig bestehen, und dass Sie das Eröffnen eines Kontos bei uns durch einen Vorstandsbeschluss genehmigen lassen haben, der durch die Handlungsbevollmächtigten des Unternehmens bestätigt wurde;

17.1.3 außer Ihnen keine andere Person einen Anspruch an Ihrem Konto oder Ihren Konten hat oder haben wird;

17.1.4 der Vertrag, jede Transaktion und die Verpflichtungen, die aus beiden geschaffen wurden, entsprechend ihren Bedingungen für Sie verbindlich und gegen Sie durchsetzbar sind (vorbehaltlich von gültigen Billigkeitsgrundsätzen), und die Bedingungen einer Vorschrift, eines Auftrags, einer Belastung oder eines Vertrags, an die oder den Sie gebunden sind, nicht verletzen und nicht verletzen werden;

17.1.5 Sie, ausgenommen insoweit von uns anders vereinbart, der alleinige Nießbrauchsberechtigte (d. h. niemand anders hat jegliche Art von rechtmäßigem Besitzanspruch) jeder Margin oder jedes Geldes sind, die oder das Sie im Rahmen des Vertrags überweisen, frei und unbelastet von jeglichem Sicherungsrecht (d. h. Sie haben niemand anderem jegliche Form von Rechten auf das Geld eingeräumt);

17.1.6 das Handeln der Produkte, ungeachtet einer etwaigen nachfolgenden Feststellung des Gegenteiligen, für Sie geeignet ist und dass Sie die Risiken kennen, die derartige Transaktionen mit sich bringen; und

17.1.7 die Informationen, die uns gegenüber im ordnungsgemäß ausgefüllten Kontoeröffnungsformular mitgeteilt wurden (einschließlich von Finanzinformationen), in jeder wesentlichen Hinsicht wahrheitsgetreu, korrekt und vollständig sind.

17.2 Jede gemäß Klausel 17.1 erteilte Zusicherung und Gewährleistung gilt jedes Mal als wiederholt, wenn Sie eine Order platzieren oder mit oder über uns eine Transaktion eingehen.

## **18. Zusagen**

18.1 Sie sagen uns gegenüber zu (d. h. Sie machen uns gegenüber ein vertraglich verbindliches Versprechen, Dinge zu tun, auf die wir uns verlassen werden, wenn wir Ihnen Dienstleistungen zur Verfügung stellen. Deshalb müssen Sie dafür sorgen, dass Sie diese Versprechen einhalten, weil Sie anderenfalls uns gegenüber verantwortlich und haftbar sind), dass:

18.1.1 Sie jederzeit alle Handlungsvollmachten, Ermächtigungen, Einwilligungen, Lizenzen und Befugnisse einholen und einhalten werden, auf die in Klausel 17 Bezug genommen wird, und alles

Notwendige tun werden, damit diese vollständig in Kraft und wirksam bleiben;

18.1.2 Sie gewillt und imstande sind, uns auf Anfrage hin Informationen über Ihre Finanzlage, Ihren Wohnsitz oder andere Angelegenheiten zur Verfügung zu stellen;

18.1.3 Sie uns unverzüglich über das Auftreten eines Konkurses oder einer Insolvenz oder eines ähnlichen Ereignisses benachrichtigen werden;

18.1.4 Sie Folgendes tun werden:

(a) alle gültigen Gesetze in Bezug auf den Vertrag und jede Transaktion einhalten, insoweit diese für Sie gültig sind; und

(b) alle angemessenen Schritte unternehmen, um alle gültigen Gesetze und Vorschriften in Bezug auf den Vertrag und jede Transaktion einzuhalten, falls solche gültigen Gesetze und Vorschriften nicht für Sie gültig sind, Ihre Mitwirkung jedoch notwendig ist, um uns zu helfen, unsere Verpflichtungen einzuhalten;

18.1.5 keine Orders schicken oder anderweitig Maßnahmen vornehmen, die einen falschen Eindruck der Nachfrage nach einem Produkt oder des Wertes eines Produkts schaffen könnten, und keine Orders schicken, von denen Sie Grund zu der Annahme haben, dass sie gültige Gesetze oder Vorschriften verletzen. Sie werden den Verhaltensstandard einhalten, der von Personen in Ihrer Position in angemessener Weise erwartet wird, und keine Schritte unternehmen, die dazu führen würden, dass wir den Verhaltensstandard, der von Personen in unserer Position in angemessener Weise erwartet wird, nicht beobachten können; und

18.1.6 Sie verpflichten sich dazu, Admiral Markets oder unsere Dienste nicht dazu zu nutzen, um illegale Ziele zu erreichen, sowie Ihre Rechte nicht zu missbrauchen, um böswillige Handlungen oder zum Zwecke der Verursachung von Schäden an Admiral Markets vorzunehmen, einschließlich der Manipulation der Online-Plattformen oder der Nutzung unserer Allgemeinen Geschäftsbedingungen oder Richtlinien, In irgendeiner Weise gegen uns; und

18.1.7 Sie werden uns auf Anfrage hin die Informationen zur Verfügung stellen, die wir in angemessener Weise anfordern können, um die in dieser Klausel erwähnten Angelegenheiten zu belegen.

## 19. Vertraulichkeit und Datenschutz

19.1 Wir können personenbezogene Daten über lebende, identifizierbare Einzelpersonen (**Einzelpersonen**) erfassen, verwenden und offenlegen, einschließlich personenbezogener Daten, die Sie uns gegenüber freiwillig auf jegliche Art offenlegen, damit wir:

19.1.1 unsere Verpflichtungen gemäß dem Vertrag ausüben;

19.1.2 unsere täglichen Betriebs- und Geschäftstätigkeiten mit Ihnen durchführen;

19.1.3 statistische Analysen der besuchten Seiten auf dem Online-Portal erstellen;

19.1.4 unsere Geschäfte überwachen und analysieren;

19.1.5 an Kriminalitätsverhütung, rechtlicher und aufsichtsrechtlicher Compliance teilnehmen;

19.1.6 andere Produkte und Dienstleistungen vermarkten und entwickeln;

19.1.7 jegliche unserer Rechte oder Verpflichtungen gemäß dem Vertrag übertragen; und

19.1.8 personenbezogene Daten für andere, damit verbundene Zwecke verarbeiten können.

19.2 Wir werden keine sensiblen personenbezogenen Daten über Einzelpersonen einholen oder deren Offenlegung fordern (beispielsweise über Volkszugehörigkeit, Glaubensüberzeugung oder Krankheitsgeschichte), aber falls Sie auf eigene Entscheidung hin derartige sensible personenbezogene Daten angeben, dürfen wir annehmen, dass diese sensiblen personenbezogenen Daten mit Einwilligung der Einzelperson zur Verarbeitung für die Zwecke angegeben wurden, für die die personenbezogenen Daten mitgeteilt wurden, solange Sie uns nicht schriftlich etwas anderes mitteilen.

19.3 Falls Sie beschließen, von uns angeforderte nicht-sensible personenbezogene Daten über eine Einzelperson nicht anzugeben, sind wir eventuell nicht imstande, Ihnen Zugriff auf das Online-Portal einzuräumen.

19.4 Weder wir noch jegliche unserer Mitarbeiter oder Dienstleister werden personenbezogene Daten, die wir oder sie über eine Einzelperson erfassen, gegenüber Drittparteien offenlegen, ausgenommen:

19.4.1 in dem Umfang, in dem wir oder sie aufgrund gültiger Gesetze oder Vorschriften verpflichtet sind, dies zu tun;

19.4.2 falls eine Offenlegungspflicht gegenüber der Öffentlichkeit besteht;

19.4.3 falls unsere legitimen Geschäftsinteressen Offenlegung erfordern; oder

19.4.4 auf Ersuchen oder mit Einwilligung der Einzelperson oder an Personen, die in der nachfolgenden Klausel 19.5 beschrieben sind.

19.5 Wir oder unsere Mitarbeiter oder Dienstleister können personenbezogene Daten denen gegenüber offenlegen, die uns oder unseren Mitarbeitern oder Dienstleistern Dienstleistungen anbieten oder als Vertreter für uns oder unsere Mitarbeiter oder unsere Dienstleister agieren, gegenüber einer Person, an die wir oder unsere Mitarbeiter oder unsere Dienstleister jegliche unserer oder ihrer Rechte oder Verpflichtungen gemäß dem Vertrag übertragen oder zu übertragen beabsichtigen, sowie gegenüber amtlich zugelassenen Wirtschaftsauskunfteien oder anderen Organisationen, die uns oder unseren Mitarbeitern oder unseren Dienstleistern und anderen helfen, Kreditentscheidungen zu treffen und Betrugsfälle zu reduzieren, oder im Rahmen der Durchführung von Identitäts-, Betrugspräventions- oder Kreditüberwachungsprüfungen. Darüber hinaus können wir personenbezogene Daten über eine Einzelperson unseren Mitarbeitern und Dienstleistern zu geschäftlichen Zwecken mitteilen, beispielsweise zur Betreuung von Kundenkonten und zum Informieren von Kunden über neue Produkte und Dienstleistungen, wie laut gültigem Gesetz gestattet.

19.6 Eine Einzelperson kann gemäß den gültigen Datenschutzgesetzen eventuell bestimmte Zugriffsrechte auf einige oder alle der personenbezogenen Daten haben, die wir über die Einzelperson zur Zeit der Anfrage erfassen und aufbewahren, oder Rechte zur Veranlassung einer Korrektur falscher Informationen. Falls die Einzelperson diese Rechte (ausschließlich auf eigene Kosten) ausüben wünscht, sollte die Einzelperson uns schriftlich kontaktieren, und Sie werden eventuell ersucht, weitere Informationen anzugeben, um uns beim Nachkommen einer solchen Anfrage zu unterstützen.

19.7 Wir oder unsere Mitarbeiter oder Dienstleister können Daten, einschließlich personenbezogener Daten, für jegliche der in dieser Klausel 19 beschriebenen Zwecke in andere Länder übertragen, einschließlich Länder außerhalb des EWR, in denen es eventuell keine Datenschutzgesetze gibt. Durch das Akzeptieren des Vertrags willigen Sie im Namen der Einzelperson in derartige Übertragungen ein.

19.8 Wir oder unsere Mitarbeiter oder ein Dienstleister können Telefongespräche zwischen Ihnen und uns oder unseren Mitarbeitern oder einem Dienstleister zu Sicherheitszwecken, Einhaltung von Gesetzen, Schulungszwecken und zum Erhalt und zur Verbesserung der Qualität unserer Dienstleistungen aufzeichnen oder überwachen. Wir können diese Telefongespräche im Fall eines Streits zwischen uns eventuell als Beweismittel verwenden.

19.9 Wir können eventuell Cookies oder Vorrichtungen zum Verfolgen von IP-Adressen auf dem Online-Portal zum Verwalten des Online-Portals, zum Speichern von Passwörtern und Benutzernamen, zur Überwachung der Seitenbesuche auf dem Online-Portal zu dieser und zu anderen Gelegenheiten von Ihrem Datenendgerät aus, zur persönlichen Gestaltung des Online-Portal-Dienstes für Sie und zum Verfolgen und Erleichtern des Browsens auf dem Online-Portal verwenden. Ein Cookie ist ein Datensatz, der auf Ihrer Festplatte gespeichert wird und Informationen über Sie in Bezug auf die Nutzung des Online-Portals beinhaltet. IP-Adressen können mit Ihren personenbezogenen Daten verbunden sein, und durch das Verfolgen dieser Adressen würden wir diese personenbezogenen Daten erhalten. Zugriff auf das Online-Portal unterliegt Ihrer Akzeptanz der in dieser Klausel beschriebenen Cookies und Vorrichtungen zum Verfolgen von IP-Adressen für die in dieser Klausel erklärten Zwecke. Durch das Akzeptieren des Vertrags bestätigen Sie, dass Sie den allgemeinen Charakter von Cookies und Vorrichtungen zum Verfolgen von IP-Adressen sowie die Zwecke, für die wir sie verwenden werden, verstehen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte unserer Cookie-Richtlinie (die auf dem Online-Portal erhältlich ist).

19.10 Sie nehmen zur Kenntnis und akzeptieren, dass jegliche durch das Online-Portal zur Verfügung

gestellten Dienstleistungen Übertragungen über das Internet beinhalten, und dass solche Übertragungen somit den zum Internet gehörenden Risiken unterliegen. Obwohl wir unsere Verantwortung zum Ergreifen angemessener Sicherheitsvorkehrungen anerkennen, nehmen auch Sie zur Kenntnis und akzeptieren, dass Sie, wie bei jedem Netzwerk, auch von Drittparteien übertragenen unbefugten Programmen, elektronischem Hausfriedensbruch und/oder dem Nichteintreffen von Informationen und Daten am Bestimmungsort und/oder dem irrtümlichen Empfang oder der Fehlleitung solcher Informationen ausgesetzt sein können. Obwohl unsere Datenschutz- und Sicherheitsfunktionen und die unserer Mitarbeiter und Dienstleister zur Reduzierung dieser Risiken konzipiert sind, können wir deren Beseitigung nicht garantieren. Sie nehmen deshalb zur Kenntnis, dass keine Übertragung über das Online-Portal garantiert vertraulich ist, und dass wir Ihnen gegenüber für keine Verletzung der Vertraulichkeit verantwortlich oder haftbar sind, die aufgrund eines solchen Ereignisses entsteht.

19.11 Etwaige Fragen über unsere Nutzung vertraulicher oder personenbezogener Daten sind an den Datenschutzbeauftragten zu richten.

## 20. Verzug und Aufrechnung

20.1 Als **Verzugsfälle** gelten, falls zu jeglicher Zeit:

20.1.1 Sie es versäumen, eine Verpflichtung zum Leisten einer Zahlung an uns oder zum Schließen einer offenen Position am entsprechenden Abwicklungsdatum, oder wenn von uns angefordert, vollständig und unverzüglich zu erfüllen;

20.1.2 Sie jegliche andere gemäß dem Vertrag uns gegenüber oder in Bezug auf eine Transaktion bestehende Verpflichtung nicht erfüllen, oder anderen Verpflichtungen gemäß dem Vertrag nicht nachkommen;

20.1.3 eine von Ihnen erteilte Zusicherung oder Garantie falsch war oder wäre, falls sie zu irgendeinem Zeitpunkt wiederholt würde;

20.1.4 wenn wir der Ansicht sind, dass Sie den Schutz, der Ihnen gemäß Ziffer 4.12 gewährt wurde, zu unserem Nachteil missbraucht haben, was ohne Einschränkung eine Situation einschließt, in der ein Kunde in böser Absicht handelt, indem er eine Strategie verfolgt, bei der der Kunde von einem solchen Schutz profitiert, während er andere/weitere Positionen bei uns hält, die ihm zugute kommen, falls der Schutz ausgelöst wird oder ausgelöst werden könnte;

20.1.5 wir es für notwendig oder wünschenswert halten, zu verhindern, was wir für eine Verletzung der obigen Klausel 5.14.1 Ihrerseits halten oder was eine solche Verletzung darstellen könnte;

20.1.6 Sie (falls Sie ein Unternehmen sind) einen freiwilligen Prozess oder ein anderes Verfahren einleiten (oder ein nicht freiwilliger Prozess gegen Sie eingeleitet wird), um Liquidation, Neustrukturierung, ein Abkommen oder einen Vergleich, ein Einfrieren oder Moratorium oder ein anderes ähnliches Rechtsmittel in Bezug auf Sie oder Ihre Schulden gemäß einem Konkurs-, Insolvenz-, Aufsichtsrechts- oder ähnlichem Gesetz (einschließlich einem Gesellschaftsrecht oder anderem Recht, das möglicherweise bei Insolvenz Ihrerseits für Sie gilt) anzustreben oder vorzuschlagen, oder die Einsetzung eines Treuhänders, Konkursverwalters, Abwicklers, Betreuers, Verwalters, Sachverwalters oder ähnlichen Funktionärs für Sie oder einen wesentlichen Teil Ihres Vermögens zu beantragen, oder falls Sie eine Kapitalmaßnahme ergreifen, um jegliches der Vorgenannten zu autorisieren; und wir, im Fall einer Neustrukturierung, eines Abkommens oder eines Vergleichs, den Vorschlägen nicht zustimmen;

20.1.7 Sie (falls Sie ein Unternehmen sind) aufgelöst wurden oder, falls Ihre Geschäftsfähigkeit oder Existenz von einer Eintragung in einem amtlichen Register abhängt, die Eintragung entfernt wurde oder abläuft, oder Verfahren eingeleitet werden, die Ihre Auflösung, Entfernung aus einem solchen Register oder den Entzug einer solchen Eintragung anstreben oder vorschlagen;

20.1.8 Sie (falls Sie eine Einzelperson sind) (oder, falls Sie ein Gemeinschaftskontoinhaber sind, einer von Ihnen) sterben, nicht mehr zurechnungsfähig werden, nicht zur Begleichung Ihrer Schulden bei Fälligkeit imstande oder bankrott oder insolvent sind, wie gemäß der für Sie gültigen Konkurs- oder Insolvenzgesetze definiert; oder jegliche Ihrer Verschuldungen nicht am zutreffenden Fälligkeitsdatum bezahlt wird oder jederzeit gemäß Verträgen oder Instrumenten, die solche Verschuldung belegen, früher als fällig und zahlbar erklärt werden könnte, als dies sonst der Fall gewesen wäre, oder eine

Rechtsstreitigkeit, eine Klage oder ein anderes Verfahren eingeleitet werden oder eine Klage zwecks Ausführung, Beschlagnahme oder einer Pfändung oder eines dinglichen Arrests gegen Ihr Vermögen erhoben wird, oder ein Hypothekengläubiger den vollständigen oder teilweisen Besitz Ihres Vermögens (sowohl materiell als auch immateriell) übernimmt; oder

20.1.9 wir in angemessener Weise erwarten, dass ein der oben genannten Ereignisse eintreten kann; dann können wir unsere Rechte gemäß Klausel 20.2 ausüben, ausgenommen beim Auftreten eines Verzugsfalls wie in Klauseln 20.1.6 oder 20.1.8 aufgeführt (jeder davon ein **Konkurseintritt**), in welchem Fall die Bestimmungen von Klausel 20.3 gelten.

20.2 Vorbehaltlich der Klausel 20.3 können wir beim oder jederzeit nach dem Auftreten eines Verzugsfalls jegliche ausstehenden Orders stornieren, unsere Dienstleistungen beenden und alle oder jegliche Ihrer offenen Positionen liquidieren (das **Liquidationsdatum**).

20.3 Falls ein Konkurseintritt erfolgt, so wird davon ausgegangen, dass wir unsere Rechte gemäß Klausel 20.2 unmittelbar vor dem Zeitpunkt des Eintritts des Insolvenzfalls in Verzug ausgeübt haben.

20.4 Am Liquidationsdatum und danach werden wir (am oder so bald wie praktisch möglich nach dem Liquidationsdatum) alle Ihre offenen Positionen schließen und alle von uns verwahrten Gelder für die Kosten solcher Schließungen anwenden.

20.5 Falls Ihr Konto aufgrund der von uns gemäß Klausel 20.4 vorgenommenen Maßnahmen ein Guthaben aufweist, werden wir dieses Geld sobald angemessen möglich auf ein Konto gemäß Ihren Anweisungen einzahlen. Falls sich auf Ihrem Konto kein ausreichendes Geld befindet, um die von uns gemäß Klausel 20.4 vorgenommenen Maßnahmen zu decken, ist die Differenz zwischen dem Geldbetrag auf Ihrem Konto und den Schließungskosten Ihrer offenen Positionen unverzüglich fällig und an uns zahlbar.

20.6 Unsere Rechte gemäß dieser Klausel 20 bestehen zusätzlich zu und nicht in Einschränkung oder Ausschluss von anderen Rechten, die uns gemäß dem Vertrag oder auf andere Art entweder aufgrund Vereinbarung oder kraft Gesetzes zustehen können. Insbesondere und unbeschadet der Bestimmungen von Klausel 20.2 bis 20.5 (einschließlich) sind wir befugt und berechtigt, ohne Mitteilung an Sie und nach unserem ausschließlichen Ermessen solche Maßnahmen zum Schutz unserer eigenen Lage zu ergreifen, einschließlich ohne Einschränkung einer oder mehrerer der folgenden Maßnahmen (ob vollständig oder teilweise):

20.6.1 Stornieren aller oder jeglicher nicht ausgeführter Orders;

20.6.2 Ausbuchen, Ausüben, Stornieren oder, falls zutreffend, Aufgeben jeglicher Ihrer offenen Positionen oder Eingehen von Verrechnungspositionen;

20.6.3 Zusammenlegen von Konten, Aufrechnung zwischen Konten oder Umrechnung einer Währung in eine andere Währung (um Zweifeln vorzubeugen wird darauf hingewiesen, dass wir dies tun können, falls ein Verzugsfall vorgekommen ist oder falls auf einem oder mehreren Ihrer Konten ein Fehlbetrag und auf einem oder mehreren anderen Konten ein Überschuss besteht); oder

20.6.4 Erfüllen einer Verpflichtung, die Sie uns gegenüber haben, entweder direkt oder durch Garantie oder Bürgschaft, mit jeglichen Ihrer Gelder in unserem Gewahrsam oder unter unserer Kontrolle.

## 21. Geistige Eigentumsrechte

21.1 Das Online-Portal kann Daten, Text, Bilder, Software, Multi-Media-Material und andere Inhalte von Drittparteien beinhalten (**Inhalte Dritter**), und Bezugnahmen auf den Begriff „Online-Portal“ werden als alle Materialien, Inhalte und Dienstleistungen beinhaltend ausgelegt, die zeitweise auf dem Online-Portal verfügbar gemacht werden, und die entweder auf einem Bildschirm angesehen oder auf einen anderen Computer heruntergeladen werden, einschließlich, ohne Einschränkung, Inhalte Dritter.

21.2 Das Online-Portal ist durch das Urheberrecht, Datenbankrechte und andere geistige Eigentumsrechte geschützt. Sie nehmen zur Kenntnis, dass wir und/oder Drittparteien alle Rechte, Besitzansprüche und Interessen auf und an dem Online-Portal behalten. Die Nutzung des Online-Portals überträgt keine Eigentumsrechte am Online-Portal.

21.3 Ausgenommen soweit spezifisch schriftlich anders vereinbart oder in dem Umfang wie notwendig, damit Sie das Online-Portal dem Vertrag entsprechend einsehen können, ist es Ihnen verboten:



21.3.1 das Online-Portal vollständig oder teilweise zu kopieren (ausgenommen, um Sicherungskopien ausschließlich für Notfallwiederherstellungszwecke anzufertigen);

21.3.2 Online-Portals ganz oder teilweise anzuzeigen, zu reproduzieren oder zu schaffen, das Online-Portal vollständig oder teilweise zu übertragen, zu verkaufen, zu vertreiben, zu vermieten, zu leasen, eine Unterlizenz zu erteilen, mit mehreren Benutzern zu nutzen, zu verleihen oder zu übertragen oder auf jegliche Art auszunutzen;

21.3.3 das Online-Portal in andere Produkte einzugliedern;

21.3.4 das Online-Portal in jeglicher Datenaustausch-Vereinbarung zu nutzen;

21.3.5 eingebettete Links von einem Softwareprogramm auf das Online-Portal zu schaffen;

21.3.6 jegliche unserer Urheberrechtshinweise oder die jeglicher unserer Mitarbeiter zu entfernen oder zu verdecken;

21.3.7 jegliche unserer Handelsmarken, Dienstleistungsmarken, Domainnamen, Logos oder anderen Identitätsnachweise oder die jeglicher unserer Drittlieferanten zu nutzen; oder

21.3.8 ausgenommen im gesetzlich gestatteten Umfang das Online-Portal umgekehrt zu entwickeln, zu dekompile, abzubauen oder auf den Quellcode der Online-Portale zuzugreifen.

## 22. Links

Das Online-Portal kann Links auf andere Websites beinhalten, die nicht von uns oder unseren Mitarbeitern kontrolliert werden und Material beinhalten, das von unabhängigen Drittparteien produziert wird. Die Eigentümer solcher verlinkten Websites unterhalten nicht unbedingt eine kommerzielle oder andere Art von Beziehung mit uns. Die Existenz eines Links vom Online-Portal auf eine Drittpartei-Website stellt keine Empfehlung oder andere Art von Genehmigung unsererseits, oder seitens jeglicher unserer Mitarbeiter oder Dienstleister, solcher Website, ihres Inhalts oder eines Anbieters davon dar. Auf einer Drittpartei-Website ausgedrückte Meinungen oder Empfehlungen sind die des relevanten Anbieters und sind nicht die Meinungen oder Empfehlungen von uns oder jeglichen unserer Mitarbeiter. Weder wir noch jegliche unserer Mitarbeiter akzeptieren Verantwortung für auf einer Website angebotenen Inhalt, der über Links auf dem Online-Portal aufgerufen werden kann.

## 23. Kündigung

23.1 Sie können jederzeit unter schriftlicher Benachrichtigung an uns die Rückzahlung von Ihren Geldern beantragen und den (laufenden) Vertrag kündigen, vorausgesetzt, Sie haben keine offene(n) Position(en) und keine ausstehenden Verbindlichkeiten uns gegenüber. Wir können die Bereitstellung unserer Dienstleistungen an Sie jederzeit unter schriftlicher Benachrichtigung an Sie kündigen. Eine Kündigung wirkt sich nicht auf Transaktionen aus, die zuvor eingegangen wurden, und beeinflusst keine entstandenen oder ausstehenden Rechte oder Verpflichtungen entweder Ihrer- oder unsererseits.

23.2 Eine Kündigung wirkt sich nicht auf Ihre oder unsere entstandenen Rechte, Entschädigungen, bestehenden Verpflichtungen oder etwaige andere vertragliche Bestimmungen aus, die absichtsgemäß über das Ende des Vertrags hinaus bestehen bleiben.

23.3 Eine Kündigung wirkt sich nicht auf den Abschluss von Transaktionen aus, die vor unserem Erhalt Ihrer Kündigung eingeleitet wurden.

23.4 Bei Ablauf einer Kündigung stornieren wir alle ausstehenden Orders und buchen etwaige von Ihnen gehaltene offene Positionen zum dann geltenden Marktkurs (wie von uns ermittelt) aus. Darüber hinaus bezahlen Sie etwaige Gebühren und Kosten, die bis zum Datum der Kündigung entstanden sind, und etwaige zusätzliche Ausgaben, die uns (oder einer Drittpartei) notwendigerweise durch die Kündigung des Vertrags entstanden sind sowie etwaige Verluste, die notwendigerweise beim Abwickeln oder Abschließen ausstehender Transaktionen und Überweisung Ihrer Mittel zurück an Sie realisiert werden.

## 24. Mitteilungen

Vorbehaltlich Klausel 6 können Mitteilungen und anderer Schriftverkehr per Post oder E-Mail an die Adresse übermittelt werden, die wir oder Sie einander zeitweise schriftlich mitteilen. Alle so übersandten Nachrichten werden als übermittelt und erhalten erachtet, wenn der Absender den frankierten Brief aufgibt oder eine Bestätigung darüber erhält, dass eine E-Mail erhalten wurde.

## 25. Allgemein

25.1 Die Bereitstellung unserer Dienstleistungen an Sie unterliegt allen gültigen Gesetzen, Vorschriften und anderen Bestimmungen oder Marktpraktiken, denen wir unterliegen (gemeinsam die **gültigen Gesetze oder Vorschriften**). Im Fall eines Konflikts zwischen dem Vertrag und jeglichen gültigen Gesetzen oder Vorschriften sind die letzteren maßgeblich. Wir sind nicht verpflichtet, etwas zu tun oder etwas zu unterlassen, das gültige Gesetze oder Vorschriften verletzen würde, und können tun, was immer wir für notwendig halten, um diese zu befolgen.

25.2 Ausstehende Rechte und Verpflichtungen (insbesondere in Bezug auf Klauseln 15, 20, 26 und 27) und Transaktionen bleiben über das Ende des Vertrags hinaus bestehen und werden auch weiterhin von seinen Bestimmungen und den besonderen Klauseln geregelt, die zwischen uns in Bezug auf solche Transaktionen vereinbart wurden, bis alle Verpflichtungen vollständig erfüllt sind.

25.3 Falls eine Bestimmung des Vertrags von einem Gericht oder einer Verwaltungsinstanz einer zuständigen Gerichtsbarkeit als ungültig oder undurchsetzbar befunden wird, hat diese Ungültigkeit oder Undurchsetzbarkeit keinen Einfluss auf die anderen Bestimmungen des Vertrags, die vollständig in Kraft und wirksam bleiben.

25.4 Ein Versäumnis unsererseits (entweder fortdauernd oder nicht), auf eine strenge Einhaltung einer Bestimmung des Vertrags zu bestehen, stellt keinen Verzicht unsererseits auf jegliche unserer Rechte oder Rechtsbehelfe dar und ist nicht als ein solcher anzusehen. Die uns gemäß dem Vertrag übertragenen Rechte und Rechtsbehelfe gelten insgesamt, und die Ausübung oder der Verzicht auf einen Teil davon wird die Ausübung anderer zusätzlicher Rechte und Rechtsbehelfe nicht ausschließen oder behindern.

25.5 Kein Verfahren in jeglicher Form, das aufgrund oder in Verbindung mit dem Vertrag entsteht oder ansonsten zwischen den Parteien besteht, kann von einer Partei mehr als zwei Jahre nach Feststellung des Klageanspruchs eingeleitet werden. Die Feststellung der Klage muss innerhalb von zwei Jahren nach Ende des Vertrags gemeldet werden.

25.6 Nur die Parteien mit ausdrücklichen Rechten gemäß dem Vertrag können eine Bestimmung des Vertrags durchsetzen und von ihm profitieren. Der Vertrag kann ohne Zustimmung eines Dritten geändert werden.

25.7 Wir sind im Rahmen des Financial Services Compensation Scheme (**FSCS**) abgesichert. Falls wir unsere Verpflichtungen in Bezug auf Investmentgeschäfte nicht erfüllen können, und falls Sie eine berechnete Forderung einreichen, haben Sie gegebenenfalls Anrecht auf Entschädigung vom FSCS in Bezug auf die Investitionen, die wir für Sie arrangieren oder mit denen wir für Sie handeln. Dies hängt von der Art des Geschäfts und den Umständen der Forderung ab. Die meisten Arten von Investmentgeschäften sind seit dem 1. Oktober 2019 zu 100% für bis zu 85 £ pro Person gedeckt. Weitere Informationen erhalten Sie entweder von uns oder vom Financial Services Compensation Scheme, 10th Floor, Beaufort House, 15 St Botolph Street, London EC3A 7QU. Beachten Sie bitte, dass dieses System normalerweise Privatkunden und einigen professionellen Kunden (wie in den FCA-Regeln definiert) zur Verfügung steht.

## 26. Beschwerden

Die Beschwerden werden im Rahmen der Vorgehensweise bei Kundenbeschwerden gelöst, die auf der Webseite unter den Dokumenten vorzufinden ist. Falls Sie eine Beschwerde über unsere Leistung im Rahmen des Vertrags haben, richten Sie diese Beschwerde bitte so schnell wie möglich an die Compliance unter +44 (0)2077264003 oder per E-Mail an [compliance@admiralmarkets.co.uk](mailto:compliance@admiralmarkets.co.uk), damit die Art der Beschwerde untersucht und versucht wird, diese zu lösen. Falls Sie in eine Handelsstreitigkeit verwickelt sind, stellen Sie bitte alle möglichen, vollständigen Informationen zur Verfügung. Wir benötigen in diesem Fall Ihre Kontonummer (Login für das Online-Portal) und die Ticketnummer jeder betroffenen Order oder Transaktion. Den FCA-Regeln zufolge müssen wir innerhalb von acht Wochen ab Erhalt Ihrer Beschwerde eine endgültige schriftliche Erwiderung darauf schicken. Angaben zu unserer internen Richtlinie über Kundenreklamationen sind auf Anfrage erhältlich.

Eventuell sind Sie auch berechtigt, sich direkt beim Financial Ombudsman Service zu beschweren. Den Financial Ombudsman Service erreichen Sie telefonisch unter 0800 023 4567. Ansonsten finden Sie weitere Angaben auf der Website dieses Dienstes auf dessen [Webseite](#).

## 27. Anwendbares Recht und Gerichtsbarkeit

27.1 Der Vertrag unterliegt den Gesetzen von England und ist entsprechend auszulegen. Jede Partei unterwirft sich unwiderruflich der ausschließlichen Gerichtsbarkeit der englischen Gerichte zum Beilegen jeglicher Prozesse, Klagen oder anderer Verfahren, die sich auf den Vertrag beziehen (**Verfahren**). Nichts im Vertrag Enthaltenes hindert uns daran, in einer beliebigen Gerichtsbarkeit Verfahren gegen Sie einzuleiten.

27.2 Jede Partei willigt unwiderruflich ein, auf jeden Einwand zu verzichten, den sie zu jeglicher Zeit über die Festlegung des Gerichtsstands für Verfahren haben kann, die in den englischen Gerichten eingeleitet wurden, und willigt ein, nicht zu behaupten, dass solche Verfahren in einem unpassenden Gerichtsstand eingeleitet wurden oder dass diese Gerichte nicht die Gerichtsbarkeit darüber haben.

## ANHANG 1

### Beurteilung und Kategorisierung von Kunden

Um Kunden Online-Handelsdienstleistungen anbieten zu können, benötigen wir vor dem Angebot unserer Dienstleistungen von unseren Kunden (oder potenziellen Kunden) das Einreichen ausreichender Informationen, damit wir die Verhältnisse des Kunden verstehen können und die Informationen uns plausibel glaubhaft machen, dass der Kunde über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrung verfügt, die in Verbindung mit dem ihm angebotenen Online-Handelsdienstleistungen auftretenden Risiken zu verstehen können.

Um die in Hinblick auf Online-Handel vorhandenen Kenntnisse und Erfahrungen des Kunden festzustellen, sollten die von uns eingeholten Informationen uns ermöglichen, Folgendes nachprüfen zu können:

- die Arten der Handels- oder Investmentdienstleistungen, Transaktionen und Finanzmärkte und Produkte, bei denen der Kunde über Erfahrungen verfügt;
- Umfang, Art und Häufigkeit der Handelstransaktionen des Kunden und der Zeitraum, in dem sie durchgeführt wurden; und
- das Ausbildungsniveau, der Beruf oder, falls erforderlich, frühere Berufe des Kunden.

Wir sind berechtigt, uns auf die Informationen zu verlassen, die uns von Kunden zur Verfügung gestellt wurden, es sei denn, uns ist bekannt oder hätte bekannt werden müssen, dass die übermittelten Informationen veraltet, ungenau oder unvollständig waren.

Wir werden Sie als einen „Retail Client“ (Privatkunden) behandeln, es sei denn, wir benachrichtigen Sie, dass Sie als ein „Professional Client“ oder als geeignete Gegenpartei zu klassifizieren sind. Ihre Kundenklassifizierung kann jederzeit nach Erhalt einer Benachrichtigung von uns einer Änderung unterliegen.

Im Folgenden haben wir eine verkürzte Zusammenfassung der Anforderungen in Bezug auf die Kategorisierung von professionellen Kunden und geeigneten Gegenparteien beigefügt. Privatkunden sind Kunden, die weder professionelle Kunden noch geeignete Gegenparteien sind.

Die folgenden Personen können als professionelle Kunden klassifiziert werden:

- Unternehmen, die zum Betrieb in den Finanzmärkten autorisiert oder reguliert sind (einschließlich Kreditinstitute, Investmentgesellschaften, andere autorisierte oder regulierte Finanzinstitute, Versicherungsgesellschaften, kollektive Kapitalanlagen und Verwaltungsgesellschaften solcher Pläne, Pensionsfonds und Verwaltungsgesellschaften von Pensionsfonds, Rohstoff- und Rohstoffderivathändler und andere institutionelle Investoren);
- nationale oder regionale Regierungen, Körperschaften des öffentlichen Rechts, die öffentliche

Haushalte leiten, Zentralbanken, internationale und übernationale Institutionen wie die Weltbank, der IWF, die EZB, die EIB und vergleichbare internationale Organisationen;

- ein großes Unternehmen, das mindestens zwei der folgenden Bedingungen erfüllt:

1. eine Bilanz von mindestens 20 Millionen Euro;
2. ein Nettoumsatz von mindestens 40 Millionen Euro;
3. eigene Mittel von mindestens 2 Millionen Euro.

Kunden können sich auf eigene Wahl hin als professionelle Kunden behandeln lassen, falls Sie bestimmte quantitative und qualitative Tests bestehen. Vollständige Angaben hierzu stellen wir auf Anfrage hin zur Verfügung.

Die folgenden Personen können als geeignete Gegenparteien klassifiziert werden:

- juristische Personen, die autorisierte oder regulierte Investmentgesellschaften sind;
- Kreditinstitute;
- Versicherungsgesellschaften;
- ein OGAW Fond oder seine Verwaltungsgesellschaft;
- Pensionsfonds oder ihre Verwaltungsgesellschaften;
- andere im EWR autorisierte oder regulierte Finanzinstitute;
- Rohstoff- und Rohstoffderivathändler;
- eine nationale Regierung oder ihr entsprechendes Amt, einschließlich Körperschaften des öffentlichen Rechts, die öffentliche Haushalte leiten;
- Zentralbanken; und
- übernationale Organisationen.

Wie oben erwähnt kann ein Privatkunde eine Neueinstufung als ein professioneller Kunde beantragen, falls der Kunde nach eigener Einschätzung über ausreichend Erfahrung, Kenntnis und Sachverstand verfügt, um unabhängige Investitionsentscheidungen zu treffen und die damit verbundenen Risiken angemessen beurteilen zu können. Wir führen eine Bewertung der Anfrage auf der Grundlage der uns vom Kunden zur Verfügung gestellten Informationen über Handelserfahrung, Berufserfahrung oder finanzielle Vermögenswerte durch. Wir überwachen nicht, ob die von Ihnen gemachten Angaben wahrheitsgemäß sind oder ob die finanzielle Situation gleich bleibt. Jeder Kunde muss die alleinige Verantwortung dafür übernehmen, dass wir mit allen relevanten Informationen auf dem Laufenden gehalten werden, die unsere Einschätzung der Einstufung als professioneller Kunde beeinflussen können.

Bestimmte für Privatkunden geltende Rechte (einschließlich solcher, die sich aus der MiFID und der von ihr abhängigen Gesetzgebung ergeben) gelten nicht für professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien.

Wir behalten das Recht zur Neueinstufung jedes Kunden als einen Privatkunden vor, falls unserer Meinung nach der betroffene Kunde nicht in der Lage ist, die mit einer bestimmten Dienstleistung oder einer bestimmten Transaktion verbundenen Risiken ausreichend zu beurteilen oder zu handhaben.

Eine geeignete Gegenpartei kann darum ersuchen, generell oder in Bezug auf eine bestimmte Transaktion, als ein Kunde mit umfassenderem regulatorischem Schutz (professioneller Kunde oder Privatkunde) behandelt zu werden.

Falls zutreffend benachrichtigen wir Kunden über die Rechte, die sie verlieren, falls sie als ein professioneller Kunde oder eine geeignete Gegenpartei behandelt werden, und wir können eventuell eine schriftliche Bestätigung darüber anfordern, dass sie den Verlust dieser Rechte zur Kenntnis nehmen und akzeptieren. Wir sind nicht verpflichtet, einen Kunden neu einzustufen.

## ANHANG 2

### Risikoerklärung, Risikowarnung

**BITTE LESEN SIE DIE INFORMATIONEN IN DIESEM ANHANG, BEVOR SIE UNSERE DIENSTLEISTUNGEN NUTZEN.**

**DER HANDEL MIT CFDs (SOWIE „FOREX“) IST NICHT FÜR JEDEN GEEIGNET, BEINHALTET EIN HOHES RISIKO UND KANN ZU VERLUSTEN FÜHREN, DIE IHRE ANFÄNGLICHE INVESTITION ÜBERSCHREITEN!**

Der Zweck dieses Anhangs ist es, Sie über einige der Risiken zu informieren, die mit dem Handel von CFDs verbunden sind. Es besteht keine Absicht, in diesem Anhang eine vollständige und komplette Beschreibung aller Risiken bereitzustellen, die der Handel mit CFDs beinhaltet. Sie sollten sicherstellen, dass Sie Ihre Entscheidung über die Nutzung unserer Dienstleistungen auf einer fundierten Grundlage treffen und die Ihnen zur Verfügung stehenden Informationen verstehen und akzeptabel finden. Falls Sie nicht sicher sind oder den Inhalt dieses Anhangs im Einzelnen nicht verstehen, suchen Sie bitte eine unabhängige Finanzberatung auf.

Vor einem Handel mit CFDs müssen Sie die damit verbundenen Risiken kennen. Die mit dieser Investitionsform verbundene hohe Hebelwirkung bedeutet, dass das Risiko im Vergleich zu anderen Finanzprodukten höher ist. Ein Hebel (oder Handel auf Margin) kann sich nachteilig für Sie auswirken und zu erheblichem Verlust ebenso wie zu erheblichem Gewinn führen. Die möglichen Gewinnaussichten gehen stets Hand in Hand mit den ebenso hohen Verlustmöglichkeiten.

Die früheren Erfolge bei diesen Arten von Investitionen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Sie müssen eine etwaige Provision und Steuerverbindlichkeiten bedenken, die Ihnen persönlich entstehen. Admiral Markets UK Ltd akzeptiert keine Haftung oder Verantwortung für etwaige Steuern, die Sie auf über unser Online-Portal erzielte Gewinne bezahlen müssen.

Handel auf Margin beinhaltet einen hohen Grad an Risiko und ist nicht für alle Anleger geeignet. Die hohe Hebelwirkung kann gegen Sie sowie für Sie arbeiten. Es liegt in Ihrer alleinigen Verantwortung, Ihre offenen Positionen zu überwachen, und Sie sollten sie sehr sorgfältig überwachen.

Vor dem Handeln sollten Sie sich Gedanken über Ihre Investitionsziele, den Umfang Ihrer Finanzerfahrungen und Ihre Risikobereitschaft machen. Falls Sie sich über die Eignung der von uns angebotenen Produkte nicht sicher sind, suchen Sie bitte eine unabhängige Finanzberatung auf. Es gibt immer eine Beziehung zwischen hohen Gewinnen und hohem Risiko. Jede Art von Markt- oder Handelsspekulation, die ungewöhnlich hohe Erträge einbringen kann, birgt auch ein hohes Risiko für das Kapital. Nur überschüssige Mittel sollten einem Risiko ausgesetzt werden, und falls Sie keine Handelsverluste verkraften können, sollten Sie keine CFDs handeln.

Wir empfehlen, dass ALLE KUNDEN sich mit CFDs, Marginanforderungen, Trading Tools, unseren Handelsplattformen und Finanzmärkten allgemein vertraut machen, indem Sie unser KOSTENLOS NUTZBARES und RISIKOFREIES Konto zur Demonstration (Demokonto) nutzen. Einzelheiten finden Sie auf unserer Website auf [www.admiralmarkets.com/de](http://www.admiralmarkets.com/de).

### 1. CFDs im Allgemeinen

CFDs sind komplexe Finanzprodukte, die in der Regel erst ablaufen, wenn ein Kunde beschließt, eine bestehende offene Position zu schließen, und die somit generell keine feste Laufzeit haben. (Dies kann Änderungen unterliegen, je nach den Bedingungen der zugrunde liegenden Assetklasse oder des zugrunde liegenden Produkts).

CFDs sind mit Termingeschäften vergleichbar, die in Bezug auf bestimmte Fremdwährungen, Indizes, Edelmetalle, Öl, Rohstoffe oder Finanzinstrumente eingegangen werden können. Im Gegensatz zu anderen Termingeschäften können CFDs jedoch nur in bar beglichen werden. Transaktionen mit CFDs können außerdem einer Eventualverbindlichkeit unterliegen, und Sie sollten sich über die damit verbundenen Auswirkungen, wie unten aufgeführt, im Klaren sein. Alle unsere CFDs sind synthetische Kontrakte. Das bedeutet, dass Kunden kein Anrecht auf das zugrunde liegende Instrument oder die zugrunde liegende Sache oder die ihm oder ihr anhängenden Rechte haben, ausgenommen, falls dies



im CFD ausdrücklich angegeben ist. Es bedeutet auch, dass kein Recht auf etwaige zugrunde liegende Referenzaktien oder ihnen anhängende Stimmrechte besteht.

## **2. Ausländische Märkte**

CFDs, die sich auf ausländische Märkte beziehen, bergen andere Risiken als die einheimischen Märkte des Kunden. In einigen Fällen sind die Risiken größer. Das Gewinn- und Verlustpotenzial aus Transaktionen mit Bezug zu ausländischen Märkten wird durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Zu diesen erhöhten Risiken zählen die Risiken politischer oder wirtschaftspolitischer Belastungen in einer ausländischen Gerichtsbarkeit, die die Konditionen, Bedingungen, die Marktfähigkeit oder den Kurs einer Fremdwährung erheblich und dauerhaft verändern können.

## **3. Orders oder Strategien zur Risikominderung**

Die Platzierung bestimmter Orders (z.B. „Stop-Loss“- oder „Stop-Limit“-Orders), mit denen beabsichtigt wird, Verlust auf bestimmte Beträge zu begrenzen, funktioniert möglicherweise nicht immer, weil die Marktbedingungen oder die technischen Einschränkungen die Ausführung solcher Orders zum angefragten Kurs unmöglich machen können. Wenn ein Kunde mit solchen Orders oder Strategien handelt, muss er dieses Risiko in Kauf nehmen.

## **4. Hebel**

CFDs sind mit einem hohen Risiko verbunden. Der beim CFD-Handel erlangbare Verschuldungsgrad und die Hebelwirkung bedeuten, dass Sie nur eine geringe Einlage (Margin) hinterlegen müssen, um das Handeln mit uns zu beginnen, obwohl diese geringe Einlage zu hohen Verlusten oder hohen Gewinnen führen kann. Transaktionen mit großen Hebelwirkungen unterliegen erheblichen Wertveränderungen infolge verhältnismäßig geringer Wert- oder Niveauänderungen des zugrundeliegenden Instruments oder der Sache, auf welchen der Kurs des CFD basiert.

## **5. Transaktionen für Eventualverbindlichkeiten**

Bei CFDs handelt es sich um gehebelte auf Margin stattfindende Transaktionen, die Sie verpflichten, eine Reihe von Zahlungen auf den Kontraktwert ausführen zu müssen, anstatt den gesamten Kontraktwert sofort zu zahlen. Sie können einen Totalverlust der Margin erleiden, die Sie bei uns hinterlegen, um eine Position zu eröffnen oder zu halten. Wir bewerten Ihre offenen Positionen kontinuierlich an jedem Geschäftstag neu, und jeder Gewinn oder Verlust wird sofort auf Ihrem Konto ausgewiesen. Ein Verlust kann dazu führen, dass Sie kurzfristig eine erhebliche zusätzliche Margin zahlen müssen, um Ihre offenen Positionen zu halten.

Wir können die Margin-Sätze und / oder die theoretischen Handelsanforderungen jederzeit ändern (einschließlich an Wochenenden / Bankfeiertagen oder unter ungewöhnlichen Marktbedingungen), was auch zu einer Änderung der Margin führen kann, die Sie einhalten müssen. Wenn Sie nicht jederzeit über eine ausreichende Margin auf Ihrem Konto verfügen und / oder diese zusätzlichen Mittel nicht innerhalb der erforderlichen Zeit bereitstellen, werden Ihre offenen Positionen möglicherweise mit Verlust geschlossen und Sie haften möglicherweise für etwaige daraus resultierende Defizite.

## **6. Außerbörsliche (Over the Counter - OTC) Transaktionen**

Beim Handeln mit CFDs handeln Sie nicht in einem regulierten Markt oder an einer regulierten Börse. Sie schließen mit uns direkt einen Vertrag in Bezug auf das zugrundeliegende Finanzinstrument oder die zugrundeliegende Sache ab, auf dem oder der der Kurs des CFD beruht. Alle offenen Positionen bei uns müssen bei uns geschlossen werden, sie können bei keiner anderen Partei geschlossen werden. Dadurch kann es für Sie schwierig sein, eine offene Position zu einem Kurs zu schließen, den Sie akzeptabel finden, oder sie überhaupt zu schließen (falls wir beispielsweise technische Probleme mit unserem Online-Portal erleben und dieses nicht verfügbar ist, oder falls wir insolvent werden).

Der Handel mit OTC-Finanztransaktionen ist möglicherweise einem größeren Risiko ausgesetzt als der Handel an einem regulierten Markt, da es keinen Markt gibt, an dem Sie offene Positionen glattstellen können. Die Preise und sonstigen Bedingungen werden von uns gemäß den gesetzlichen / behördlichen Anforderungen festgelegt. OTC-Transaktionen können das Liquiditätsrisiko erhöhen und andere signifikante Risikofaktoren einführen: Es kann beispielsweise unmöglich sein, den Wert einer Position, die aus einer OTC-Transaktion resultiert, zu bewerten oder das Risiko zu bestimmen. Auch

müssen Geld- und Briefkurse von uns nicht angegeben werden, und selbst wenn sie vorhanden sind, kann es schwierig sein, einen fairen Preis zu ermitteln, insbesondere wenn die betreffende Börse oder der Markt für den Basiswert geschlossen oder ausgesetzt ist. Sie sind auch dem Risiko unseres Ausfalls ausgesetzt. In dem unwahrscheinlichen Fall, dass dies eintritt, haben Sie möglicherweise Anspruch auf eine Entschädigung durch das Financial Services Compensation Scheme (FSCS) bis zu dem Höchstbetrag, der zum maßgeblichen Zeitpunkt im Rahmen des Schemas zulässig ist:  
<http://www.fscs.org.uk>

## 7. Kurse

Die in unseren Online-Portalen angegebenen Kurse müssen nicht unbedingt den breiteren Markt widerspiegeln. Wir werden Kurse auswählen, die wir für angemessen halten, um die Margin-Anforderungen zu bestimmen, und in regelmäßigen Abständen die Positionen auf Ihrem Konto neu bewerten und - wenn notwendig - Positionen glattzustellen. Obwohl wir davon ausgehen, dass diese Kurse in einem angemessenen Verhältnis zu den auf dem so genannten Interbankenmarkt oder einem geeigneten Handelsplatz oder einem anderen Finanzmarkt ( **Referenzmarkt** ) verfügbaren Kurse stehen, können die von uns verwendeten Kurse von den Kursen abweichen, die den Banken und anderen Teilnehmern am Referenzmarkt zur Verfügung stehen. Infolgedessen haben wir einen erheblichen Ermessensspielraum bei der Festlegung der Margin-Anforderungen und dem Einzug der Margin von Ihnen, und können diesen ausüben.

Da die CFDs teilweise mit dem Basiswert (und jedem Referenzmarkt) zusammenhängen, sollten Sie sicherstellen, dass Sie sich der mit dem Basiswert verbundenen Risiken wie Währungsschwankungen, Volatilität und Gaps (eine plötzlich stattfindende Preisverschiebung, bedingt unter anderem aber nicht ausschließlich durch wirtschaftliche Ereignisse, Marktmeldungen und Zeiträume, in denen der Handel mit dem Basiswert nicht stattfindet) bewusst sind. Eine Stop-Loss-Order ist nicht garantiert und schützt Sie nicht gegen dieses Risiko, da sie nicht unverzüglich ausgeführt wird und lediglich eine Order zum Schließen der Position zum nächsten verfügbaren Kurs auslöst.

## 8. Überwachung von Positionen

Es liegt in Ihrer Verantwortung, die Positionen, die Sie eröffnet haben, jederzeit zu überwachen, und Sie sollten immer in der Lage sein, dies zu tun. Wir werden versuchen, Positionen zu schließen, sobald Ihre Margin aufgebraucht ist. Wir können jedoch nicht garantieren, dass dies möglich ist. Daher bleiben Sie für etwaige daraus resultierende Fehlbeträge haftbar. Dieser Anhang sollte im Zusammenhang mit den Hauptgeschäftsbedingungen gelesen werden, deren Bestandteil dieser Anhang ist, und mit jeglichem anderen Dokument, das übermittelt oder ansonsten auf unserem Online-Portal verfügbar gemacht wird.

## 9. Risiko unerwarteter Ereignisse und Wochenendrisiko

Verschiedene Situationen, Entwicklungen, vorübergehende Aufhebungen, unerwartete Unterbrechungen von Handelszeiten oder Ereignisse, die sich an einem Wochenende/Bankfeiertag zutragen können (entweder im Vereinigten Königreich oder in einem anderen Land), wenn ein Markt in der Regel für den Handel geschlossen ist, können dazu führen, dass der Markt oder die zugrunde liegende Assetklasse zur nächsten Markteröffnung zu einem erheblich anderen Kurs/Niveau gehandelt wird als es zum Marktschluss am vorherigen Geschäfts-/Handelstag der Fall war. Sie werden nicht imstande sein, das Online-Portal zu diesen Zeiten, in denen die Märkte in der Regel geschlossen sind, zum Platzieren oder Ändern einer Order zu nutzen. Es besteht ein erhebliches Risiko, dass Stop-Loss-Orders zum Schutz offener Positionen, die zu diesen Zeiten gehalten werden, zu einem erheblich schlechteren Preis ausgeführt werden. Wenn Sie dies tun, übernehmen Sie dieses Risiko und haften für alle daraus resultierenden Defizite.

## 10. Elektronischer Handel

Der Handel mit OTC-Kontrakten über den Online-Dienst kann sich vom Handel auf anderen elektronischen Handelssystemen sowie vom Handel auf einem konventionellen oder offenen Markt unterscheiden. Sie sind Risiken ausgesetzt, die mit dem elektronischen Handelssystem verbunden sind, einschließlich des Ausfalls von Hardware und Software sowie der Systemausfallzeiten in Bezug auf den Online-Dienst, Ihre Systeme und die Kommunikationsinfrastruktur (z.B. das Internet), die den Online-Dienst mit Ihnen verbindet.

## **11. Handelsunterbrechungen**

Unter bestimmten Umständen kann es schwierig oder unmöglich sein, eine Position zu schließen. Dies kann beispielsweise in Zeiten schneller Kursbewegungen der Fall sein, in denen der Kurs eines Basiswerts während einer Handelssitzung so stark steigt oder fällt, dass der Handel mit dem Basiswert eingeschränkt oder ausgesetzt wird. In diesem Fall übernehmen Sie das damit verbundene Risiko und haften für das daraus resultierende Defizit. Sie sollten sich auch darüber im Klaren sein, dass unter bestimmten Umständen wir aufgrund von Behörden- oder Börsen-Vorschriften oder Anweisungen zur Glattstellung von Positionen verpflichtet sein können und als solche keine Verantwortung für daraus resultierende Verluste übernehmen.

## **12. Kommission**

Bevor Sie mit dem Handel beginnen, sollten Sie sich über alle Provisionen und sonstigen Entgelte informieren, für die Sie verantwortlich sind, wie in der im Online-Portal verfügbaren Preisliste angegeben.

## **13. Insolvenz**

Wenn Sie zahlungsunfähig werden, bankrott gehen oder Ihren Verpflichtungen uns gegenüber in Verzug geraten, kann dies dazu führen, dass Ihre Positionen ohne Ihre Zustimmung aufgelöst oder glattgestellt werden. Im Falle unserer Insolvenz kann jedes Geld, das Sie bei uns verwahren, eventuell uneinbringlich sein.

## **14. Kommunikation**

Wir akzeptieren keine Verantwortung für Verluste, die aufgrund einer verspäteten oder nicht erhaltenen Kommunikation zwischen Ihnen und uns entstehen.

## **15. Empfehlung**

Wir bieten keine Anlageberatung an und bieten nur Ausführungsdienstleistungen (Execution Only) an. Wir können zwar allgemeine Bewertungen der Märkte vornehmen, diese Bewertungen stellen jedoch keine individuelle Anlageberatung dar und berücksichtigen nicht Ihre individuellen Umstände. Jede Entscheidung zum Handel liegt ausschließlich bei Ihnen.

Wir führen eine Angemessenheitsbewertung für den CFD-Handel auf der Grundlage der Informationen durch, die Sie uns zu Ihrer Handelserfahrung sowie zu Ihren finanziellen Vermögenswerten und Erträgen geben. Wir überwachen nicht in Ihrem Namen, dass die Informationen, die Sie in einem ordnungsgemäß ausgefüllten Antragsformular angegeben haben oder anderweitig zutreffen oder dass Ihre finanzielle Situation unverändert bleibt. Sie übernehmen die alleinige Verantwortung dafür, sicherzustellen, dass Sie uns über alle relevanten Details und Änderungen informieren, die sich auf unsere Einschätzung der Angemessenheit des CFD-Handels für Sie auswirken können.

## **16. Kapitalmaßnahmen: Aktien-CFDs**

Bitte beachten Sie, dass die Behandlung, die Sie während einer Kapitalmaßnahme erhalten, möglicherweise ungünstiger ist, als wenn Sie das zugrunde liegende Instrument besitzen würden, da Änderungen, die wir vornehmen, möglicherweise reaktionär vorgenommen werden müssen und schneller wirksam werden müssen, als es die Kapitalmaßnahme erfordert. Daher kann die Zeit, die Sie zum Treffen von Entscheidungen benötigen, erheblich verkürzt werden. Die verfügbaren Optionen sind möglicherweise restriktiver / weniger vorteilhaft und bieten möglicherweise keine Möglichkeit, die Position zu schließen. Angesichts der Tatsache, dass Unternehmensereignisse häufig sehr kurzfristig angekündigt werden können, haben Sie möglicherweise keine Möglichkeit, Positionen zu schließen, um negative Konsequenzen zu vermeiden, und Sie müssen möglicherweise sehr kurzfristig mehr Mittel zur Deckung der Margin bereitstellen.

## **17. Dividenden und Dividenden Adjustments bei CFDs**

Ein „Dividenden Adjustment“ (auch Dividenden-Anpassung) ist eine Angleichung, die vorgenommen wird, wenn das Ex-Dividenden-Datum einer Aktie (einschließlich des Ex-Datums einer Sonderdividende)

im zugrundeliegenden Aktienmarkt überschritten wurde. Im Falle von Long-Positionen wird diese Angleichung Ihrem Konto gutgeschrieben. Im Falle von Short-Positionen wird die Angleichung Ihrem Konto belastet.

#### **A) Wie beeinflussen Dividenden Positionen bei Indizes oder Aktien?**

Wenn eine zugrundeliegende Aktie ihr Ex-Dividenden-Datum überschreitet (das heißt, den Aktionären wird eine Dividende gezahlt), nehmen wir an Ihrem Konto eine Barangleichung vor, damit Ihre Position nicht von dem Kursabfall beeinflusst wird, der im Markt für diese Aktien oder diesen Index auftritt. Halten Sie eine Long-Position, schreiben wir den Betrag gut. Halten Sie eine Short-Position, ziehen wir den Betrag ab.

#### **B) Was passiert, wenn für eine Aktie oder einen Index eine Dividende ausgeschüttet wird?**

Wenn auf eine Aktie Dividende ausgeschüttet wird, fällt der Aktienwert in der Regel um den Betrag der Dividende. Da ein Aktienindex eine Vielzahl von Unternehmen umfasst, führt eine Wertminderung der Aktien auch zu einem Rückgang des Indexwertes.

#### **C) Warum wir die Angleichung vornehmen?**

Wenn der Kurs einer Aktie oder eines Index nach einer Dividendenausschüttung fällt, sind Ihre laufenden Gewinne und Verluste (GuV) betroffen. Halten Sie eine Long-Position, verpassen Sie einen potenziellen Gewinn. Halten Sie eine Short-Position, sind Ihre Gewinne höher als sie tatsächlich sein müssen.

Da es sich bei dem Kursabschlag um eine erwartete Marktbewegung handelt, müssen wir eine Anpassung vornehmen, damit Ihre Gewinn- und Verlustrechnung nicht beeinträchtigt wird.

Der Dividendenbetrag variiert je nach Unternehmen oder Index.