

CMC MARKETS UK PLC
Geschäftsbedingungen für Knock-Outs
(eine Form von CFD)
NON US RESIDENTS

Januar 2018

Registriert in England. Gesellschaftsnr. 02448409

Zugelassen und reguliert durch die Financial Conduct Authority. Registernr. 173730

CMC Markets UK Plc – *Geschäftsbedingungen für Knock-Outs*
(Stand: Januar 2018)
Inhaltsverzeichnis

1.	<i>EINFÜHRUNG</i>	4
1.1	Unsere Vereinbarung mit Ihnen	4
2.	<i>AUFSICHTSRECHTLICHE ANGELEGENHEITEN</i>	5
2.1	Unser aufsichtsrechtlicher Status	6
2.2	Kundeneinstufung	6
2.3	Beratungsfreies Geschäft	6
2.4	Beschwerden und Streitfälle	7
2.5	Entschädigung	7
2.6	Auftragsausführung, Interessenskonflikte, Risikowarnungen und Quellen von Kursen	7
2.7	Dauer der Vereinbarung	8
3.	<i>HANDELSKONTEN</i>	8
3.1	Kontoeröffnungsprozess	8
3.2	Bevollmächtigte Person	9
3.3	Gemeinsame Handelskonten	10
3.4	Sicherheit und Authentifizierung des Handelskontos	11
4.	<i>HANDEL AUF UNSERER PLATTFORM</i>	12
4.1	Aufträge	12
4.2	Zugriff auf unsere Plattform	12
4.3	Informationen über Ihre Handelsaktivität	13
4.4	Fehler	14
5.	<i>FINANZIELLE ANGELEGENHEITEN</i>	15
5.1	Gewinn und Verlust und Haltekosten	15
5.2	Ihr Geld	15
5.3	Zahlungen und Abbuchungen	16
5.4	Währung	18
5.5	Unser Recht zum Abzug von Geldern von Ihrem Konto	18
5.6	Unser Recht auf Aufrechnung in Bezug auf Ihr Handelskonto	18
5.7	Steuern	19
5.8	Kosten und Gebühren	19
6.	<i>KOMMUNIKATION</i>	20
6.1	Kommunikation zwischen Ihnen und uns	20
6.2	Zeitlicher Zugang von Kommunikation	21
7.	<i>HAFTUNG UND ZUSICHERUNGEN</i>	21
7.1	Ihre Verpflichtungen bei Verstoß gegen die Vereinbarung	21
7.2	Unsere Haftung Ihnen gegenüber und Haftungsbeschränkungen	21
7.3	Ihre Erklärungen und Zusicherungen	24
8.	<i>UNSERE RECHTE UNTER BESTIMMTEN UMSTÄNDEN</i>	26
8.1	Mistrades	26
8.2	Bestimmtes Ereignis	27
8.3	Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind	28

8.4	Vorbehaltene Maßnahmen	30
9.	ÄNDERUNGEN UND BEENDIGUNG	31
9.1	Änderungen der <i>Geschäftsbedingungen</i> im Allgemeinen	31
9.2	Änderungen der <i>Geschäftsbedingungen</i> in Ausnahmefällen	31
9.3	Änderungen der <i>Preisliste</i>	32
9.4	Änderungen der <i>KO Kurse, Referenzkurse, variablen Parameter, Produkteigenschaften</i> und <i>Knock-Out Kosten</i> bei noch nicht abgeschlossenen <i>Knock-Out Trades</i>	32
9.5	Änderungen der <i>KO Kurse, der Referenzkurse, variablen Parameter</i> und <i>Produkteigenschaften</i> bei bereits abgeschlossenen <i>Knock-Out Trades</i>	32
9.6	Mitteilungsfristen für Änderungen, Wirksamkeitsdatum und <i>Risikowarnungen für Knock-Outs</i>	33
9.7	Entfernung von <i>Produkten</i>	33
9.8	Schließen Ihres <i>Handelskontos</i> oder Kündigung der <i>Vereinbarung</i>	33
10.	ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN	35
10.1	Marketing, Datenschutz und Dokumentation	35
10.2	Geistiges Eigentum	36
10.3	Outsourcing	39
10.4	Bestimmungen, die rechtswidrig oder ungültig werden oder nicht mehr angewendet werden können 39	
10.5	Übertragung oder Delegation von Rechten und Pflichten	39
10.6	Rechte und Rechtsbehelfe	40
10.7	Verzögerung oder Untätigkeit bei der Ausübung von Rechten aus dieser Vereinbarung	40
10.8	Rechte Dritter	40
10.9	Anzuwendendes Recht und Jurisdiktion	40
10.10	Auslegung der Vereinbarung	40
10.11	Fortgeltung von Geschäftsbedingungen	41
	Anhang 1 – Produktbedingungen für Knock-Outs	42
1.	Knock-Outs	42
2.	Produkte	42
3.	Kurse	42
4.	Aufträge	43
5.	Knock-Out Trades schließen	44
6.	Gewinn oder Verlust	44
7.	Risikomanagement	45
8.	Knock-Out Kosten	46
9.	Haltekosten	46
10.	Kapitalmaßnahmen, Anpassungen und Insolvenz	47
	Anhang 2 – Definitionen	49

CMC Markets UK Plc – Geschäftsbedingungen für Knock-Outs
(Stand: Januar 2018)

Unsere *Knock-Outs* sind eine Form von Contract for Difference (Differenzkontrakt) („*CFD*“). *Knock-Outs* sind ein gehebeltes Produkt, welches Ihnen erlaubt mit einer relativ geringen Kapitalmenge eine große Exposition zu Kursschwankungen des Basiswerts zu erhalten. Der Handel mit und die Investition in *Knock-Outs* ist mit einem hohen Risiko für Ihr Kapital behaftet, da Sie Ihr gesamtes Investment verlieren können. Dieses Produkt eignet sich nicht für alle Investoren. Stellen Sie daher bitte sicher, dass Sie die damit verbundenen Risiken verstehen, und lassen Sie sich gegebenenfalls von dritter Seite unabhängig beraten. Sie sollten auch unsere Risikowarnungen für Knock-Outs lesen. Anlageerfolge in der Vergangenheit garantieren keine Erfolge in der Zukunft.

1. EINFÜHRUNG

Diese Ziffer erklärt, dass dieses Dokument nur ein Teil einer Vereinbarung ist, die Ihr Handelskonto regelt.

1.1 Unsere Vereinbarung mit Ihnen

1.1.1 Dieses Dokument (nachfolgend als „**Geschäftsbedingungen**“ bezeichnet) ist ein Teil einer umfassenderen *Vereinbarung* zwischen Ihnen (nachfolgend auch als „**unser Kunde**“, „**Sie**“ und „**Sie selbst**“ bezeichnet) und CMC Markets UK Plc (nachfolgend auch als „**CMC Markets**“, „**wir**“, „**uns**“ und „**unser(e)**“ bezeichnet) in Verbindung mit Ihren Handelsaktivitäten, die mit uns durchgeführt werden.

1.1.2 Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich Verweise auf Ziffern, Abschnitte oder Anhänge in diesen *Geschäftsbedingungen* auf solche in diesen *Geschäftsbedingungen*. Hinsichtlich Verweisen auf Ziffern in den Anlagen zu diesen *Geschäftsbedingungen* gilt, dass diese, sofern nicht anders angegeben, sich auf die Ziffern des Hauptteil (d. h. ohne Anlagen) dieser *Geschäftsbedingungen* beziehen.

1.1.3 Bestimmte Wörter und Ausdrücke in diesen *Geschäftsbedingungen*, die kursiv geschrieben sind, haben die Bedeutungen, die in der jeweiligen Ziffer, in der sie erscheinen, oder im Anhang 2 dargelegt sind. Die Auslegung von anderen Wörtern und Ausdrücken ist in Ziffer 10.10 erklärt.

1.1.4 Unsere *Vereinbarung* mit Ihnen besteht aus mehreren Dokumenten auf die Sie über unsere *Website* oder unsere *Plattform* zugreifen können und umfasst insbesondere:

- (a) diese *Geschäftsbedingungen* (einschließlich der Anhänge);
- (b) die *Grundsätze zur Auftragsausführung von Knock-Outs*;
- (c) die *Risikowarnungen für Knock-Outs*;
- (d) die *Preisliste*;
- (e) die *Verbraucherinformationen*; und
- (f) jeden Antrag, den Sie zur Eröffnung eines *Handelskontos* übermitteln.

Diese werden hierin gemeinsam als die „**Vereinbarung**“ bezeichnet. Wir werden Sie über Änderungen der *Vereinbarung* in Kenntnis setzen (siehe im Einzelnen Ziffer 9). Sie müssen sicherstellen, dass Sie sich über solche Änderungen informieren.

- 1.1.5 Zusätzliche Dokumente und Informationen, die weitere Einzelheiten über uns und Ihre Handelsaktivitäten mit uns bieten, jedoch kein Teil der *Vereinbarung* sind, stehen Ihnen auf unserer *Website* und über unsere *Plattform* zur Verfügung. Diese beinhalten:
- (a) unser „*Basisinformationsblatt*“, welches die wesentlichen Informationen über jedes unserer Produkte enthält;
 - (b) unsere „*Zusammenfassung der Grundsätze über den Umgang mit Interessenkonflikten*“, die unseren Umgang mit Interessenkonflikten zur redlichen Behandlung unserer Kunden erläutert;
 - (c) unsere „*Grundsätze über Datenschutz und Sicherheit*“, die unseren Umgang mit von Ihnen bereitgestellten, personenbezogenen Informationen erläutern;
 - (d) alle Anweisungen, Leitfäden und von uns auf unserer *Website* und unserer *Plattform* veröffentlichte oder bereitgestellte Praxisbeispiele über den Handel (einschließlich des Eröffnens und Schließens eines *Knock-Out Trades*);
 - (e) unser „*Beschwerdeverfahren*“, welches erklärt, wie Sie sich über unsere Dienstleistungen beschweren können und wie diese Beschwerden behandelt werden;
 - (f) unsere „*Kostenoffenlegung*“ welche Informationen zu unseren Kosten und Gebühren zur Verfügung stellt; und
 - (g) unsere Informationen nach Fernabsatzrecht und nach dem Recht des elektronischen Geschäftsverkehrs sowie bestimmte Informationen nach § 31 (3) Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) und § 5 der Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (WpDVerOV).
- 1.1.6 **Zu Ihrem eigenen Wohl und Schutz sollten Sie sich ausreichend Zeit nehmen, diese *Vereinbarung* und die zusätzlichen Dokumente und Informationen zu lesen, die wir Ihnen bereitstellen werden und die auch auf unserer *Website* oder über unsere *Plattform* oder über beide verfügbar sind, bevor Sie die Eröffnung eines *Handelskontos* beantragen und/oder uns einen *Auftrag* erteilen oder einen *Knock-Out Trade* eingehen. Wenn Sie etwas nicht verstehen, wenden Sie sich bitte an uns oder holen Sie professionellen, unabhängigen Rat ein.**
- 1.1.7 Es ist unser Bestreben, dass:
- (a) diese *Vereinbarung* alle Begriffe und Bedingungen enthält, die unsere Vertragsbeziehung und Ihre in Bezug auf unsere *Plattform* getätigten Handels- und Investmentaktivitäten mit uns regelt;
 - (b) diese *Vereinbarung* alle vorherigen mündlichen oder schriftlichen Zusicherungen, Absprachen, Verhandlungen, Abmachungen und *Vereinbarungen* zwischen Ihnen und uns bezüglich Ihrer auf unserer *Plattform* getätigten Handels- und Investmentaktivitäten ersetzt; und
 - (c) sämtliche durch Sie oder uns (einschließlich eines Mitarbeiters und/oder des Kundenservice unseres Hauses, mit dem Sie Kontakt haben) vorgenommenen Handlungen, Unterlassungen oder Zusicherungen (mündlich oder in sonstiger Weise) diese *Vereinbarung* nicht abändern oder Vorrang vor dieser *Vereinbarung* haben.

2. AUFSICHTSRECHTLICHE ANGELEGENHEITEN

Diese Ziffer enthält bestimmte Angelegenheiten, die wir Ihnen gegenüber offen legen oder erläutern müssen.

2.1 Unser aufsichtsrechtlicher Status

- 2.1.1 CMC Markets UK Plc hat derzeit ihren eingetragenen Sitz in 133 Houndsditch, London EC3A 7BX, Vereinigtes Königreich, und ist von der Financial Conduct Authority „FCA“ (FCA-Referenznummer 173730) zugelassen und wird durch diese als solche reguliert. Die Adresse der FCA lautet: 25 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5HS, Vereinigtes Königreich (www.fca.org.uk).
- 2.1.2 In Deutschland unterhalten wir eine eingetragene Zweigniederlassung unter der Firma CMC Markets Niederlassung Frankfurt am Main der CMC Markets UK Plc, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Frankfurt am Main, die im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt unter HRB 93338 eingetragen ist. Die Telefonnummer und weitere Kontaktdaten einschließlich des Namens des Niederlassungsleiters sind auf unserer *Website* ersichtlich (www.cmcmarkets.de). Die Niederlassung unterliegt der Regulierung durch die FCA und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (nachfolgend als „BaFin“ bezeichnet). Die Adresse der BaFin ist Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt und Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn.

2.2 Kundeneinstufung

- 2.2.1 Für die Zwecke des *anzuwendenden Rechts* werden wir Sie als *Privatkunden* einstufen, sofern wir Sie nicht anderweitig schriftlich informiert haben. Sollten wir Sie, unabhängig davon, ob Sie diese Einstufung angefragt haben, als *professionellen Kunden* einstufen, kommen für Sie einige Schutzmaßnahmen, einschließlich solcher des Wertpapierhandelsgesetzes („WpHG“), die nach *anzuwendendem Recht* auf *Privatkunden* anwendbar sind, nicht länger zum Tragen. Sie haben das Recht, eine andere Kundeneinstufung zu verlangen (z.B. als *Privatkunde*, *professioneller Kunde* oder *geeignete Gegenpartei*). Wenn Sie eine andere Kundeneinstufung verlangen, werden wir Sie kontaktieren um den Vorgang und alle zusätzlich erforderlichen und für die Änderungen anwendbaren Voraussetzungen zu erläutern.

2.3 Transaktionsberichte

- 2.3.1 Wenn wir gemäß *anzuwendendem Recht* verpflichtet sind, Transaktionen mit Ihnen der FCA oder anderen Aufsichtsbehörden zu melden, müssen Sie uns eine gültige Rechtsträger-Kennung oder Ihre nationale Versicherungsnummer oder andere Informationen, die wir benötigen, zur Verfügung stellen, damit wir Ihre nationale Kundenkennung erfassen können, bevor Sie Aufträge über unsere *Plattform* oder über unser Kundenservice-Team aufgeben können.

2.4 Beratungsfreies Geschäft

- 2.4.1 Alle *Knock-Out Trades* werden als Eigengeschäft zwischen dem Kunden und dem Händler („principal-to-principal“) und als beratungsfreies Geschäft eingegangen. Wir sind Ihre Gegenpartei für alle *Knock-Out Trades*. Das bedeutet, dass weder Sie noch wir in Bezug auf einen *Knock-Out Trade* als Auftragnehmer, *bevollmächtigte Person*, Treuhänder oder Vertreter für eine andere Person handeln können, sofern wir dies nicht anderweitig schriftlich vereinbaren (siehe Ziffern 6.1.2 und 6.1.5). Sie werden keinen anderen als Ihre bezüglich eines *Handelskontos bevollmächtigte Person* gem. Ziffer 3.2.1 gestatten mit uns auf Ihre Rechnung zu handeln.
- 2.4.2 Wir erteilen keine Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, regulatorische oder ähnliche Beratung. Alle Informationen und Funktionen, die wir Ihnen auf unserer *Website*, über unsere *Plattform*, per E-Mail, per Telefon, bei Schulungsveranstaltungen oder in anderer Weise bereitstellen, sind allgemeiner Art und dürfen nicht als Empfehlung behandelt werden, die für Sie geeignet ist oder auf der Berücksichtigung Ihrer persönlichen Umstände beruht. Derartige Informationen und Funktionen werden lediglich bereitgestellt, um Sie dabei zu unterstützen, sich beim Handel mit

uns ein eigenes Urteil zu bilden, und wir übernehmen keine Verantwortung für die durch Sie getroffenen Anlageentscheidungen.

- 2.4.3 Sie können erwägen, unabhängigen, professionellen Rat von einem ausreichend qualifizierten Berater über Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, regulatorische oder ähnliche Angelegenheiten einzuholen, bevor Sie mit uns handeln.

2.5 Beschwerden und Streitfälle

- 2.5.1 Wir haben ein *Beschwerdeverfahren*, welches wir auf unserer *Website* veröffentlichen, dem Sie zustimmen und das das Verfahren für Streitigkeiten zwischen Ihnen und uns regelt. Falls Sie eine Beschwerde vorbringen möchten oder es einen Streitfall gibt, sollten Sie uns schnellstmöglich kontaktieren. Falls Ihre Beschwerde die Bedingungen betrifft, zu denen ein *Knock-Out Trade* eingegangen oder geschlossen wurde oder die Weise, in der unsere *Plattform* einen bestimmten *Auftrag* oder *Knock-Out Trade* abgewickelt hat oder falls Sie diese bestreiten möchten, sollten Sie uns sobald wie möglich benachrichtigen, damit wir uns mit der Beschwerde schnell befassen oder den Streitfall schnell beilegen können. Sie sollten Ihre eigenen Aufzeichnungen der Daten und Zeitpunkte jedes *Auftrags* oder *Knock-Out Trades* aufbewahren, da dies uns bei der Untersuchung von Beschwerden oder Streitfällen helfen wird.

- 2.5.2 Zusätzlich zu dem *Beschwerdeverfahren* haben wir Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden dazu entwickelt, uns eine redliche und schnelle Handhabung von Beschwerden und Streitfällen zu ermöglichen. Wenn Sie weitere Informationen über diese Verfahren wünschen, können Sie sich jederzeit an uns wenden.

- 2.5.3 Wenn Sie mit unserer Handhabung und/oder unseren Erkenntnissen hinsichtlich Ihrer Beschwerde oder des Streitfalls nicht zufrieden sind, können Sie die Angelegenheit an den Financial Ombudsman Service, Exchange Tower, London E14 9SR, Vereinigtes Königreich (www.fos.org.uk) verweisen, der der Sache weiter nachgehen wird. Außerdem können Sie sich, wenn Sie Verbraucher sind, an die öffentliche Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank wenden. Die Adresse der Schlichtungsstelle lautet: Deutsche Bundesbank, Schlichtungsstelle, Postfach 11 12 32, 60047 Frankfurt am Main.

- 2.5.4 Gemäß Ziffer 6.1.1 werden wir auf sämtliche Kommunikation, Beschwerden, Ansprüche oder Streitfälle in deutscher Sprache antworten. Sämtliche Übersetzungen sind rein aus Zweckmäßigkeit und in Fällen, in denen es einen Unterschied zwischen der deutschen Version und einer Übersetzung gibt, hat die deutsche Fassung Vorrang.

- 2.5.5 Sie sind unter Umständen berechtigt, das Online-Streitbeilegungs-Portal der Europäischen Kommission zu nutzen, um die Beilegung Ihres Streits zu erleichtern. Das Portal finden Sie unter <http://ec.europa.eu/odr>.

2.6 Entschädigung

- 2.6.1 Wenn wir unseren Verpflichtungen Ihnen gegenüber aus dieser *Vereinbarung* nicht nachkommen sollten, abhängig von Ihrem Status und den Umständen Ihres Anspruchs, sind Sie möglicherweise zu einer Entschädigung aus dem Financial Services Compensation Scheme bis zu einem Höchstbetrag von £ 50.000 berechtigt. Die Auszahlung der Entschädigung würde in GBP erfolgen. Weitere Informationen über die Entschädigungsregelungen sind beim Financial Services Compensation Scheme, 10th Floor, Beaufort House, 15 St. Botolph Street, London EC3A 7QU, Vereinigtes Königreich (www.fscs.org.uk) erhältlich.

2.7 Auftragsausführung, Interessenskonflikte, Risikowarnungen und Quellen von Kursen

- 2.7.1 Wir, oder unsere *Konzerngesellschaften*, können ein Eigeninteresse haben oder eine Verbindung unterhalten, die mit Ihren Interessen oder unseren Pflichten Ihnen gegenüber in einem Konflikt

steht. Wir haben im Einklang mit dem *anzuwendenden Recht* Grundsätze über den Umgang mit Interessenkonflikten eingeführt und umgesetzt (die von Zeit zu Zeit überarbeitet und aktualisiert werden können), die darlegen, wie wir uns bemühen, alle wesentlichen Interessenkonflikte zu identifizieren und mit ihnen umzugehen. Dies wird in der *Zusammenfassung der Grundsätze über den Umgang mit Interessenkonflikten* zusammengefasst.

- 2.7.2 Wir gehen alle *Knock-Out Trades* mit Ihnen als Eigenhändler im Wege des beratungsfreien Geschäfts unter Verwendung der *Referenzkurse* und *KO Kurse* ein, die von uns über unsere *Plattform* angeboten werden. Diese *Referenzkurse* sind nicht identisch mit den Kursen für ähnliche Finanzinstrumente oder ihrer Referenzgegenstände an einem *Handelsplatz*. Durch die Durchführung von *Knock-Outs* über unsere *Plattform*, stimmen Sie der Ausführung der *Aufträge* außerhalb eines *Handelsplatzes* und auf Basis unserer *Grundsätze zur Auftragsausführung von Knock-Outs* zu.

2.8 Dauer der Vereinbarung

- 2.8.1 Die *Vereinbarung* wird zwischen Ihnen und uns mit dem Datum rechtsverbindlich, an dem wir Ihnen die Annahme Ihres Antrags zur Eröffnung eines *Handelskontos* schriftlich bestätigen.
- 2.8.2 Informationen zu Ihrem Widerrufsrecht hinsichtlich dieser Vereinbarung finden Sie in den Verbraucherinformationen, die Ihnen als Bestandteil des Handelskontoeröffnungsprozesses übermittelt wurden und die auf unserer Website verfügbar sind. *Knock-Outs*, die über unsere Plattform abgeschlossen werden, werden Schwankungen an den Finanzmärkten unterliegen. Solche Schwankungen an den Finanzmärkten liegen außerhalb unserer Kontrolle und beeinflussen die Referenzkurse der Produkte. Sie haben kein Widerrufsrecht für solche *Knock-Outs*, die Sie während der 14-kalendertägigen Widerrufsfrist eingehen (weitere Informationen hierzu finden Sie in den Verbraucherinformationen). Ungeachtet dessen können Sie Ihre *Knock-Outs* und Ihr *Handelskonto* entsprechend den Bestimmungen dieser Vereinbarung beenden.
- 2.8.3 Sofern Sie nicht von Ihrem in den *Verbraucherinformationen* sowie in Ziffer 2.8.2 beschriebenen Widerrufsrecht Gebrauch machen, bleibt die *Vereinbarung* in Kraft bis Sie oder wir diese entsprechend Ziffer 9.8 schriftlich kündigen oder wir ein anderes, uns nach dieser *Vereinbarung* zustehendes Recht zur Aufhebung der *Vereinbarung* ausüben.

3. HANDELSKONTEN

Diese Ziffer erläutert die Eröffnung und Führung eines Handelskontos.

3.1 Kontoeröffnungsprozess

- 3.1.1 Wenn wir Ihr vollständiges Antragformular erhalten, dürfen wir Ihre Angaben verwenden, um weitere Informationen über Sie einzuholen, soweit wir dies nach unserem alleinigen Ermessen unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände für erforderlich oder angemessen halten (insbesondere Bestätigung Ihrer Identität und Überprüfung auf das Bestehen von Sanktionen). Soweit unsere Überprüfung, vorbehaltlich Ihrer vorherigen Zustimmung, die Einholung von Auskünften bei Wirtschaftsauskunfteien einschließt, kann dies in Ihrer Kredithistorie erscheinen. Eine Verbindung zwischen Ihnen und jedem anderen, mit dem Sie ein *gemeinsames Handelskonto* haben, kann von den Wirtschaftsauskunfteien aufgezeichnet werden und eine „finanzielle Verbindung“ darstellen, die in Ihrer Kredit-Historie erscheint. Wir dürfen auch jegliche zusätzliche Überprüfungen, die wir nach unserem alleinigen Ermessen unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände für erforderlich oder angemessen halten, zur Betrugs- und Geldwäschebekämpfung durchführen oder in dem Fall, dass Ihr *Handelskonto*/Ihre *Handelskonten* inaktiv wird/werden. Sie werden mit uns zusammenarbeiten und uns alle Informationen, die wir unter Anwendung vernünftiger Maßstäbe für diesen Zweck verlangen, unverzüglich bereitstellen. Wir behalten uns

das Recht vor, jegliche Informationen, die Sie uns zur Verfügung gestellt haben, regelmäßig zu überprüfen und in periodischen Abständen Erkundigungen von Kreditauskunfteien und/oder anderen Stellen einzuholen bzw. Informationen an solche abzugeben, wenn wir hierzu ein berechtigtes Interesse haben.

- 3.1.2 Wir werden uns darauf verlassen, dass die von Ihnen im Handelskontoeröffnungsprozess gemachten Angaben jederzeit richtig sind, sofern Sie uns nicht schriftlich anderweitig benachrichtigen (siehe Ziffer 6.1.5). Insbesondere sind Sie verpflichtet, uns so schnell wie möglich schriftlich zu informieren, wenn sich Ihre Angaben, die Sie uns gegenüber im Handelskontoeröffnungsprozess oder danach gemacht haben, oder wenn sich Ihre Umstände, geändert haben.
- 3.1.3 Wir werden Informationen, die wir über Sie haben (unter Berücksichtigung von Informationen, die wir zuvor von Ihnen erhalten oder Ihnen zur Verfügung gestellt haben) verwenden, um zu beurteilen, ob Ihr Wissen und Ihre Erfahrung ausreichen, um die mit der Benutzung unserer *Plattform*, mit der Anlage in unsere *Produkte* und/oder mit der Unterhaltung eines *Handelskontos* bei uns auf Basis eines beratungsfreien Geschäftes mit uns als Eigengeschäft verbundenen Risiken zu verstehen.
- 3.1.4 Falls wir Ihren Antrag akzeptieren und ein *Handelskonto* für Sie eröffnen, werden wir dies schriftlich bestätigen (siehe Ziffer 6.1.2) und Sie über die Einzelheiten des Zugriffs auf Ihr *Handelskonto* über unsere *Plattform* informieren. Bitte versuchen Sie nicht, uns Geld zu überweisen, bevor wir die Eröffnung des *Handelskontos* bestätigt haben, da Ihre Zahlung abgewiesen werden könnte.
- 3.1.5 Es kann sein, dass Sie für jedes *Handelskonto*, das Sie eröffnen möchten, einen separaten Antrag stellen müssen. Die Annahme Ihres Handelskontoeröffnungsantrags garantiert nicht, dass wir Ihren Antrag/Ihre Anträge auf Eröffnung eines weiteren *Handelskontos*/weiterer *Handelskonten* annehmen werden.
- 3.1.6 Das Führen Ihres *Handelskontos*, die Verwaltung Ihrer personenbezogenen Daten sowie das Eingehen Ihrer *Knock-Out Trades* erfolgt ausschließlich über bzw. mit unserer Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich. Unsere Niederlassung in Deutschland ist nur zur Unterstützung unserer Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich tätig und erbringt keine direkten Dienstleistungen Ihnen gegenüber.

3.2 **Bevollmächtigte Person**

- 3.2.1 Sofern Sie eine juristische Person, eine Vereinigung ohne Rechtspersönlichkeit, eine Stiftung oder eine Personengesellschaft, ein Kunde eines Introducing Brokers oder eine natürliche Person sind, die eine *bevollmächtigte Person* benennen möchte, müssen Sie uns schriftlich sämtliche Personen, die bevollmächtigt werden, um für Sie in Zusammenhang mit dieser *Vereinbarung* und Ihrem *Handelskonto* bzw. Ihren *Handelskonten* aufzutreten („*Bevollmächtigte Person*“), anzeigen. Sie und/oder die *bevollmächtigte Person* sind verpflichtet, weitere Dokumente oder Erklärungen, die wir nach vernünftigem Ermessen verlangen dürfen, auszufüllen. Weiter sind wir berechtigt, Nachweise dafür zu verlangen, aus denen hervorgeht, dass die *bevollmächtigte Person* entsprechend bevollmächtigt und befähigt ist, für Sie aufzutreten.
- 3.2.2 Wir sind berechtigt, die Bestellung einer *bevollmächtigten Person* jederzeit zurückzuweisen, wenn uns bekannt ist/wird oder ein begründeter Verdacht besteht, dass eine solche Bestellung zu einer Verletzung der *Vereinbarung* oder des *anzuwendenden Rechts* führt. Sie sind verpflichtet, uns unverzüglich sämtliche Änderungen der Bevollmächtigung oder der Befugnisse einer *bevollmächtigten Person* schriftlich anzuzeigen.

- 3.2.3 Wir sind berechtigt, auf mündlich, elektronisch oder schriftlich erteilte Anweisungen einer *bevollmächtigten Person* oder einer Person, von der billigerweise angenommen werden kann, dass sie eine *bevollmächtigte Person* hinsichtlich eines *Handelskontos* ist, oder die vorgibt, ein solcher zu sein, hin zu handeln, ungeachtet dessen, ob die Person tatsächlich über eine solche Befugnis verfügt. Insbesondere sind wir berechtigt, auf unter Verwendung Ihrer *Kontobenzutzerkennung* übermittelte Anweisungen oder *Aufträge* hin zu handeln, es sei denn, Sie haben uns in Übereinstimmung mit Ziffer 3.4.2 mitgeteilt, dass Sie wissen oder annehmen, dass eine unbefugte Person tatsächlich oder möglicherweise Zugriff auf Ihr *Handelskonto* hat.
- 3.2.4 Jede Handlung in Bezug auf die *Vereinbarung*, die von einer von Ihnen in Übereinstimmung mit Ziffer 3.2.1 bestellten *bevollmächtigten Person* hinsichtlich eines *Handelskontos* oder einer Person, von der billigerweise angenommen werden kann, dass sie eine *bevollmächtigte Person* ist, oder die vorgibt, eine solche zu sein, vorgenommen wird, gilt als Handlung Ihrerseits.
- 3.2.5 Informationen, die wir einer von Ihnen in Übereinstimmung mit Ziffer 3.2.1 bestellten *bevollmächtigten Person* hinsichtlich eines *Handelskontos* oder einer Person, von der billigerweise angenommen werden kann, dass sie eine *bevollmächtigte Person* ist, oder die vorgibt, eine solche zu sein, erteilen, gelten als Ihnen von uns erteilt.
- 3.2.6 Wenn Sie einen Introducing Broker, einen Vermögensverwalter oder eine vergleichbare Person als *bevollmächtigte Person* bestellt haben, um für Sie zu handeln und diese Person auch für andere Kunden von CMC Markets handelt, dann kann uns die *bevollmächtigte Person* hierbei einen einzelnen, zusammengefassten *Auftrag* bezüglich eines *Produkts* erteilen und den *Auftrag* dann Ihnen und seinen anderen Kunden zuordnen. In solchen Fällen wird der Teil des Ihnen zugeordneten *Auftrags* Ihren *Auftrag* darstellen, der zum entsprechenden *Preis* auf der *Preisleiter* für einen *Auftrag* in Größe des zusammengefassten *Auftrags* ausgeführt worden sein wird. Die *bevollmächtigte Person* kann sich aus verschiedenen Gründen für solche *Aufträge* entscheiden, z.B. um eine pünktliche Ausführung sicherzustellen, was zu Ihrem Vorteil sein kann. Die Zusammenfassung und Zuordnung liegt allein in der Verantwortung der *bevollmächtigten Person* und wir sind dafür nicht verantwortlich; Bitte beachten Sie jedoch, dass wenn eine *bevollmächtigte Person* *Aufträge* zusammenfasst, der Preis, den Sie erhalten schlechter sein kann, als der Preis, den Sie erhalten hätten, wenn Sie gleichzeitig selbst einen separaten *Auftrag* aufgegeben hätten.

3.3 **Gemeinsame Handelskonten**

- 3.3.1 Wenn Sie ein *gemeinsames Handelskonto* eröffnen, gilt Folgendes:
- (a) Bezugnahmen auf „Sie“, „unser Kunde“, „Ihr“ und „Sie selbst“ sind Bezugnahmen auf eine Person oder alle Personen, in deren Namen das *gemeinsame Handelskonto* geführt wird;
 - (b) wir können auf Grund von Anweisungen handeln, die wir von einer Person erhalten, die als Inhaber dieses *gemeinsamen Handelskontos* genannt wird oder von der billigerweise angenommen werden kann, dass sie als solcher genannt wird, oder die vorgibt, als solcher genannt zu sein;
 - (c) wir können von einem *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* erteilte Informationen (klarstellend wird darauf hingewiesen, dass dies auch personenbezogene Informationen umfasst) einer oder allen anderen Personen, in deren Namen das *gemeinsame Handelskonto* geführt wird, offenlegen;
 - (d) wir können Mitteilungen oder Korrespondenz an eine Person oder alle Personen, in deren Namen dieses *gemeinsame Handelskonto* geführt wird, richten und an irgendeine solche Person erfolgte Mitteilungen oder Korrespondenz gelten als an alle *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* erfolgt;

- (e) jeder *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* haftet gesamtschuldnerisch für aus ihrem *gemeinsamen Handelskonto* entstehende finanzielle Verpflichtungen (darin eingeschlossen Verluste, Honorare oder Gebühren). Das bedeutet, dass uns in Bezug auf die *Vereinbarung* geschuldete Gelder vollständig von einer Person oder jeder der anderen Personen, in deren Namen dieses *Handelskonto* geführt wird, zahlbar sind;
 - (f) der Tod eines *Inhabers des gemeinsamen Handelskontos* ist ein *bestimmtes Ereignis* im Sinne von Ziffer 8.2.1(c) und das *gemeinsame Handelskonto* wird geschlossen und das Guthaben zu gleichen Teilen an den/die Überlebenden und in den Nachlass des jeweiligen *Inhabers des gemeinsamen Handelskontos* gezahlt; und
 - (g) unsere Rechte nach der *Vereinbarung*, insbesondere unsere Rechte zur Ergreifung einer *vorbehaltenen Maßnahme* nach Ziffer 8.4 gelten in Bezug auf alle *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* und der Eintritt eines *bestimmten Ereignisses* bei einem *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* berechtigt uns zur Ausübung jeglicher uns gegebenenfalls nach der *Vereinbarung* zustehender Rechte.
- 3.3.2 Nachdem ein *gemeinsames Handelskonto* eröffnet wurde, können Sie diesem *gemeinsamen Handelskonto* Personen nicht weiter hinzufügen oder entfernen. Wenn Sie die *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* ändern möchten, müssen Sie das *gemeinsame Handelskonto* schließen und ein neues eröffnen.

3.4 Sicherheit und Authentifizierung des *Handelskontos*

- 3.4.1 Sie sind dafür verantwortlich, Ihr eigenes Passwort nach Maßgabe der Informationen, die wir Ihnen bereitstellen werden, festzulegen (das zusammen mit Ihrem Benutzernamen als Ihre „*Kontobenzutzerkennung*“ bezeichnet wird).
- 3.4.2 Um Sie und uns gegen Betrug zu schützen, müssen wir möglicherweise Ihre *Kontobenzutzerkennung* ändern oder zurücksetzen. Falls dies der Fall sein sollte, werden wir Sie benachrichtigen. Sie müssen uns unverzüglich benachrichtigen, wenn Sie Kenntnis davon haben oder vermuten, dass ein Dritter (außer einer für das betreffende *Handelskonto bevollmächtigte Person*) Ihre *Kontobenzutzerkennung* erhalten hat (oder wahrscheinlich erhalten wird) und/oder ohne unsere vorherige Genehmigung Zugang zu Ihrem *Handelskonto* hat (oder wahrscheinlich erhalten wird).
- 3.4.3 Es ist Ihre Verantwortung, alle Informationen, die Sie in Bezug auf Ihr *Handelskonto* haben, einschließlich Ihrer *Kontobenzutzerkennung* und der E-Mails und Schreiben, die wir Ihnen gesendet haben, jederzeit vertraulich zu behandeln. Wir vertrauen darauf, dass diese Informationen zu Ihrem und unserem Schutz vor Betrug sicher sind, da wir jede Person, die unter Verwendung Ihrer *Kontobenzutzerkennung* auf Ihr *Handelskonto* zugreift, so behandeln, als wären Sie oder eine für das betreffende *Handelskonto bevollmächtigte Person* diese Person, sofern wir keine Anzeige gem. Ziffer 3.4.2 erhalten.
- 3.4.4 Falls Sie für einen ununterbrochenen Zeitraum von einem (1) Jahr keine *Knock-Out Trades* auf Ihrem *Handelskonto* getätigt haben, behalten wir uns das Recht vor, weitere Prüfungen Ihrer Person durchzuführen, bevor wir Ihnen wieder den Zugriff auf Ihr *Handelskonto* oder das Eingehen eines weiteren *Knock-Out Trades* gestatten.

4. HANDEL AUF UNSERER PLATTFORM

Diese Ziffer und Anhang 1 erläutern die Grundlage, auf der Sie auf unserer Plattform Knock-Out Trades eingehen und schließen können.

4.1 Aufträge

4.1.1 Anhang 1 legt bestimmte wesentliche *Geschäftsbedingungen* darüber fest, wie *Aufträge* zum Eingehen von *Knock-Outs Trades* zu erteilen sind und wie *Knock-Out Trades* auf unserer Plattform geschlossen werden können. Sie sollten Anhang 1 vor der Erteilung von *Aufträgen* sorgfältig und zusammen mit unseren *Grundsätzen zur Auftragsausführung von Knock-Outs* und allen betreffenden Informationen über *Produkteigenschaften, Knock-Out Kosten* und *Knock-Out Kostenerstattung*, die über die *Produktliste* verfügbar sind, durchlesen.

4.1.2 Zusätzlich zu unseren Rechten, Ihren *Auftrag* (einschließlich *offener Aufträge*) gemäß Ziffern 4.3, 4.6 und 4.7 des Anhangs 1 zu verändern, zu stornieren und/oder zurückzuweisen, können wir uns nach unserem alleinigen Ermessen weigern, jegliche Anweisung zu akzeptieren aus welchem Grund auch immer, insbesondere wenn wir der Ansicht sind, eine solche Anweisung (oder die Ausführung einer solchen Anweisung) würde eine Verletzung darstellen von:

- (a) *anzuwendendem Recht*;
- (b) jeder der Erklärungen und/oder Zusicherungen, die in Ziffer 7.3.1 dargelegt sind; und/oder
- (c) jeder der Beschränkungen, die in Ziffer 10.2.3 dargelegt sind.

4.1.3 Unabhängig von unserem Recht gem. Ziffer 3.2.3, nach der wir auf sämtliche Kommunikation und/oder Anweisungen einer hinsichtlich eines *Handelskontos bevollmächtigten Person* vertrauen dürfen, sind wir nicht verpflichtet, einen *Knock-Out Trade* zu eröffnen oder zu schließen oder einen anderen *Auftrag* oder andere Kommunikation der *bevollmächtigten Person* zu akzeptieren, wenn uns Anhaltspunkte vorliegen, nach denen wir nach vernünftigem Ermessen der Auffassung sind, dass die *bevollmächtigte Person* außerhalb ihrer Berechtigung handelt. Wir sind weder nach dieser Ziffer 4.1.3 noch nach Ziffer 3.2.3 zu Nachforschungen hinsichtlich der Ermächtigung von *bevollmächtigten Personen*, hinsichtlich eines *Handelskontos* in Ihrem Namen zu handeln, verpflichtet.

4.2 Zugriff auf unsere Plattform

4.2.1 Wir tun das uns Mögliche, damit unsere *Plattform* verfügbar ist, können die ständige Verfügbarkeit unserer *Plattform* jedoch nicht versprechen. Der Grund dafür ist, dass von Zeit zu Zeit:

- (a) in technischer Hinsicht *Fehler* und/oder Ausfälle auftreten können, das Internet *Fehlern* oder Ereignissen unterliegen kann, die sich auf Ihren Zugriff auswirken können und unsere, Ihre Systeme oder Systeme einer dritten Person, auf die Sie sich oder wir uns verlassen, möglicherweise nicht ordnungsgemäß funktionieren (siehe Ziffer 8.3 für weitere Informationen über *Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind*);
- (b) wir möglicherweise die Verfügbarkeit unserer *Plattform* von Zeit zu Zeit wegen Wartung, Reparaturen, Verbesserungen oder entwicklungsbezogener Angelegenheiten aussetzen müssen. Normalerweise werden wir versuchen, diese Arbeiten außerhalb der *Handelszeiten* durchzuführen. Falls wir die Verfügbarkeit der *Plattform* zu *Handelszeiten* unterbrechen müssen, werden wir Sie nach Möglichkeit vor einer solchen Aussetzung benachrichtigen und Ihnen erforderlichenfalls alternative Möglichkeiten zum Zugriff auf Ihr *Handelskonto* vorschlagen; und

- (c) wir möglicherweise die Verfügbarkeit unseres Kundenservices einschränken oder aussetzen müssen, beispielsweise wegen Wartungsarbeiten, Reparaturarbeiten oder Upgrades der Büroräume und/oder der technischen Systeme, die von unserem Kundenservice genutzt werden. Normalerweise werden wir versuchen, diese Arbeiten außerhalb der *Handelszeiten* durchzuführen. Falls wir die Verfügbarkeit des Kundenservices zu *Handelszeiten* unterbrechen müssen, werden wir Sie nach Möglichkeit vor einer solchen Aussetzung benachrichtigen.
- 4.2.2 Sie sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass Sie auf unsere *Plattform* zugreifen können, wenn dies erforderlich und unsere *Plattform* verfügbar ist. Diese Verantwortung schließt ein, dass Sie Zugang zu einem Gerät haben, das sich mit unserer *Plattform* verbinden kann, und dass Sie die ordnungsgemäße Funktion des Geräts aufrechterhalten.
 - 4.2.3 Falls Sie nicht direkt auf unsere *Plattform* zugreifen können, können Sie sich telefonisch oder per E-Mail an unseren Kundenservice wenden und um Hilfe bitten. Da unser Service jedoch hauptsächlich online angeboten wird, ist dies wahrscheinlich eine langsamere Methode, *Aufträge* zu erteilen oder uns sonstige Anweisungen zu erteilen, als wenn Sie selbst auf unsere *Plattform* zugreifen. Weder können Sie sich darauf verlassen, noch können wir garantieren, dass unser Kundenservice verfügbar ist, um Sie beim Platzieren eines *Auftrags* und/oder beim Eingehen oder Glattstellen von *Knock-Out Trades* zu unterstützen (z.B. weil (i) alle Leitungen belegt sind, oder weil (ii) die Mitarbeiter anderen Kunden helfen, oder weil (iii) alle Mitarbeiter des Kundenservice, die Ihre Sprache sprechen, anderen Kunden helfen, oder weil (iv) es ein technisches Problem mit dem Telefonsystem gibt, oder weil (v) Sie außerhalb unserer Öffnungszeiten anrufen).
 - 4.2.4 Enthalten unsere *Plattform*, *Website*, E-Mails oder anderer von uns generierter Inhalt Links auf andere *Websites* und Quellen, die durch Dritte bereitgestellt wurden, dienen diese Links nur zu Ihrer Information. Wir haben grundsätzlich keine Kontrolle über die Inhalte, Qualität oder Sicherheit dieser *Websites* oder Quellen und – vorbehaltlich Ziffer 7.2.1 – übernehmen wir keine Verantwortung für diese oder für Verluste oder Schäden, die Ihnen durch deren Benutzung möglicherweise entstehen.

4.3 Informationen und Berichte über Ihre Handelsaktivität und Ihr *Handelskonto*

- 4.3.1 Wir stellen Ihnen eine Vielfalt an Informationen hinsichtlich Ihres *Handelskontos* über unsere *Plattform* zur Verfügung, inklusive Folgendes:
 - (a) Informationen über *Aufträge* zu dem *Handelskonto*, die auf unserer *Plattform* eingegangen sind, einschließlich *offener Aufträge*;
 - (b) Informationen über jeden *Knock-Out Trade*, der auf dem *Handelskonto* eingegangen oder geschlossen wurde, einschließlich Details berechneter *Knock-Out Kosten* und/oder *Haltekosten* (sofern relevant);
 - (c) Das *Cash* Ihres *Handelskontos* in Echtzeit;
 - (d) Sobald wir in Ihrem Namen einen Auftrag ausgeführt haben, werden wir Ihnen umgehend die wesentlichen Informationen zur Ausführung des Auftrags in Echtzeit über die *Plattform* zur Verfügung stellen;
 - (e) wenn sich der Wert eines relevanten *Knock-Out Trade* um zehn (10) Prozent oder ein Vielfaches von zehn (10) Prozent ändert, werden wir Sie gemäß dem *anzuwendbaren Recht* benachrichtigen;

aktuelle Angaben zu Ihren Positionen und jeglichem Betrag, die von uns in Bezug auf Ihr *Handelskonto* gemäß *anzuwendbarem Recht* gehalten werden. Es liegt in Ihrer Verantwortung, die Informationen in Ziffer 4.3.1 regelmäßig abzurufen und zu prüfen, um sicherzustellen, dass sie mit

Ihren eigenen Aufzeichnungen übereinstimmen. Vorbehaltlich Ziffer 4.4 gelten die oben genannten Informationen als verbindlich, sofern wir Sie oder Sie uns nicht schriftlich über Irrtümer, *Fehler* oder Ungenauigkeiten benachrichtigen.

- 4.3.2 Unsere *Plattform* wird die in Ziffer 4.3.1 beschriebenen Informationen in Echtzeit aktualisieren. Von Zeit zu Zeit kann es jedoch aufgrund von *Umständen, die unserer Kontrolle entzogen sind* (siehe Ziffer 8.3) sein, dass dies nicht umgehend erfolgt oder dass Sie die Aktualisierung nicht umgehend erhalten oder nicht in der Lage sind, die Aktualisierung umgehend zu sehen. Falls Sie zum Beispiel unsicher sind, ob wir einen *Auftrag* erhalten haben, den Sie zu erteilen versucht haben, ob ein bestimmter *Knock-Out Trade* eingegangen oder geschlossen wurde, ob Ihr Guthaben auf einem *Handelskonto* ausreicht, um einen *Knock-Out Trade* zu platzieren, dann sollten Sie unsere *Plattform* sorgfältig prüfen und uns über die Live Hilfe unserer *Plattform* oder unseren Kundenservice kontaktieren, um weitere Informationen einzuholen.
- 4.3.3 Wir werden Ihnen keine Bestätigungen von *Aufträgen* oder *Knock-Out Trades* per Post oder E-Mail senden. Stattdessen werden wir in dem Umfang und für die Dauer, wie es das *anzuwendende Recht* verlangt (üblicherweise sechs (6) Jahre ab dem Datum des betreffenden *Auftrags* oder des betreffenden *Knock-Out Trades*), auf Ihrem *Handelskonto* alle Informationen speichern, die wir Ihnen in Bezug auf einen *Auftrag* oder einen *Knock-Out Trade* bereitstellen müssen. Sie können auch über unsere *Plattform* auf diese Informationen zugreifen, es sei denn, dass das betreffende *Handelskonto* geschlossen oder die *Vereinbarung* beendet wurde. Nach diesem Zeitraum können wir diese Informationen nach unserem eigenen Ermessen und ohne Benachrichtigung an Sie vernichten oder sie für einen weiteren Zeitraum, den wir für angemessen halten, speichern. Sie können diese Informationen ausdrucken und/oder für Ihre eigenen Aufzeichnungen von unserer *Plattform* kopieren; wir versprechen jedoch nicht, dass dies in einem Format sein wird, das eine *amtliche Stelle* akzeptiert.

4.4 **Fehler**

- 4.4.1 Mitunter können wesentliche *Fehler*, Irrtümer oder Auslassungen, die für Sie unter Anwendung vernünftiger Maßstäbe offensichtlich sind oder sein sollten, in Hinblick auf Ihre *Knock-Out Trades*, unsere *Referenzkurse* und/oder *KO Kurse*, Ihr *Handelskonto* oder unsere *Plattform*, auftreten (jeweils ein „*Fehler*“). Beispiele für *Fehler* können (insbesondere) sein: unsere *Plattform* zeigt unrichtige *Referenzkurse* und/oder *KO Kurse* an (ohne Rücksicht darauf, ob diese durch die Übermittlung unrichtiger oder irrelevanter Daten oder durch einen *Fehler* unserer Systeme oder der Systeme eines Drittlieferanten verursacht wurden oder der Markt für das Underlying keinen ausreichenden Handel verzeichnet), die fehlerhafte Abwicklung eines *Auftrags* (einschließlich der Ausführung zu einem unrichtigen *Referenzkurs* und/oder *KO Kurs* oder unter Verletzung der zugrundeliegenden Marktbedingungen) und unrichtige *Abzüge* oder Gutschriften, die Ihrem *Handelskonto* erteilt werden. Wenn Sie oder wir wissen oder Umstände vermuten oder von solchen Kenntnis haben, in denen Sie oder wir vernünftigerweise davon ausgehen müssen oder wissen oder vermuten, dass ein *Fehler* aufgetreten ist:
- (a) müssen Sie uns unverzüglich benachrichtigen bzw. wir werden Sie unverzüglich benachrichtigen, was zeitlich nach dem Auftreten eines *Fehlers* geschehen kann;
 - (b) werden wir dann das uns Mögliche tun, um zu untersuchen, ob tatsächlich ein *Fehler* aufgetreten ist und/oder wodurch dieser verursacht wurde; und
 - (c) Sollte ein *Fehler* aufgetreten sein, ist hierin ein *bestimmtes Ereignis* zu sehen. Die Bestimmungen der Ziffern 8.1, 8.2, 8.3 und 8.4 finden Anwendung und wir werden Sie über jede *vorbehaltene Maßnahme*, die wir entsprechend Ziffer 8.4 vornehmen, in Kenntnis setzen.

5. FINANZIELLE ANGELEGENHEITEN

Diese Ziffer erklärt gewisse finanzielle Angelegenheiten, einschließlich der Grundlage, auf der Zahlungen gemacht werden sollten und wie wir mit Ihrem Geld umgehen.

5.1 Gewinn und Verlust und *Haltekosten*

5.1.1 Anhang 1 legt bestimmte wesentliche Geschäftsbedingungen für die *Knock-Out Kosten*, *Knock-Out Kostenerstattungen* und *Haltekosten*, die für alle *Knock-Out Trades* gelten, fest. Sie müssen Anhang 1 vor der Erteilung von *Aufträgen* für ein *Handelskonto* sorgfältig und im Zusammenhang mit unseren *Grundsätzen zur Auftragsausführung von Knock-Outs* und allen relevanten Informationen über *Produkteigenschaften*, *Knock-Out Kosten* und *Knock-Out Kostenerstattung*, die in der *Produktliste* verfügbar sind, durchlesen.

5.2 Ihr Geld

5.2.1 Falls wir Sie in Übereinstimmung mit dem *anzuwendenden Recht* und vorbehaltlich der Ziffern 5.2.3 und 5.2.4 als *Privatkunden* eingestuft haben, werden wir für jedes *Handelskonto*, das Sie bei uns haben, einen Ihrem *Cash* entsprechenden *Betrag* auf einem getrennt geführten Konto für Kundengelder halten (im Einklang mit den Anforderungen, die das FCA Handbuch vorgibt). Sofern dieses Konto in Deutschland gehalten wird, wird das Konto als offenes Treuhandkonto geführt. Wenn wir es für angemessen halten und im Einklang mit unseren aufsichtsrechtlichen Lizenzen, können wir von Zeit zu Zeit Kundengelder auf getrennten Kundengeldkonten mit Festgeldanlagen oder Kündigungsfristen halten. Solche Festgeldkonten oder Kündigungsfristen haben keinen Einfluss auf Ihre Fähigkeit, Ihr Geld in normaler Geschäftstätigkeit zu verwalten oder abzuheben. Es besteht jedoch die Gefahr, dass die längere Kündigungsfrist unter außergewöhnlichen Umständen dazu führen kann, dass Sie Ihr Geld ganz oder teilweise erst zum Ablauf der entsprechenden Frist oder Kündigungsfrist zurückbekommen.

5.2.2 Falls wir Sie als *professionellen Kunden* oder als *geeignete Gegenpartei* eingestuft haben, werden wir, wie nach *anzuwendendem Recht* zulässig, das vollständige Eigentum an allen Beträgen erwerben, die wir von Ihnen erhalten oder die wir Ihrem *Handelskonto/Ihren Handelskonten* gutgeschrieben haben. Dieses Geld kann zur Deckung Ihrer möglichen Verbindlichkeiten uns gegenüber aus der *Vereinbarung* verwendet werden. Dieses Geld stellt für die Zwecke des *anzuwendenden Rechts* kein Kundengeld dar und wird deshalb nicht von dem Geld getrennt, das auf unseren eigenen Konten gehalten wird und kann von uns im Geschäftsverkehr verwendet werden. Im Falle unserer Insolvenz nehmen Sie im Hinblick auf dieses Geld den Rang eines ungesicherten (nicht bevorrechtigten) Gläubigers ein.

5.2.3 Wir werden bei Geschäftsschluss an jedem *Geschäftstag* Abstimmungen zwischen dem Geld, das auf dem Bankkonto/den Bankkonten für Kundengelder geführt werden muss und Kundengeldern, die im Einklang mit dem *anzuwendenden Recht* in dem Bankkonto/den Bankkonten für Kundengelder gehalten werden kann, durchführen. Jede erforderliche Überweisung auf das Bankkonto für Kundengelder oder von diesem Konto in Bezug auf Ihr *Handelskonto* wird am darauf folgenden *Geschäftstag* stattfinden. Wir können derartige Abstimmungen und Überweisungen häufiger durchführen, sofern wir dies unter Anwendung vernünftiger Maßstäbe für den Schutz unserer oder Ihrer Interessen für erforderlich halten.

5.2.4 Falls für Ihr *Handelskonto* für eine längere Zeit keine Aktivität registriert wird, sind wir berechtigt, nach Ziffer 5.8.2 Gebühren für inaktive *Handelskonten* zu erheben und von Ihrem *Handelskonto* gemäß Ziffer 5.5.1 abzuziehen. Falls in den vorangegangenen sechs (6) Jahren keine Aktivität für Ihr *Handelskonto* registriert wurde, werden wir versuchen, Sie in Bezug auf die Behandlung des Kundengeldes auf Ihrem *Handelskonto* zu kontaktieren. Wenn wir Sie nicht kontaktieren können, willigen Sie ein, dass wir die Behandlung von Geldern, die in Ihrem *Auftrag* als Kundengeld

gehalten werden als Kundengelder, einstellen und die Gelder aus unserem Bankkonto für Kundengelder herausnehmen dürfen. Solche Gelder bleiben Ihnen jedoch geschuldet, und wir werden Aufzeichnungen aller Guthaben, die nach dieser Ziffer von unserem Bankkonto für Kundengelder abgezogen wurden, anfertigen und aufbewahren und werden uns verpflichten, alle berechtigten Ansprüche auf solche freigegebenen Gelder zu begleichen.

- 5.2.5 Außer im Falle einer betrügerischen Aktivität, die ohne Ihr Wissen oder ohne Wissen einer *bevollmächtigten Person* von einer anderen Person als Ihnen oder einer *bevollmächtigten Person* durchgeführt wurde, und bei der Sie Ihren Pflichten nach Ziffer 3.4.3 nachgekommen sind, übernehmen wir keine Verantwortung für jedweden Verlust oder Schaden, den Sie als Folge Ihres Handels in Bezug auf Gelder erleiden, die fehlerhaft durch uns oder in unserem Auftrag auf Ihr *Handelskonto* gebucht wurden. Wir sind jederzeit und nach unserem eigenen Ermessen berechtigt, ohne Benachrichtigung und ohne Regressanspruch Ihrerseits die Gelder abzuziehen, die von uns oder in unserem Auftrag auf Ihr *Handelskonto* fehlerhaft gebucht wurden, soweit Sie noch bereichert sind.
- 5.2.6 Wir werden an Sie keine Zinsen auf Gelder zahlen, welche in Ihrem Auftrag oder anderweitig nach den Ziffern 5.2.1, 5.2.2 oder 5.2.4 gehalten werden; dies gilt unabhängig davon, ob wir selbst für solche Gelder Zinsen von dem Einlageninstitut/den Einlageninstituten erhalten, bei dem/denen das/die getrennt geführtes Konto/unsere getrennt geführten Konten für Kundengelder halten. Unbeschadet bleiben Zinsen (wie etwa Verzugszinsen), die wir nach *anzuwendendem Recht* zahlen müssen.

5.3 Zahlungen und Abbuchungen

- 5.3.1 Sie sind dafür verantwortlich, die mitunter im Rahmen der *Vereinbarung* oder nach *anzuwendendem Recht* erforderlichen Zahlungen an uns zu leisten.
- 5.3.2 Eine Beschreibung der von uns akzeptierten Zahlungsbedingungen und der hiermit verbundenen Kosten sowie Anweisungen zur Ausführung und richtigen Kennzeichnung der Zahlungen und die Fristen für den Erhalt der Zahlungen steht auf unserer *Plattform* zur Verfügung und ist auf Anfrage von unserem Kundenservice erhältlich. Wir behalten uns vor, jede Zahlung abzuweisen, die nicht im Einklang mit diesen Vorgaben, Anweisungen und/oder dem *anzuwendenden Recht* ausgeführt wurde.
- 5.3.3 Ihre Zahlungen werden nur akzeptiert, wenn:
- (a) Sie von einem auf Ihre/n Namen angemeldetes (Einzel- oder Gemeinschafts-)Konto stammen, die Zahlung von Ihnen angewiesen wurde und – im Falle von Banküberweisungen – soweit wir dieses Bankkonto vorher überprüft haben; oder
 - (b) Bei Zahlungen in Ihrem Auftrag durch einen Introducing Broker, wenn
 - (i) der Introducing Broker eine *bevollmächtigte Person* ist, die von Ihnen hinsichtlich Ihres *Handelskontos* gemäß Ziffer 3.2.1 bestellt wurde und die nicht aufgrund einer beschränkten Vollmacht handelt;
 - (ii) wir einen Vertrag mit dem Introducing Broker haben; und
 - (iii) wir das Konto, von dem die Zahlung erfolgt, verifiziert haben (falls anwendbar) und alle Prüfungen durchgeführt haben, die wir nach eigenem Ermessen unter den konkreten Umständen für erforderlich und angemessen halten, um zwingenden Vorschriften des *anzuwendenden Rechts* gerecht zu werden.

- 5.3.4 Jede von Ihnen getätigte Zahlung gilt erst dann als erfolgt, wenn sie dem betreffenden *Handelskonto* gutgeschrieben und auf unserer *Plattform* angezeigt wurde, wir können jedoch nicht garantieren, wie lange dies dauern wird. Aus diesem Grund kann es ausnahmsweise zu Verzögerungen bei der Ausführung bzw. Gutschrift der Zahlung kommen. Gründe hierfür können unter anderem sein:
- (a) die für das System für die Bearbeitung der Zahlung erforderliche Zeit;
 - (b) *Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind*, wie zum Beispiel die Verzögerung oder das Versagen einer Bank, welche üblicherweise die Zahlung bearbeitet;
 - (c) wenn Sie die Zahlung nicht ordnungsgemäß angewiesen haben; oder
 - (d) wenn eine manuelle Bearbeitung der Zahlung erforderlich ist.
- 5.3.5 Wir werden unser Mögliches tun, alle erfolgreichen Zahlungen unverzüglich dem von Ihnen benannten *Handelskonto* gutzuschreiben, jedoch nur, wenn wir die Zahlungen erhalten haben. Sofern eine Abweichung zwischen Ihrem Namen (wie uns von Ihnen mitgeteilt) und dem Namen des Inhabers des Bankkontos, von dem die Zahlung angewiesen wurde, besteht, oder Sie andere notwendige Details nicht korrekt an uns mitgeteilt haben, kann die Zahlung abgelehnt werden und an das Bankkonto zurücküberwiesen werden, oder es kann eine Verzögerung bei der Gutschrift auf Ihrem *Handelskonto* entstehen.
- 5.3.6 Sie tragen alle Kosten, die Ihnen bei der Ausführung von Zahlungen auf Ihr *Handelskonto* entstehen (z.B. Banküberweisungsgebühren oder Währungsumrechnungen in die Kontowährung). Sie tragen auch ggf. anfallende andere Gebühren, einschließlich Bankgebühren für Überweisungen oder Vermögensübertragungen und Gebühren an Internet- und Telefondienstanbieter, die nicht von uns erhoben werden. Sollten Sie per Debit- oder Kreditkarte zahlen und/oder Geld von dem *Handelskonto* wieder abrufen, sind wir berechtigt, Ihnen eine Verwaltungsgebühr für die Zahlungsabwicklung zu berechnen.
- 5.3.7 Sofern wir einen Geldbetrag nach Ziffer 5.2.1 oder 5.2.2 auf einem *Handelskonto* halten, können Sie einen Antrag auf Abbuchung eines *Betrags* von diesem *Handelskonto* bis zur Höhe des *Cash* von diesem *Handelskonto* stellen, unter Berücksichtigung der übrigen Bestimmungen dieser *Vereinbarung* (einschließlich Ziffer 5.3.10) und des *anzuwendenden Rechts*. Einzelheiten über die Durchführung von Abbuchungen von Geldern von Ihrem *Handelskonto* und die Fristen für das Wirksamwerden der Abbuchungen sind auf unserer *Website* oder über unseren Kundenservice auf Anfrage verfügbar.
- 5.3.8 Soweit nicht anders vereinbart oder zur Einhaltung des *anzuwendenden Rechts* erforderlich, akzeptieren wir einen Antrag auf Abbuchung von einem *Handelskonto* nur, wenn er direkt von Ihnen oder einer hinsichtlich eines *Handelskontos bevollmächtigten Person*, die von Ihnen gemäß Ziffer 3.2.1 bestellt wurde (außer Personen, die gemäß einer beschränkten Vollmacht oder als beschränkt Vertretungsberechtigte auftreten), gestellt wird und keinen Antrag auf Abbuchung von Geldern von Ihrem *Handelskonto* von anderen Personen (einschließlich Personen, die gemäß einer beschränkten Vollmacht oder als beschränkt Vertretungsberechtigte hinsichtlich des *Handelskontos* auftreten). Abbuchungen von Geldern von Ihrem *Handelskonto* werden nur in der *Handelskontowährung* ausgeführt. Weiterhin werden nur Abbuchungen von Geldern von Ihrem *Handelskonto* von uns bearbeitet, deren Bestimmungsort für die abgebuchten Gelder mit dem Ort identisch ist, von dem Ihre Zahlung(en) im Rahmen von Ziffer 5.3.3 getätigt wird/werden, es sei denn (unser vorheriges Einverständnis vorausgesetzt), Sie haben uns schriftlich darüber in Kenntnis gesetzt, dass sich Ihre Zahlungsangaben geändert haben. Wir werden von diesem Grundsatz nur in Ausnahmefällen abweichen.
- 5.3.9 Unter bestimmten Umständen kann sich die Bearbeitung Ihrer Zahlung(en) oder Ihrer Abbuchung(en) verzögern. Diese Verzögerungen können aufgrund der Zeit, die unser System

benötigt, um die Zahlung(en) oder Abbuchung(en) zu bearbeiten verursacht sein, und zwar aufgrund von *Umständen, die unserer Kontrolle entzogen sind* oder eines Problems bezüglich Ihrer Zahlung(en) oder Abbuchung(en), dass wir zu lösen versuchen, um *anzuwendendes Recht* einzuhalten.

5.3.10 Wir sind, nach unserem alleinigen und billigem Ermessen, berechtigt, Ihren Antrag auf Abbuchung von Geldern von Ihrem *Handelskonto* ganz oder teilweise abzuweisen oder zu verschieben, einschließlich eines Antrags auf Schließung des *Handelskontos* entsprechend Ziffer 9.8.1. Diese Berechtigung gilt in den folgenden Fällen bzw. wenn wir vernünftigerweise die folgenden Fälle annehmen können:

- (a) Sie an einem Tag bereits fünf (5) Anfragen auf Abbuchung von dem *Handelskonto* gestellt haben;
- (b) wir die Gelder benötigen, um einen *Abzug* (nach Ziffer 5.5.1) zu tätigen oder unser Recht auf *Aufrechnung* (nach Ziffer 5.6.1) auszuüben oder um andere Kosten oder Gebühren zu decken, die hinsichtlich des *Handelskontos* anfallen; all dies jeweils in Übereinstimmung mit der *Vereinbarung* oder *anzuwendendem Recht* (insbesondere bei Gebühren für Kursdaten und Steuerzwecken);
- (c) wir nach *anzuwendendem Recht* dazu verpflichtet sind oder wir eine begründete Vermutung haben, dass Sie *anzuwendendes Recht* verletzt haben;
- (d) es einen nicht beigelegten oder einen drohenden Streitfall zwischen uns und Ihnen im Zusammenhang mit der *Vereinbarung* gibt, einschließlich der Fälle, in denen Sie die *Vereinbarung* verletzt haben oder wir wissen oder den begründeten Verdacht haben, dass Sie die *Vereinbarung* verletzen könnten; oder
- (e) wir wissen oder den begründeten Verdacht haben, dass die Anweisung von einer *bevollmächtigten Person* oder einem sonst beschränkt Vertretungsberechtigten kam, die aufgrund einer beschränkten Vollmacht handelt.

Wenn wir uns entscheiden, Ihren Antrag auf Abbuchung abzulehnen oder zurückzuhalten, werden wir Sie hierüber (außer im Fall (c)) sobald wie möglich informieren. Die vorgenannten Handlungen gelten als *bestimmtes Ereignis* (siehe Ziffer 8.2).

5.4 Währung

5.4.1 Die *Handelskontowährung* für ein *Handelskonto* wird angegeben, wenn Sie das *Handelskonto* eröffnen. Jede Zahlungsverpflichtung in Bezug auf Ihr *Handelskonto* muss in dieser *Handelskontowährung* erfüllt werden.

5.5 Unser Recht zum *Abzug* von Geldern von Ihrem Konto

5.5.1 Jegliche Beträge, die Sie uns im Rahmen der *Vereinbarung* schulden oder die aufgrund von *anzuwendendem Recht* abgezogen werden müssen (einschließlich zu Steuerzwecken), können von den Geldern abgezogen werden, die wir für Sie hinsichtlich Ihres *Handelskontos* vorhalten (dies ist unser Recht, einen „*Abzug*“ vorzunehmen).

5.6 Unser Recht auf *Aufrechnung* in Bezug auf Ihr *Handelskonto*

5.6.1 Zusätzlich zu jedem/n anderen Recht(en), das/die wir in Bezug auf die Ablehnung oder Zurückhaltung einer Abbuchung oder auf den *Abzug* von dem *Handelskonto* haben, können wir jederzeit, ohne Sie vorher zu benachrichtigen, ein positives *Cash*-Guthaben auf einem *Handelskonto* und jegliche Gelder, die wir Ihnen schulden, mit Geldern, einschließlich jeglicher Zahlungen zur Begleichung jeglicher Schulden an uns, die Sie uns aus einem *Handelskonto*, oder

aus einem Ihrer anderen Handelskonten mit uns, schulden, verrechnen (dies ist unser Recht auf „**Aufrechnung**“). Wir können dabei den *Währungsumrechnungskurs* anwenden, um die betreffenden *Cash*-Guthaben und sonstigen Gelder, die Ihnen bzw. uns geschuldet werden, in die gleiche Währung umzurechnen. Wenn wir unser Recht auf *Aufrechnung* wahrnehmen, benachrichtigen wir Sie über die Summe und über jegliche geschuldeten *Beträge*, die noch nicht beglichen sind. Diese müssen Sie umgehend an uns zahlen.

5.7 Steuern

- 5.7.1 Sollte es zu irgendeinem Zeitpunkt zu einer Änderung der Grundlagen oder des Umfangs der Besteuerung kommen, die uns verpflichtet, Quellensteuern oder andere Abgaben einzubehalten oder zu zahlen, die nach dem *anzuwendenden Recht* für Ihre *Knock-Out Trades* von Ihnen geschuldet oder zahlbar wären, behalten wir uns das Recht vor, jegliche Zahlungsbeträge dieser Art von Ihrem *Handelskonto*/Ihren *Handelskonten* abzuziehen oder Sie andernfalls aufzufordern, diese Zahlung(en) zu leisten oder uns für diese Zahlung(en) zu entschädigen.
- 5.7.2 Wir sind berechtigt, von jeglichen Zahlungen, die an Sie getätigt oder Ihrem *Handelskonto*/Ihren *Handelskonten* nach diesen *Geschäftsbedingungen* gutgeschrieben werden, alle rechtlich *nach anzuwendenden Recht* erforderlichen Steuern von solchen Zahlungen oder Gutschriften abzuziehen oder einzubehalten.
- 5.7.3 Ihre steuerliche Behandlung in Bezug auf die *Knock-Out Trades* kann sich je nach Ihren Umständen und der Steuergesetzgebung in Ihrer Jurisdiktion (die sich ändern kann) unterscheiden. Sie können ebenso zur Zahlung weiterer Steuern verpflichtet sein, die nicht von uns einbehalten werden. Sie allein sind für die pünktliche Zahlung solcher Steuern und Gebühren verantwortlich. Wenn Sie sich nicht sicher sind, welche Steuern und Gebühren aufgrund Ihrer Handelstätigkeit weiterhin anfallen könnten, sollten Sie unabhängigen Rat einholen.

5.8 Kosten und Gebühren

- 5.8.1 Beim Handel mit uns entstehen Kosten, einschließlich *Spread*, *Knock-Out Kosten* und *Haltekosten*. Für nähere Informationen zu diesen Kosten und wann sie anfallen, schauen Sie bitte auf unsere *Website* sowie diese *Geschäftsbedingungen* und unsere *Preisliste*. Vereinbarungen, die über das vereinbarte Entgelt für die Hauptleistungen von CMC hinausgehende Zahlungen durch Sie zum Gegenstand haben, können nur ausdrücklich getroffen werden (dies gilt auch, sofern solche Entgelte in diesen *Geschäftsbedingungen*, der *Preisliste* oder anderen zu dieser *Vereinbarung* gehörenden Dokumenten ausgewiesen sein sollten). Für die Vergütung von nicht in diesen *Geschäftsbedingungen*, der *Preisliste* oder anderen zu dieser *Vereinbarung* gehörenden Dokumenten aufgeführten Leistungen, die in Ihrem *Auftrag* erbracht werden und die, nach den Umständen zu urteilen, nur gegen eine Vergütung zu erwarten sind, gelten, soweit keine andere *Vereinbarung* getroffen wurde, die gesetzlichen Vorschriften.
- 5.8.2 Wir sind berechtigt, zusätzliche Beiträge oder Gebühren hinsichtlich der *offenen Aufträge*, *Knock-Out Trades*, *Positionen* oder *Handelskonten* zu erheben oder von Zeit zu Zeit zu ändern, sofern hierfür ein angemessener Grund besteht. Dies kann (aber nicht ausschließlich) *Handelskonto*-Gebühren und/oder Gebühren für inaktive *Handelskonten* beinhalten. Wir werden Sie über solche Änderungen rechtzeitig schriftlich informieren (zu den Einzelheiten, insbesondere Ihrer Ablehnungsmöglichkeit, siehe die entsprechenden Regelungen unter Ziffer 9).
- 5.8.3 Wenn wir Sie als *gewerblichen Anleger* für Zwecke der Kursdatengebühren klassifizieren und Sie sich für bestimmte *Produkte* auf unserer *Plattform* anmelden, werden Sie verpflichtet sein, eine notwendige Anmeldegebühr für Kursdaten zu bezahlen. Die Anmeldegebühr für Kursdaten wird zum *Währungsumrechnungskurs* in die *Handelskontowährung* umgerechnet und dann auf dem *Handelskonto* angewandt. Einzelheiten zur Anmeldegebühr für Kursdaten können Sie auf unserer *Plattform* finden. Bitte beachten Sie auch, dass wir uns das Recht vorenthalten, betroffene *Knock-Out Trades* zu schließen, wenn Sie nicht über genügend *Cash* für jegliche anwendbare

Anmeldegebühren für Kursdaten verfügen. Solch eine Schließung wird normalerweise am Tag vor der Erneuerung der anwendbaren Kursdatengebühren stattfinden.

- 5.8.4 Um als *privater Anleger* zu gelten, müssen alle folgenden Bedingungen von Ihnen und allen *bevollmächtigten Personen* erfüllt sein:
- (a) Sie und jede der *bevollmächtigten Personen* müssen eine natürliche Person sein;
 - (b) Sie und die *bevollmächtigten Personen* nutzen unsere Kursdatengebühren und ähnliche Information ausschließlich für individuelle und private Zwecke im Rahmen von privaten Investment-Aktivitäten, und nicht für kommerzielle Zwecke oder als Auftraggeber, leitender Mitarbeiter, Partner, Arbeitnehmer oder Vertreter eines Unternehmens, oder in Verbindung mit der professionellen Verwaltung jeglicher für Dritte verwaltete Vermögen.
 - (c) Sie und die *bevollmächtigten Personen* sind keine finanzielle Institution und sind bei keiner Wertpapierbehörde, Aufsichtsbehörde oder Selbstregulierungsbehörde registriert;
 - (d) Sie und die *bevollmächtigten Personen* sind nicht an Finanzdienstleistungsgeschäften beteiligt oder als Finanzberater im Sinne der Vereinbarung angestellt; und
 - (e) Sie und die *bevollmächtigten Personen* greifen auf unsere Kursdaten und ähnliche Informationen nicht zu und fassen diese auch nicht zusammen, um sie an Dritte weiterzugeben oder Dritten in sonstiger Weise zugänglich zu machen.
- 5.8.5 Ungeachtet von Ziffer 5.8.2 werden jedwede Änderungen von *Knock-Out Kosten* automatisch von unserer *Plattform* nach Ziffer 9.4 vorgenommen, ohne dass Sie darüber benachrichtigt werden. Sie werden die Wahl haben, ob Sie einen *Auftrag* zur Eröffnung eines *Knock-Out Trades* auf Basis der zu diesem Zeitpunkt für Ihren *Auftrag* anwendbaren *Knock-Out Kosten* aufgeben wollen.
- 5.8.6 Sobald wir gemäß Ziffer 5.8.5 die *Knock-Out Kosten* geändert haben, sind *Beträge*, die mit den anwendbaren *Knock-Out Kosten* ausgerechnet wurden, fällig und unmittelbar nach Ausführung eines *Knock-Out Trades* zahlbar und werden vom *Cash* auf Ihrem *Handelskonto* abgebucht. Es ist Ihre Verantwortlichkeit, so für ausreichend *Cash* auf Ihrem *Handelskonto* zu sorgen, dass *Knock-Out Kosten*, die fällig werden, vollständig bezahlt werden können. Wenn Sie nicht sicherstellen, dass Sie genug *Cash* auf Ihrem *Handelskonto* haben, um in vollständigem Umfang fällige *Knock-Out Kosten* zu bezahlen, kann dies dazu führen, dass Ihr *Knock-Out Trade* zurückgewiesen wird. Auf Ihrem *Handelskonto* wird dies als fehlgeschlagener *Auftrag* angezeigt.
- 5.8.7 Sämtliche Gebühren verstehen sich inklusive Umsatzsteuer oder vergleichbarer Verbrauchssteuern.

6. KOMMUNIKATION

In dieser Ziffer wird festgelegt, auf welche Art und Weise wir miteinander kommunizieren werden.

6.1 Kommunikation zwischen Ihnen und uns

- 6.1.1 Vorbehaltlich Ziffer 2.5.4 sind jede Kommunikation zwischen Ihnen und uns, alle Dokumente und Informationen, die unter der *Vereinbarung* zur Verfügung gestellt werden, in deutscher Sprache zu verfassen. Sie bestätigen, dass Sie angemessene Kenntnisse der deutschen Sprache haben und diese verstehen.
- 6.1.2 In den Fällen, in denen die *Vereinbarung* von uns verlangt, mit Ihnen „schriftlich“ zu kommunizieren, werden wir solche Mitteilungen grundsätzlich per E-Mail oder durch

Aufschaltung einer entsprechenden Mitteilung auf unsere *Plattform* vornehmen. In bestimmten Fällen können wir die postalische Versendung nutzen, sofern dies angebracht oder unter bestimmten Umständen nach *anzuwendendem Recht* erforderlich ist und wir über Ihre postalischen Kontaktdaten verfügen.

- 6.1.3 Sie stimmen zu, dass wir Ihnen Informationen über die *Plattform* per E-Mail und/oder im Wege der Platzierung solcher Informationen auf unserer *Website* zukommen lassen. Sie ermächtigen uns ebenso, mit Ihnen zu jeder Zeit per Brief, Telefon, SMS oder E-Mail zu kommunizieren, um Ihr *Handelskonto* betreffende Angelegenheiten zu erörtern und sind damit einverstanden, dass wir sämtliche Kommunikation mit Ihnen aufzeichnen dürfen (s. Ziffer 10.1.3). Sie sind verpflichtet, uns so schnell wie möglich schriftlich anzuzeigen, wenn Ihre Kontaktdaten sich geändert haben.
- 6.1.4 Sie stimmen ausdrücklich der Bereitstellung von *Basisinformationsblättern* über unsere Website zu. Sie können jederzeit kostenlos eine Kopie der *Basisinformationsblättern* anfordern.
- 6.1.5 In den Fällen, in denen die *Vereinbarung* verlangt, dass Sie „schriftlich“ mit uns korrespondieren, können Sie uns entweder eine sichere Mitteilung über unsere *Plattform*, oder eine E-Mail von Ihrer für die Ihr *Handelskonto*/Ihre *Handelskonten* (bei CMC Markets betreffende Korrespondenz) bei uns registrierten E-Mail-Adresse an kundenservice@cmcmarkets.de oder ein Schreiben per Post senden. Bitte beachten Sie jedoch, dass Nachrichten uns schneller erreichen, wenn Sie uns diese auf elektronischem Wege übermitteln (sehen Sie dazu Ziffer 6.2.1). Jegliche Kommunikation im Hinblick auf Ihre *Knock-Out Trades* sollte über unsere *Plattform* erfolgen, um einen unverzüglichen Zugang zu ermöglichen. Bitte beachten Sie in diesem Zusammenhang auch, dass E-Mails nicht zu den sichersten Kommunikationsmitteln gehören. Sie können uns daher jede sensitive oder vertrauliche Information (z.B. Zahlungsdetails) auch durch die Nutzung der Live Hilfe, übermitteln.

6.2 Zeitlicher Zugang von Kommunikation

- 6.2.1 Jegliche Kommunikation zwischen Ihnen und uns, die nach der *Vereinbarung* schriftlich zu erfolgen hat, gilt als nach den Vorschriften des *anzuwendenden Rechts* zugegangen.

7. HAFTUNG UND ZUSICHERUNGEN

In dieser Ziffer werden bestimmte Angelegenheiten im Zusammenhang mit Ihrer Haftung und unserer Haftung nach der Vereinbarung und im Zusammenhang mit den Erklärungen und Zusicherungen, die Sie uns gegenüber laufend abgeben, erläutert.

7.1 Ihre Verpflichtungen bei Verstoß gegen die *Vereinbarung*

- 7.1.1 Wenn Sie annehmen oder Grund zur Annahme haben, dass Sie gegen Bedingungen der *Vereinbarung* verstoßen haben, müssen Sie uns umgehend schriftlich hierüber in Kenntnis setzen.
- 7.1.2 Neben unseren Rechten nach dem *anzuwendenden Recht*, haften Sie für jegliche Verluste und/oder Kosten, die uns dadurch entstehen, dass Sie oder eine *bevollmächtigte Person* fahrlässig, missbräuchlich oder entgegen den Regelungen der *Vereinbarung* oder des *anzuwendenden Rechts* handeln und eine solche Haftung bei vernünftiger Betrachtungsweise zu erwarten war.

7.2 Unsere Haftung Ihnen gegenüber und Haftungsbeschränkungen

- 7.2.1 Keine der in der *Vereinbarung* enthaltenen Bedingungen beschränkt unsere Haftung für die fahrlässige Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, unsere Haftung für Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit, unsere Haftung für die fahrlässige Verletzung wesentlicher Vertragspflichten, die Haftung nach dem Produkthaftungsgesetz und für Betrug oder arglistige Täuschung. Dies gilt auch für sonstige Ansprüche, die aufgrund des *anzuwendenden Rechts* nicht ausgeschlossen oder beschränkt werden können.

7.2.2 Vorbehaltlich von Ziffer 7.2.1 und unserer Haftung für Mitverschulden, haften wir nicht für Schäden:

- (a) die sich aufgrund Folgendem ergeben:
- (i) unserer Einhaltung *anzuwendenden Rechts* oder der Bedingungen dieser *Vereinbarung*, einschließlich von Fällen, in denen wir durch eine *amtliche Stelle* aufgefordert werden, Ihre Anweisungen nicht zu bearbeiten oder wenn die Bearbeitung Ihrer Anweisungen zu einem Verstoß gegen *anzuwendendes Recht* führen kann;
 - (ii) Ihre Fahrlässigkeit, Betrug oder Verstoß gegen die *Vereinbarung* oder *anzuwendendes Recht*;
 - (iii) Verzögerungen im Hinblick auf eine Gutschrift auf Ihrem *Handelskonto*/Ihren *Handelskonten* gemäß Ziffer 5.3.4;
 - (iv) *Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind* oder ein *bestimmtes Ereignis* darstellen;
 - (v) Unerreichbarkeit unserer *Plattform* entsprechend Ziffer 4.2.1(a);
 - (vi) Wenn Sie keinen Zugang zu unserer *Plattform* haben oder im Fall von Verzögerungen beim Zugang zu unserem Kundenservice, weil alle Mitarbeiter damit beschäftigt sind, anderen Kunden zu helfen;
 - (vii) Unklare oder mehrdeutige Anweisungen von Ihnen, die zu *Fehlern*, einschließlich der Eingabe oder Aufzeichnung falscher Informationen durch einen Mitarbeiter unseres Kundenservices (einschließlich eines falschen *Referenzkurses*, eines falschen *KO-Kurses*, eines falschen *Strike-Kurses*, einer falschen Art von *Auftrag*, einer falschen Richtung oder eines falschen *Produkts*), hinsichtlich Ihrer *Knock-Out Trades* führen;
 - (viii) Wir eine *vorbehaltene Maßnahme* entsprechend Ziffer 8.4 ausüben oder nicht ausüben; oder
 - (ix) Aussetzungen unserer *Plattform* im Einklang mit Ziffer 4.2.1(b) oder Aussetzung der Verfügbarkeit unseres Kundenservices im Einklang mit Ziffer 4.2.1(c); und
- (b) es sei denn, ein solcher Schaden basiert auf unserer Fahrlässigkeit oder unserem Verstoß gegen die Regelungen der *Vereinbarung*, vorausgesetzt, dass Sie und wir den Schaden so zum Zeitpunkt des Eintretens der Fahrlässigkeit oder des Verstoßes gegen die Regelungen der *Vereinbarung* hätten wahrnehmen können und dass es sich bei dem Schaden nicht um entgangenen Gewinn oder entgangene Geschäftschancen handelt.

7.2.3 Sie benötigen bestehende Mobilfunknetzverbindungen und einen Internetzugang, um die Anwendungen verwenden zu können, die es erlauben unsere *Plattform* über Mobilfunkgeräte zu erreichen (so genannte „Apps“). Außer bei Vorsatz und Fahrlässigkeit unsererseits übernehmen wir keinerlei Verantwortung für irgendwelche Verzögerungen, Sendefehler, Übertragungsfehler in Bezug auf einen *Auftrag* oder irgendeine andere Kommunikation oder irgendeinen anderen Verlust oder Schaden, der aus der Übertragung von Daten über Mobilfunk- oder andere Kommunikationsnetzwerke und -einrichtungen, die außerhalb unserer Kontrolle sind, einschließlich, aber nicht ausschließlich das Internet, entsteht. *Aufträge* und andere Kommunikation können beschränkt sein oder Verzögerungen und ähnlichen Problemen

unterliegen, die beim Gebrauch von solchen Mobilfunk- oder anderen Kommunikationsnetzwerken und -einrichtungen typischerweise vorkommen können.

7.2.4 Obwohl wir alle vernünftigerweise zu treffenden Maßnahmen ergriffen haben, damit die Funktionalitäten oder Informationen von dritten Personen, die auf unserer *Website* oder unserer *Plattform* und in E-Mails verfügbar sind, korrekt und vollständig sind, werden diese auf der Basis „so, wie angezeigt“ und „sofern verfügbar“ wiedergegeben. Wir schließen jede Gewährleistung aus und geben keine Zusage oder Garantie (weder ausdrücklich noch konkludent), die sich auf solche Funktionalitäten und Informationen von dritten Personen bezieht, soweit keine vorsätzliche oder grob fahrlässige Pflichtverletzung unsererseits vorliegt, und zwar für die folgenden einschließlichen, aber nicht ausschließlichen, Fälle:

- (a) In Bezug auf Kursdaten von dritten Personen oder ähnlichen Informationen, die Ihnen in Verbindung mit der Verwendung der *Website* oder der *Plattform* zur Verfügung gestellt werden:
 - (i) Wir haften nicht und sind nicht für Kursdaten und ähnliche Informationen, die wir Ihnen in Verbindung mit unserer *Website* oder der *Plattform* anbieten, verantwortlich;
 - (ii) wir garantieren Ihnen nicht, dass Kursdaten oder ähnliche Informationen aktuell sind;
 - (iii) wir haften nicht und sind für keine Handlung, die Sie vornehmen oder unterlassen, verantwortlich, die sich auf Kursdaten und andere Informationen stützt;
 - (iv) Sie werden solche Kursdaten oder andere Informationen ausschließlich für die Zwecke dieser *Vereinbarung* verwenden;
 - (v) wir stellen Kursdaten oder ähnliche Informationen lediglich für allgemeine Zwecke zur Verfügung und Kursdaten und ähnliche Informationen sollten nicht die einzige Grundlage Ihrer Investitionsentscheidung sein; und
 - (vi) Sie werden solche Kursdaten und ähnliche Informationen nur in Übereinstimmung mit dem *anzuwendenden Recht* verwenden;
- (b) Die Informationen, die in Funktionalitäten enthalten sind, oder Informationen von dritten Personen sind nur indikativ und können jederzeit veraltet sein. Alle Analysen, daraus hervorgehende Schlussfolgerungen und Beobachtungen basieren auf früherer Wertentwicklung, früheren Mustern und früheren Daten und dienen nicht notwendigerweise dazu, zukünftige Entwicklungen zu reflektieren; und
- (c) Mit Bezug auf Funktionalitäten oder Informationen, die Ihnen in Verbindung mit dem Gebrauch unserer *Plattform* und unserer *Website* zur Verfügung gestellt werden:
 - (i) geben wir keine Handels- bzw. Anlageberatung ab;
 - (ii) sind wir für Funktionalitäten oder Informationen in keiner Weise verantwortlich, wenn diese unvollständig oder unrichtig sein sollten;
 - (iii) haften wir nicht für und sind für keine Handlung, die Sie vornehmen oder unterlassen, verantwortlich, die sich auf solche Funktionalitäten oder Informationen stützt;

- (iv) werden Sie die Funktionalitäten und Informationen nur für die Zwecke verwenden, für die sie vorgesehen sind; und
- (v) werden Sie die Funktionalitäten und Informationen nur in Übereinstimmung mit dem *anzuwendenden Recht* verwenden.

Bei schuldhafter Verletzung einer wesentlichen Vertragspflicht haften wir nach den gesetzlichen Regeln. Eine wesentliche Pflicht ist eine, auf deren Erfüllung der Kunde im Rahmen der ordnungsgemäßen Durchführung des Vertrages vertraut und auch vertrauen darf.

- 7.2.5 Die Beschränkungen und Ausschlüsse der Haftung in der *Vereinbarung* gelten ungeachtet der Tatsache, ob wir, unsere Mitarbeiter, *verbundene Unternehmen*, Beauftragte oder Geschäftspartner uns dessen bewusst sind, dass Sie einen Schaden erleiden oder einen Anspruch gegen uns haben.
- 7.2.6 Sofern nicht ausdrücklich anderweitig in diesen *Geschäftsbedingungen* angegeben, sind wir nicht dazu verpflichtet, Sie an Ihre nach der *Vereinbarung* bestehende(n) Pflichten oder Haftung zu erinnern oder warnend darauf hinzuweisen. Falls eine solche Erinnerung oder ein solcher Hinweis unsererseits erfolgt, geschieht dies ausschließlich nach unserem alleinigen Ermessen und begründet keine Verpflichtung oder Zusage, dass solche Erinnerungen oder Hinweise in Zukunft erfolgen.

7.3 Ihre Erklärungen und Zusicherungen

- 7.3.1 Wenn Sie einen Antrag auf die Eröffnung eines *Handelskontos* stellen, eine hinsichtlich eines *Handelskontos bevollmächtigte Person* gem. Ziffer 3.2.1 bestellen, oder Sie auf unsere *Plattform* zugreifen, oder einen *Auftrag* platzieren möchten, oder eine Zahlung auf ein *Handelskonto* tätigen oder Geld von einem *Handelskonto* abbuchen oder uns eine andere Anweisung erteilen, dürfen wir uns auf die folgenden Erklärungen und Zusicherungen verlassen, die von Ihnen als zutreffend und richtig bestätigt sind, und sind Sie verpflichtet, uns unverzüglich schriftlich zu benachrichtigen, sofern dies nicht der Fall ist:
 - (a) Sie halten das *anzuwendende Recht* in vollem Umfang ein und werden es weiterhin in vollem Umfang einhalten, und keine der nach *anzuwendendem Recht* bestehenden Bestimmungen untersagt es Ihnen oder beschränkt Sie dabei, *Knock-Out Trades* einzugehen oder Ihre Verpflichtungen unter dieser *Vereinbarung* einzuhalten;
 - (b) alle Informationen, die Sie uns (entweder über Ihren Antrag oder anderweitig) mitteilen, die unsere Entscheidung hinsichtlich der Eröffnung des *Handelskontos* für Sie und/oder der Annahme von *Aufträgen* beeinflussen kann, sind vollständig, wahrheitsgemäß, präzise und in keiner Weise irreführend. Sie werden uns unverzüglich und schriftlich über jede Änderung der uns zur Verfügung gestellten Informationen, die unsere Geschäftstätigkeit mit Ihnen berühren könnte, informieren;
 - (c) der Gebrauch unserer *Plattform* durch Sie ist keine *nicht ordnungsgemäße Nutzung*;
 - (d) wenn Sie eine natürliche Person sind, sind Sie mindestens 18 Jahre alt;
 - (e) wenn Sie eine juristische Person oder eine Vereinigung ohne Rechtspersönlichkeit oder eine Stiftung oder Personengesellschaft sind, bestehen Sie im Einklang mit dem *anzuwendenden Recht* und verfügen über alle nach Ihrer Satzung und organisationsrechtlichen Regelungen erforderlichen Einwilligungen und Genehmigungen;

- (f) mit Ausnahme von Fällen, in denen wir schriftlich anderes vereinbart haben, sind Sie in Ihrem eigenen Namen und nicht als Beauftragter, Verwalter, Bevollmächtigter oder Vertreter einer anderen Person tätig;
- (g) Sie halten sich nicht (zeitweise oder dauerhaft) in einer Jurisdiktion auf, in der es rechtswidrig ist, auf die *Plattform* zuzugreifen oder *Knock-Out Trades* (sofern anwendbar) einzugehen, und sind dort nicht ansässig. Hierzu zählen auch die Vereinigten Staaten von Amerika;
- (h) Ihre *Aufträge* und/oder *Knock-Out Trades* erfolgen nicht aufgrund oder im Zusammenhang mit Platzierungen, Emissionen, Ausschüttungen, Angeboten, Übernahmen, Verschmelzungen oder ähnlichen Finanztransaktionen;
- (i) Sie stehen nicht mit dem Emittenten von Referenzgegenständen eines *Produkts*, für das Sie einen *Auftrag* erteilt haben oder einen *Knock-Out Trade* eingegangen sind, in Verbindung, auch nicht als Geschäftsführer, Mitarbeiter, Beauftragter, Vertragspartner oder professioneller Berater dieses Emittenten;
- (j) Vorbehaltlich Ziffer 7.3.1(f) sind Sie alleiniger bzw. ggf., im Falle von Geld, das von einem akzeptierten gemeinsamen Bankkonto empfangen wurde, gemeinsamer Eigentümer des Geldes, das Sie uns im Einklang mit der *Vereinbarung* überweisen;
- (k) Sie erkennen an und akzeptieren, dass wir gemäß Ziffer 5.5.1 *Abzüge* von Ihrem *Handelskonto* vornehmen können und dass wir unser Recht auf *Aufrechnung* von jeglichen Geldern, die Sie uns schulden, mit jeglichen Geldern, die wir Ihnen schulden, gemäß Ziffer 5.6.1 ausüben können;
- (l) Sie besitzen ein geeignetes Gerät (einschließlich eines mobilen Endgerätes, soweit anwendbar) und verfügen über angemessene Internet-Anschlussmöglichkeiten, einschließlich Zugang und/oder Mobilfunknetzabdeckung und -zugang, welche Ihnen den Zugriff auf Ihr *Handelskonto* über unsere *Plattform* und das zu Ihrer E-Mail-Adresse gehörende E-Mail-Konto ermöglichen; und
- (m) Sie sind entweder
 - (i) eine nichtfinanzielle Gegenpartei (gemäß der *Europäischen Marktinfrastrukturverordnung*) oder
 - (ii) eine juristische Person, die außerhalb der Europäischen Union errichtet wurde und die nach bestem Wissen und Gewissen und nach ordnungsgemäßer Abwägung aller Umstände hinsichtlich des rechtlichen Status eine nichtfinanzielle Gegenpartei gemäß den Bestimmungen der *Europäischen Marktinfrastrukturverordnung* darstellen würde;
- (n) Sie sind bezüglich eines *Knock-Out Trade* nicht Gegenstand einer Clearing Verpflichtung gem. der *Europäischen Marktinfrastrukturverordnung* (oder hinsichtlich eines Unternehmens nach Ziffer 7.3.1(m)(ii) wären nicht Gegenstand einer Clearing Verpflichtung, wenn Sie in der Europäischen Union errichtet wären). Für die Zwecke dieser Ziffer 7.3.1(n) wird angenommen, dass der *Knock-Out Trade* derart ist, dass er als der Clearing Verpflichtung gemäß Artikel 5 der *Europäischen Marktinfrastrukturverordnung* unterliegend erklärt ist und den Clearing Verpflichtungen nach Artikel 4 der *Europäischen Marktinfrastrukturverordnung* unterliegt (je nachdem, was anwendbar ist), und dass Übergangsvorschriften der *Europäischen Marktinfrastrukturverordnung* nicht angewandt werden;
- (o) Sie sind keine *US-Person*; und

(p) Sie werden sämtliche Meldepflichten nach dem *anzuwendenden Recht* einhalten.

7.3.2 Wenn Sie der Auffassung sind, dass die Erklärungen und Zusicherungen, die in Ziffer 7.3.1 enthalten sind, nicht zutreffen, informieren Sie bitte den Kundenservice.

8. UNSERE RECHTE UNTER BESTIMMTEN UMSTÄNDEN

In dieser Ziffer werden bestimmte Rechte erläutert, die Sie oder wir unter bestimmten Umständen haben.

8.1 Mistrades

8.1.1 Jede Partei ist zur Stornierung eines *Knock-Out Trade* berechtigt, wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind („**Mistrade-Recht**“):

(a) Der betreffende *Knock-Out Trade* wurde zu einem *Referenzkurs* abgeschlossen, der von den Bedingungen des zugrundeliegenden Marktes erheblich und offensichtlich abweicht:

(i) aufgrund eines Versagens unserer technischen Systeme oder der technischen Systeme von Zulieferern und Subunternehmern; oder

(ii) aufgrund unrichtiger Daten (wie Kursdaten), die wir von einer dritten Person erhalten haben; oder

(iii) aufgrund einer fehlerhaften Anwendung von Daten und/oder von *Referenzkursen* durch unsere *Plattform*; oder

(iv) der zugrunde liegende Markt über eine nicht ausreichende Handelsaktivität verfügt; oder

(v) aufgrund vergleichbarer Versagen, *Fehler* und Unterlassungen,

(jeweils als „**Mistrade-Ereignis**“ bezeichnet).

(b) Ein *Referenzkurs* kann dann eine erhebliche und offensichtliche Abweichung von den Bedingungen des zugrundeliegenden Marktes sein, wenn:

(i) die Volatilität des betreffenden *Referenzkurses* entweder aufgrund eines Irrtums null (o) beträgt; oder

(ii) über die normalen Marktbedingungen hinaus zu- oder abnimmt.

8.1.2 Wenn CMC das Recht zur Stornierung eines *Knock-Out Trade* aufgrund eines *Mistrade-Ereignisses* in Anspruch nimmt, wird CMC die folgende Frist und Form einhalten:

(a) CMC ist zur Ausübung eines *Mistrade-Rechts* ausschließlich innerhalb von 24 Stunden oder unverzüglich (der spätere Zeitpunkt ist maßgeblich) nach Abschluss des jeweiligen *Knock-Out Trade* berechtigt.

(b) CMC wird den Kunden über die Absicht ein *Mistrade-Recht* auszuüben, ausschließlich per E-Mail oder durch Aufschaltung einer entsprechenden Mitteilung auf der *Plattform* informieren.

8.1.3 Wenn Sie sich auf das Recht auf Stornierung eines *Knock-Out Trade* aufgrund eines *Mistrade-Ereignisses* berufen, haben Sie die folgende Frist und Form einzuhalten:

- (a) Sie sind zur Ausübung eines *Misttrade-Rechts* ausschließlich innerhalb von 24 Stunden oder unverzüglich (der spätere Zeitpunkt ist maßgeblich) jeweils nach Kenntnisnahme des *Misttrade-Ereignisses* berechtigt.
 - (b) Sie werden ein *Misttrade-Recht* ausschließlich per E-Mail an uns oder telefonisch ausüben.
- 8.1.4 Wenn eine Partei ein *Misttrade-Recht* ausübt, hat die andere Partei wie folgt Anspruch auf Schadensersatz:
- (a) Die ein *Misttrade-Recht* ausübende Partei hat die andere Partei für den Schaden zu entschädigen, der der anderen Partei dadurch entstanden ist, dass sie auf die Gültigkeit des *Knock-Out Trade* vertraut hat. Die Entschädigung darf jedoch nicht das positive Interesse überschreiten, das die andere Partei an der Gültigkeit des *Knock-Out Trade* hatte.
 - (b) Eine Verpflichtung zur Zahlung von Schadensersatz nach Ziffer 8.1.4(a) besteht nicht, wenn der geschädigten Person die Gründe des *Misttrade-Ereignisses* bekannt waren oder wenn ihr diese hätten bekannt sein müssen.

8.2 **Bestimmtes Ereignis**

- 8.2.1 Sollte ein *bestimmtes Ereignis* eintreten oder voraussichtlich eintreten, können wir vorbehaltlich Ziffer 8.1 und Regelungen des *anzuwendenden Rechts* eine der in Ziffer 8.4 genannten *vorbehaltenen Maßnahmen* unter der Voraussetzung ergreifen, dass diese nach den Umständen angemessen ist. Ein solches *bestimmtes Ereignis* liegt insbesondere vor, wenn:
- (a) gegen Sie oder eine von Ihnen gem. Ziffer 3.2.1 hinsichtlich eines *Handelskontos* bestellte *bevollmächtigte Person* ein Strafverfahren eröffnet wurde oder Sie in einem Strafverfahren oder einer einschlägigen Untersuchung seitens einer zuständigen Behörde für schuldig befunden wurden, eine Zuwiderhandlung begangen zu haben, die Unlauterkeit, Finanzvergehen, Terrorismusfinanzierung oder vergleichbare Vorwürfe zum Gegenstand hatte;
 - (b) Sie insolvent sind;
 - (c) Sie eine natürliche Person sind und sterben, geschäftsunfähig werden oder in anderer Weise, soweit dies für die *Vereinbarung* oder die Geschäftsbeziehung mit CMC von Bedeutung ist, in Ihrer Geschäftsfähigkeit beeinträchtigt werden;
 - (d) Sie zu irgendeinem Zeitpunkt Ihre Verpflichtungen aus dieser *Vereinbarung* verletzt haben, insbesondere wenn Sie Ihren fälligen Zahlungsverpflichtungen nicht nachgekommen sind, wenn Sie (eine) *Auftrags-Cluster-Grenze(n)* verletzen, wenn Sie (eine) *Positionsgrenze(n)* verletzen (oder Ihre *Positionen* nicht reduzieren, um eine revidierte *Positionsgrenze* einzuhalten, wie in Ziffer 9.4.3 dargelegt) oder wenn die von Ihnen uns gegenüber abgegebenen Erklärungen oder Versicherungen unrichtig sind oder werden, ohne dass Sie uns vorab in angemessener Zeit schriftlich benachrichtigt haben;
 - (e) ein *Fehler* auftritt;
 - (f) wir vernünftigerweise davon ausgehen können, dass eine *nicht ordnungsgemäße Nutzung* oder ein dahingehender Versuch durch Sie vorliegt;

- (g) wir vernünftigerweise davon ausgehen können, dass Sie jemandem anderem als einer gemäß Ziffer 3.2.1 bestellten *bevollmächtigten Person* erlauben, uns gegenüber in Ihrem Namen zu handeln;
- (h) wir eine Anfrage von Ihnen auf Geldabbuchung in Übereinstimmung mit Ziffer 5.3.10 ablehnen oder verspätet ausführen;
- (i) Sie Ihr Recht verletzen, unsere *Plattform* in Übereinstimmung mit Ziffer 10.2.2 zu nutzen;
- (j) Sie eine der in Ziffer 10.2.3 beschriebenen unzulässigen Maßnahmen ausführen oder versuchen auszuführen;
- (k) irgendein anderer Umstand vorliegt, der die Annahme rechtfertigt, dass es notwendig oder erstrebenswert ist uns oder Sie zu schützen. Dies umfasst Fälle, in denen Sie *anzuwendendes Recht* oder die *Vereinbarung* verletzen oder möglicherweise verletzen oder Sie nicht, wie billigerweise gefordert auf eine unserer Anzeigen, Mitteilungen oder Anfragen nach weiteren Informationen in Bezug auf das *Handelskonto* reagieren; oder
- (l) ein *Mistrade-Ereignis* eintritt.

8.3 **Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind**

8.3.1 Ein *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, liegt bei Umständen vor, die unserer Kontrolle entzogen sind, oder im Fall unserer Überzeugung vom Vorhandensein oder dem Bestehen solcher Umstände, auf die wir nicht vorbereitet sind und vernünftigerweise nicht vorbereitet sein konnten. Infolgedessen sind wir nicht in der Lage unsere *Plattform* bereitzustellen, *Referenzkurse* oder *KO Kurse* zu stellen und/oder den uns nach diesen *Geschäftsbedingungen* obliegenden Verpflichtungen nachzukommen. *Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind*, umfassen:

- (a) Änderungen des *anzuwendenden Rechts* oder Maßnahmen einer Behörde;
- (b) Ereignisse oder Umstände auf einem relevanten Finanzmarkt (insbesondere ein Mangel an ausreichender Handelsaktivität), die die Fähigkeit unserer *Plattform* beeinträchtigen oder beseitigen auf einer normalen und regulären Grundlage zu funktionieren. Dies betrifft insbesondere die Fähigkeit *Referenzkurse* und/oder *KO Kurse*, und/oder korrekte *Referenzkurse* und/oder *KO Kurse* zu stellen und/oder anzugeben;
- (c) Handlungen oder Unterlassungen eines dritten Finanzinstituts, aufgrund der es uns, trotz ernsthaften Bemühens, tatsächlich oder wirtschaftlich nicht möglich ist, Trades oder Aktivposten zu erwerben, einzugehen, wiederaufzunehmen, zu ersetzen, beizubehalten, abzuwickeln oder über diese zu verfügen. Dies betrifft Trades oder Aktivposten, die wir für notwendig oder geeignet erachten, um das Preisrisiko in Bezug auf die *Knock-Out Trades* zu hedgen;
- (d) *Fehler*, Ausfälle oder Störungen in unserem System oder einer anderen Infrastruktur (einschließlich der Infrastruktur unter der Kontrolle Dritter) von der wir abhängig sind, insbesondere wenn wir inkorrekte, oder keine relevanten Kursdaten oder vergleichbare Informationen erhalten;
- (e) Naturkatastrophen und Notfälle, insbesondere Fluten, Erdbeben und andere Risiken höherer Gewalt;

- (f) auf menschliches Verhalten zurückzuführende Ausnahmesituationen, insbesondere Feuer, Explosionen, Straftaten, Aufstände, Krieg, bewaffnete Konflikte, Sanktionen oder terroristische Anschläge;
- (g) Versäumnisse Dritter, insbesondere arbeitsrechtliche Streitigkeiten, Streik, Arbeitskampfmaßnahmen oder Arbeitsstreitigkeiten, Ausschließung, und Nichterfüllung durch Lieferanten oder Subunternehmer; oder
- (h) jedes andere außergewöhnliche Ereignis oder jeder andere außergewöhnliche Umstand, der außerhalb unserer Einflussmöglichkeit liegt.

8.3.2 Wenn wir annehmen können, dass *ein Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, vorliegt:

- (a) werden wir Sie von dieser Feststellung so bald wie möglich und in Übereinstimmung mit *anzuwendendem Recht* in Kenntnis setzen;
- (b) wird es unser vorrangiges Ziel sein, die Bereitstellung unserer *Plattform* und/ oder die Erfüllung der uns nach dieser *Vereinbarung* obliegenden Verpflichtungen so bald wie möglich wiederaufzunehmen. In Situationen, in denen dies nicht ohne erhebliche Verzögerung möglich oder überhaupt nicht möglich sein wird, werden wir Sie über jede geplante Maßnahme, die wir unternehmen wollen, informieren. Dies wird zum Zweck der Minimierung nachteiliger Auswirkungen der *Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind* auf den Kunden und uns geschehen;
- (c) können wir, soweit angemessen, eine geeignete *Vorbehaltene Maßnahme* nach Ziffer 8.4 ergreifen, um nachteilige Auswirkungen der *Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind* auf den Kunden und uns zu minimieren; und
- (d) wird jede Nichterfüllung unserer Verpflichtungen aus dieser *Vereinbarung*, die durch einen nicht von uns zu vertretenden Umstand verursacht wurde, nicht als Verletzung dieser *Vereinbarung* angesehen.

8.3.3 Im Fall, dass wir die Bereitstellung unserer *Plattform*, die Angabe von *Referenzkursen* und/oder *KO Kursen* und/oder die Erfüllung unserer anderen Verpflichtungen aus dieser *Vereinbarung* nach einem *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, wiederaufnehmen:

- (a) werden wir den Wert eines *Knock-Out Trades*, den Sie unmittelbar vor Eintritt des *Umstandes, der unserer Kontrolle entzogen ist*, innehatten (der nicht nach Ziffer 8.4.1 beendet, ausgesetzt oder storniert wurde) zu dem *Referenzkurs* und *KO Kurs* berechnen, der zu dem Zeitpunkt bestand, als wir die Bereitstellung unserer *Plattform*, die Angabe von *Referenzkursen* und *KO Kurse* und/oder die Erfüllung unserer Verpflichtungen nach dieser *Vereinbarung* wieder aufnehmen konnten;
- (b) im Fall des Eintritts einer Bedingung, die von Ihnen in Bezug auf einen *Auftrag* über einen *Knock-Out Trade* (der nicht nach Ziffer 8.4.1 storniert oder beendet wurde) unmittelbar vor dem *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, angegeben wurde, wird der relevante *Knock-Out Trade* abgeschlossen oder unmittelbar beendet, nachdem wir die Bereitstellung unserer *Plattform*, die Angabe von *Referenzkursen* und *KO Kurse* und/ oder die Erfüllung unserer Verpflichtungen aus diesen *Geschäftsbedingungen* wieder aufnehmen, und
- (c) tragen Sie die Verantwortung dafür, dass jeder *Auftrag* wiederhergestellt wird, den wir nach Ziffer 8.4.1 während des *Umstandes, der unserer Kontrolle entzogen ist*, storniert haben, und tragen Sie die Verantwortung dafür, dass jeder noch nicht ausgeführte *offene Auftrag* storniert wird, wenn Sie die Ausführung nicht mehr wünschen.

8.4 Vorbehaltene Maßnahmen

- 8.4.1 Falls dies vom *anzuwendenden Recht* vorgeschrieben oder falls ein *bestimmtes Ereignis* oder ein *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, eintritt oder vernünftigerweise anzunehmen ist, dass ein solcher eintritt, können wir nach unserem Ermessen alle nach den Umständen angemessenen Maßnahmen (insbesondere die folgenden *vorbehaltenen Maßnahmen*) ergreifen. Wir können:
- (a) jeden *Knock-Out Trade* glattstellen oder jeden *Auftrag* (einschließlich *offene Aufträge*) für ein *Handelskonto* stornieren oder aussetzen;
 - (b) Ihnen verbieten auf ein *Handelskonto* zuzugreifen oder dieses zu nutzen;
 - (c) Ihre Möglichkeit, *Aufträge* oder *Knock-Out Trades* zu platzieren, aussetzen oder in anderer Weise begrenzen oder beschränken oder es ablehnen, von Ihnen erhaltene Anweisungen bezüglich eines *Handelskontos* durchzuführen;
 - (d) es ablehnen oder verzögern, Ihrer Aufforderung zur Auszahlung von Geldern von Ihrem Konto nachzukommen;
 - (e) jegliche *Spreads*, *Produkteigenschaften*, *Referenzkurse*, *KO Kurse* und *variable Parameter* verändern, einschließlich der, die für Ihre *Knock-Out Trades* und/oder *Aufträge* (einschließlich *offene Aufträge*) von Bedeutung sind;
 - (f) jeden *Knock-Out Trade* stornieren (so, als ob diese von vornherein nie eingegangen worden wären) ebenso wie den Effekt, den dieser *Knock-Out Trade* auf Ihr *Handelskonto* gehabt hätte;
 - (g) spezielle Bedingungen in Bezug auf einen *Auftrag* (einschließlich *offene Aufträge*) oder *Knock-Out Trade* aufstellen, die, aufgrund ihrer Größe und mit Blick auf das betroffene *Produkt*, seine Volatilität oder seine Liquidität, von uns als nicht normal angesehen werden können;
 - (h) angemessene *Abzüge* oder *Gutschriften* vornehmen;
 - (i) jedes *Handelskonto* in Übereinstimmung mit Ziffer 9.8 oder jeder anderen anwendbaren Verfahrensregel schließen, das *Handelskonto* auf *nicht handelsberechtigt* oder auf *nur reduzieren* zu stellen;
 - (j) jedes Recht, das uns nach diesen *Geschäftsbedingungen* oder nach *anzuwendenden Recht* zusteht, ausüben, wie z.B. *Aufrechnung*, *Abzüge* vornehmen oder Zinsen berechnen;
 - (k) jede Summe einbehalten, die Sie uns oder einem *verbundenen Unternehmen* schulden;
 - (l) die Erstellung und/ oder Festsetzung der *Referenzkurse* und *KO Kurse* und/ oder die Ausführungen der *Aufträge* auf unserer *Plattform* in Bezug auf jedes *Produkt* aussetzen; und/ oder
 - (m) jedes *Produkt* von unserer *Plattform* entfernen und/oder Ihnen die Möglichkeit entziehen, *Knock-Out Trades* hinsichtlich eines bestimmten *Produkts* von einem *Handelskonto* einzugehen.
- 8.4.2 Sollten wir eine *vorbehaltene Maßnahme* ergreifen, werden wir bestrebt sein, Sie sobald wie möglich hiervon in Kenntnis zu setzen, es sei denn dass wir durch *anzuwendendes Recht* oder eine Behörde hiervon abgehalten werden. Im Fall Ihrer vorherigen Benachrichtigung über unsere Absicht eine *vorbehaltene Maßnahme* zu ergreifen, wird diese *vorbehaltene Maßnahme* entweder

unverzüglich oder zu dem Zeitpunkt in Kraft treten, der in der Benachrichtigung angegeben wurde.

- 8.4.3 Wie in Ziffern 7.2.2(a)(iv) und 7.2.2(a)(viii) dargelegt, haften wir nicht für jegliche Schäden, die Folge eines *bestimmten Ereignisses*, eines *Umstandes, der unserer Kontrolle entzogen ist*, oder davon sind, dass wir eine *Vorbehaltene Maßnahme* gemäß Ziffer 8.4 ergriffen haben oder nicht ergriffen haben. Sie stimmen zu, dass unsere Rechte wie oben in Ziffer 8.4.1 dargelegt neben jegliche andere Rechte treten, die wir Ihnen gegenüber aus dieser *Vereinbarung* oder aus *anzuwendenden Recht* haben, und dass Sie verpflichtet sein können, eine solche Maßnahme zu ergreifen, die wir angemessener Weise verlangen können, um uns und unsere *Konzerngesellschaften* zu schützen.

9. ÄNDERUNGEN UND BEENDIGUNG

In dieser Ziffer werden unsere Vertragsänderungsrechte erklärt und erläutert, was sich daraus für Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen ergeben kann.

9.1 Änderungen der *Geschäftsbedingungen* im Allgemeinen

- 9.1.1 Änderungen der *Geschäftsbedingungen* werden Ihnen spätestens zwei (2) Monate vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens angeboten. Dieser Zeitraum beginnt an dem Datum, an dem Sie die Mitteilung erhalten. Wir werden diesen Vorschlag in Textform unterbreiten (§ 126b BGB). Wenn Sie den Vorschlag nicht innerhalb des in unserer Mitteilung angegebenen Zeitraums ablehnen, gilt er als von Ihnen angenommen. Wir werden Sie in unserer Mitteilung besonders auf die rechtliche Bedeutung hinweisen, die die nicht rechtzeitige Ablehnung der von uns vorgeschlagenen Änderung hat.
- 9.1.2 Falls Sie die vorgeschlagenen Änderungen nicht ablehnen, tritt/treten die Änderung(en) an dem in unserer Mitteilung angegebenen Datum in Kraft. Falls Sie die vorgeschlagenen Änderungen ablehnen, werden diese für Sie nicht wirksam. Es kann aber sein, dass wir dann nicht mehr den gewohnten Service bieten können.

9.2 Änderungen der *Geschäftsbedingungen* in Ausnahmefällen

- 9.2.1 Änderungen der *Geschäftsbedingungen* können Ihnen in einem Zeitraum von weniger als zwei (2) Monaten vor dem Wirksamkeitsdatum vorgeschlagen werden, wenn und soweit:
- (a) wir diese Änderungen vornehmen müssen, um dem Aufsichtsrecht oder sonstigem *anzuwendenden Recht* zu entsprechen; und
 - (b) eine Vertragslücke aufgetreten ist (z.B. weil ein zuständiges Gericht eine Klausel oder eine ähnliche Klausel für ungültig erklärt hat), eine solche Lücke Schwierigkeiten für den Weiterbetrieb unserer *Plattform* oder die Erfüllung unserer gegenseitigen Verpflichtungen aus der *Vereinbarung* mit sich bringen wird und solche Schwierigkeiten nur durch eine Änderung der *Geschäftsbedingungen* behoben werden können.
- 9.2.2 Unser Vorschlag gilt als von Ihnen angenommen, falls Sie ihn nicht innerhalb des in unserer Mitteilung angegebenen Zeitraums ablehnen. Wir werden Sie in unserer Mitteilung besonders auf die rechtliche Bedeutung hinweisen, die die nicht rechtzeitige Ablehnung der von uns vorgeschlagenen Änderungen hat.
- 9.2.3 Für die Zwecke von Ziffer 9.2 wird in der Mitteilung ein angemessener Zeitraum angegeben, der unter Berücksichtigung der gegebenen Umstände festgelegt wird, wobei auch Ihre Interessen berücksichtigt werden.

9.3 **Änderungen der Preisliste**

- 9.3.1 Für Änderungen der *Preisliste* gilt 9.2 grundsätzlich entsprechend. Soweit die *Preisliste* jedoch Entgelte enthält, die auf über Hauptleistungen hinausgehende Zahlungen gerichtet sind, können Änderungen ausschließlich ausdrücklich vereinbart werden.

9.4 **Änderungen der KO Kurse, Referenzkurse, variablen Parameter, Produkteigenschaften und Knock-Out Kosten bei noch nicht abgeschlossenen Knock-Out Trades**

- 9.4.1 Wir werden *KO Kurse, Referenzkurse, variable Parameter, Produkteigenschaften* und *Knock-Out Kosten* im Hinblick auf noch nicht abgeschlossene *Knock-Out Trades* durch unsere *Plattform* in Echtzeit ändern. Solche Änderungen werden sofort wirksam, wenn sie auf unserer *Plattform* und/oder in der *Produktliste* und/oder auf unserer *Website* vorgenommen werden, selbst wenn sie noch nicht auf dem Gerät dargestellt werden, welches Sie zum Zugang zu unserer *Plattform* verwenden (z.B. aufgrund einer schlechten Internet-Verbindung). Wenn Sie einen *Auftrag* auf der Grundlage von *KO Kursen, Referenzkursen, variablen Parametern* und/oder *Produkteigenschaften* aufgeben, welche bereits geändert wurden und die Änderungen wurden zum Zeitpunkt der Anweisung des *Auftrages* nicht auf den von Ihnen für den Zugang zur *Plattform* verwendeten Instrumenten angezeigt, wird der *Knock-Out Trade* zu den entsprechend geänderten *KO Kursen, Referenzkursen, variablen Parametern* und/oder *Produkteigenschaften* ausgeführt, basierend auf einem einseitigen Recht von CMC, die Performance gemäß § 315 BGB zu bestimmen. Das Gleiche gilt, wenn Änderungen der *KO Kurse, Referenzkurse, variablen Parameter, Produkteigenschaften* und/ oder *Knock-Out Kosten* zwischen dem Zeitpunkt Ihrer Anweisung des *Auftrages* und dem Zeitpunkt des Empfanges des *Auftrages* durch uns oder dem Abschluss des *Auftrages* eintreten.

- 9.4.2 Wir werden durch unsere *Plattform* die *Haltekostensätze* für das jeweilige *Produkt* ändern. Die *Haltekostensätze* für ein *Produkt* sind in der *Produktliste* aufgeführt.

- 9.4.3 Es wird vermutet, dass Sie eine *Positionsgrenze* in Bezug auf ein bestimmtes *Produkt* nicht im Sinne dieser *Vereinbarung* verletzt haben, wenn eine *Positionsgrenze* von Ihnen nur aufgrund einer Herabsetzung der maßgeblichen *Positionsgrenze* durch unsere *Plattform* ohne vorherige Mitteilung an Sie verletzt wurde. Unter diesen Umständen sind Sie normalerweise verpflichtet, innerhalb von drei (3) *Geschäftstagen* nach Reduzierung der *Positionsgrenze* (soweit es nicht nach unserer begründeten Ansicht notwendig und angemessen ist, eine kürzere Frist zu verlangen) jeden betroffenen *Knock-Out Trade* zu schließen, so dass die maßgebliche *Position* unterhalb der anwendbaren *Positionsgrenze* ist; kommen Sie dem nicht nach, kann dies ein *bestimmtes Ereignis* darstellen, das uns berechtigt, eine *vorbehaltene Maßnahme* zu ergreifen (vgl. Ziffer 8.2 und 8.4).

9.5 **Änderungen der KO Kurse, der Referenzkurse, variablen Parameter und Produkteigenschaften bei bereits abgeschlossenen Knock-Out Trades**

Wir haben das Recht, im Hinblick auf bereits abgeschlossene *Knock-Out Trades* folgende Änderungen vorzunehmen:

- 9.5.1 *Strike-Kurs*. Unsere Änderungen spiegeln die *Haltekosten* und andere Kosten wider (siehe Ziffern 9.4 und 10.2.3 in Anhang 1).

- 9.5.2 *Referenzkurse*. Während Änderungen von *Referenzkursen* Kursdaten aus unterschiedlichen Quellen berücksichtigen, sollten Sie beachten, dass unsere *Referenzkurse* nicht direkt aus einer einzigen Quelle übernommen werden und sich daher von den aktuellen Marktkursen oder dem *Referenzkurs* eines anderen Anbieters von Finanzprodukten für das zugrundeliegende *Produkt* unterscheiden können.

- 9.5.3 *Haltekostensätze*. Unsere Änderungen werden annähernd den Kosten entsprechen, die mit dem physischen Halten und Lagern der betreffenden Vermögensgegenstände verbunden sind, so als

handelte es sich nicht um einen Barausgleich, sondern um einen mit physischer Lieferung verbundenen Handel.

9.5.4 *Handelszeiten*. Solche Änderungen werden annähernd die *Handelszeiten* des zugrundeliegenden *Produkts* wiedergeben.

9.5.5 *Andere variable Parameter und Produkteigenschaften*. Solche Änderungen werden annähernd die zugrundeliegenden Marktbedingungen widerspiegeln.

9.6 **Mitteilungsfristen für Änderungen, Wirksamkeitsdatum und Risikowarnungen für Knock-Outs**

9.6.1 Alle Änderungen nach Ziffer 9.5 werden wir nach billigem Ermessen vornehmen (§ 315 BGB). Bei der Ausübung unseres Ermessens werden wir alle relevanten Umstände des Einzelfalls (einschließlich Ihrer Interessen) berücksichtigen.

9.6.2 Änderungen von *Referenzkursen*, *KO Kursen* und anderen *variablen Parametern* treten sofort in Kraft, sobald sie auf der *Plattform* durchgeführt werden, selbst wenn sie noch nicht auf dem Gerät dargestellt werden, welches Sie für den Zugang zur *Plattform* verwenden (z.B. aufgrund einer schlechten Verbindung), es sei denn, wir teilen Ihnen etwas anderes mit.

9.6.3 Änderungen der *Handelszeiten* und anderer *Produkteigenschaften* werden innerhalb einer angemessenen Mitteilungsfrist durchgeführt (grundsätzlich drei (3) *Geschäftstage*).

9.7 **Entfernung von Produkten**

9.7.1 Zusätzlich zu unserem Recht zu *vorbehaltenen Maßnahmen* nach Ziffer 8.4 haben wir das Recht, jegliches *Produkt* von unserer *Plattform* zu entfernen und/oder Ihnen die Möglichkeit zu entziehen, *Aufträge* bezüglich *Knock-Out Trades* hinsichtlich eines bestimmten *Produktes* von einem *Handelskonto* zu erteilen.

9.7.2 Vorbehaltlich Ziffer 9.7.3 gilt, dass, sofern Sie im Hinblick auf das betreffende *Produkt* einen bestehenden *Knock-Out Trade* haben, wir Sie schriftlich hierüber informieren werden und das *Produkt* an dem in unserer Mitteilung angegebenen Datum entfernt wird, aber nicht innerhalb von weniger als vier (4) Wochen, nachdem Sie unsere Mitteilung empfangen haben. In Fällen, in denen wir Ihnen diese Mitteilung senden, ist es Ihre Verantwortung während dieser Zeit alle *offenen Aufträge* zu stornieren und jegliche *Knock-Out Trades* selbst zu schließen.

9.7.3 Falls hierfür ein wichtiger Grund vorliegt, dürfen wir ein *Produkt* unter Einhaltung einer kürzeren oder ohne eine Mitteilungsfrist entfernen. Ein wichtiger Grund liegt beispielsweise vor, wenn wir das betreffende *Produkt* aus rechtlichen Gründen nicht länger anbieten können oder im Falle einer grundlegenden Änderung der Bedingungen des dem betreffenden *Produkts* zugrundeliegenden Marktes. Soweit möglich, werden wir ein *Produkt* aus wichtigem Grund nur innerhalb eines angemessenen Zeitraums entfernen und Ihnen die Möglichkeit geben, jegliche *offenen Aufträge* zu stornieren und offene *Knock-Out Trades* glattzustellen. Nur dann, wenn dies nicht möglich ist, werden wir die betreffenden *offenen Aufträge* stornieren und offene *Knock-Out Trades* zu dem in der Mitteilung genannten Zeitpunkt und nach Maßgabe der in der in der Mitteilung genannten Bedingungen und unter Berücksichtigung aller Umstände des Einzelfalles, einschließlich Ihrer Interessen, glattstellen.

9.7.4 Vorbehaltlich Ziffer 9.7.2 können wir jedes *Produkt*, das gemäß Ziffer 9.7.1 entfernt wird, auf *nur reduzieren* stellen.

9.8 **Schließen Ihres Handelskontos oder Kündigung der Vereinbarung**

9.8.1 Vorbehaltlich Ziffer 5.3.10 können Sie jederzeit jedes *Handelskonto*, das auf Ihren Namen läuft, schließen und/oder die *Vereinbarung* beenden, indem Sie uns eine schriftliche Mitteilung schicken,

die sofort wirksam wird. Sie sollten alle *offenen Aufträge* und alle *Knock-Out Trades* des betreffenden *Handelskontos* stornieren bzw. schließen und dann jegliche Gelder, auf die Sie Anspruch haben, abbuchen, bevor Sie uns die Mitteilung senden. Wenn Sie dies nicht tun, werden wir alle *offenen Aufträge* stornieren und alle *Knock-Out Trades* glattstellen, nachdem wir Ihre Mitteilung erhalten haben und dann versuchen, Ihnen die Gelder, auf die Sie Anspruch haben, zukommen zu lassen. Falls unser Versuch scheitert, haben Sie immer noch Anspruch auf Ihr Geld.

9.8.2 Zusätzlich zu unseren Rechten, ein *Handelskonto* unter Anwendung einer *vorbehaltenen Maßnahme* nach Ziffer 8.4 zu schließen, dürfen wir jedes *Handelskonto* schließen und/oder die *Vereinbarung* beenden, indem wir Ihnen eine schriftliche Mitteilung zukommen lassen, die an dem in der Mitteilung genannten Datum (vorbehaltlich Ziffer 9.8.3) wirksam wird. Unsere Kündigungsfrist beträgt mindestens vier (4) Wochen nach dem Datum der Mitteilung. Unverzüglich nach Übersendung der Kündigungserklärung sind wir berechtigt, ein *Handelskonto* auf „nur reduzieren“ oder „nicht handelsberechtigt“ zu stellen. Sie können in dem Zeitraum zwischen (i) dem Erhalt der Mitteilung und (ii) dem Zeitpunkt, zu dem das *Handelskonto* gemäß der Mitteilung geschlossen wird und/oder die *Vereinbarung* beendet wird, jegliche *offenen Aufträge* stornieren und jegliche *Knock-Out Trades* auf dem *Handelskonto* schließen, es sei denn, in unser Kündigungserklärung ist etwas anderes angegeben. Wenn Sie dies nicht tun oder es nicht möglich ist, Ihnen die Mitteilung zukommen zu lassen, werden wir alle *offenen Aufträge* stornieren und alle *Knock-Out Trades* glattstellen und dann versuchen, Ihnen die Gelder, auf die Sie einen Anspruch haben, zukommen zu lassen. Falls unser Versuch scheitert, haben Sie immer noch Anspruch auf Ihr Geld.

9.8.3 Kündigung aus wichtigem Grund:

- (a) Wir können die *Vereinbarung* jederzeit mit einer Frist von weniger als vier (4) Wochen kündigen, falls ein wichtiger Grund vorliegt, aufgrund dessen es uns unter Berücksichtigung aller Umstände des Einzelfalls und Ihrer Interessen nicht zumutbar ist, die Vertragsbeziehung bis zum Ablauf einer Frist nach Ziffer 9.8.2 fortzuführen.
- (b) Ein wichtiger Grund liegt insbesondere vor, wenn:
 - (i) Sie in einem Strafverfahren oder einem Ordnungswidrigkeitenverfahren oder den betreffenden Ermittlungen, die von einer *amtlichen Stelle* in einer Jurisdiktion durchgeführt wurden, einer Straftat oder Ordnungswidrigkeit wegen Betrugs, Wirtschaftskriminalität, Terrorismusfinanzierung, Geldwäsche, Marktmanipulation, Insiderhandel, den in Ziffer 10.2.3 genannten Fällen oder ähnlichen Straftaten oder Ordnungswidrigkeiten oder der Beihilfe oder Anstiftung zu einer solchen Straftat für schuldig befunden wurden;
 - (ii) Sie die *Vereinbarung* in erheblicher Weise verletzt haben;
 - (iii) die von uns angebotenen Dienstleistungen für Sie ungeeignet werden;
 - (iv) Sie versterben oder geschäftsunfähig werden (nach Erhalt einer Information über den Tod werden sämtliche *Handelskonten* geschlossen; derjenige, der sich uns gegenüber auf die Rechtsnachfolge beruft, hat uns seine erbrechtliche Berechtigung in geeigneter Weise nachzuweisen, bevor eine Auszahlung von Geldern erfolgen kann);
 - (v) Sie unrichtige Erklärungen und Zusicherungen gemacht haben (insbesondere hinsichtlich Ihrer finanziellen Lage oder Ihres Wissens und Ihrer Erfahrung mit Finanzprodukten) und diese Erklärungen und Zusicherungen für uns von erheblicher Bedeutung sind;

- (vi) Sie insolvent werden oder eine erhebliche Verschlechterung Ihrer Finanzsituation eintritt; oder
 - (vii) Ihr *Handelskonto* gepfändet oder beschlagnahmt wurde.
 - (c) Falls der wichtige Grund in einer erheblichen Verletzung der *Vereinbarung* besteht, dürfen wir die *Vereinbarung* nach Ziffer 9.8.3 erst nach dem erfolglosen Verstreichen einer angemessenen Frist beenden, in der wir Sie zur Behebung oder der Beendigung der Vertragsverletzung auffordern. § 323 Absatz 2 BGB gilt entsprechend.
 - (d) Wir können die *Vereinbarung* aus einem wichtigen Grund nur innerhalb eines angemessenen Zeitraums nach Kenntnis von diesem wichtigen Grund kündigen.
 - (e) Wenn dies ohne Gefährdung unserer berechtigten Interessen möglich ist, werden wir Ihnen die Möglichkeit geben, alle *offenen Aufträge* zu stornieren und alle *Knock-Out Trades* glattzustellen. Falls Sie dies nicht tun oder es uns nicht möglich ist oder es unangemessen ist, Ihnen eine entsprechende Mitteilung zukommen zu lassen, werden wir alle *offenen Aufträge* stornieren und alle *Knock-Out Trades* glattstellen und dann versuchen, Ihnen das Ihnen zustehende Geld zukommen zu lassen. Falls unser Versuch scheitert, haben Sie immer noch Anspruch auf Ihr Geld.
- 9.8.4 Sofern nicht anders vereinbart, wird diese *Vereinbarung* automatisch gekündigt, nachdem alle Ihre *Handelskonten* durch Sie oder uns geschlossen wurden.
- 9.8.5 Wenn Sie oder wir Ihr/Ihre *Handelskonto/-konten* schließen und/oder die *Vereinbarung* beenden, können wir jedes unserer Rechte nach Ziffer 5.5.1 ausüben, um einen *Abzug* zu machen oder nach Ziffer 5.6.1 unser Recht auf *Aufrechnung* ausüben.

10. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

Diese Ziffer enthält andere Bestimmungen, die Auswirkungen auf Ihre und unsere Rechte aus der Vereinbarung haben können.

10.1 Marketing, Datenschutz und Dokumentation

- 10.1.1 Im Zusammenhang mit dieser *Vereinbarung* müssen Sie uns persönliche Informationen mitteilen, die Regelungen des Datenschutzes unterliegen. Durch Übermittlung des Antrags auf Eröffnung eines *Handelskontos* an uns und den Abschluss dieser *Vereinbarung*, stimmen Sie folgendem zu:
- (a) uns die nachfolgend aufgeführten Informationen zur Verarbeitung für folgende Zwecke zu überlassen:
 - (i) Beurteilung Ihres Antrages inklusive der Überprüfung, ob die *Vereinbarung* für Sie angemessen ist;
 - (ii) Verwaltung der Geschäftsbeziehung zwischen uns;
 - (iii) Einhaltung unserer Pflichten unter dieser *Vereinbarung*;
 - (iv) Einschätzung unseres operationellen und finanziellen Risikos in Bezug auf Ihre Person;
 - (v) Weiterentwicklung unserer *Produkte* und Dienstleistungen;
 - (vi) Übermittlung von Kursdaten oder ähnlichen Daten von dritter Stelle, um Sie beim Nutzen unserer *Website* oder unserer *Plattform* zu unterstützen; und

- (vii) Erstellung anonymisierter statistischer Daten.
 - (b) Sie sind einverstanden, dass wir Ihre persönlichen Informationen gegenüber den nachstehenden Dritten offenlegen. Die Offenlegung erfolgt unter den bereits oben unter (a) genannten Gründen.
 - (i) unseren Lieferanten und Service-Dienstleistern, die Ihre Daten in unserem Namen auswerten und verarbeiten (dazu gehören auch Identitätsauskunfteien und Kreditauskunfteien);
 - (ii) die mit uns *verbunden Unternehmen*; und
 - (iii) Ihr Introducing Broker, Mit-Inhaber eines *gemeinsamen Handelskontos* oder sämtliche *bevollmächtigte Personen* bzw. solche, von denen billigerweise angenommen werden kann, dass sie *bevollmächtigte Personen* sind, oder die vorgeben *bevollmächtigte Personen* zu sein (sofern vorhanden).
 - (c) Wir können Handlungen vornehmen, die den von Ihnen angegebenen Präferenzen hinsichtlich Ihrer persönlichen Informationen in Bezug auf die Bewerbung unserer *Produkte, Produkte* von den mit uns *verbundenen Unternehmen, Produkten* Ihres Introducing Brokers sowie *Produkten* bestimmter dritter Parteien entsprechen. Sollten Sie Ihre Präferenzen für persönliche Informationen ändern, können Sie dies uns jederzeit schriftlich mitteilen; und
 - (d) Weitergabe Ihrer persönlichen Informationen außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR) für die unter (a), (b) und (c) bereits aufgeführten Zwecke. In Regionen außerhalb des EWR müssen nicht dieselben Datenschutzbestimmungen wie in dem EWR Anwendung finden. In Bezug auf einen solchen Transfer halten wir immer die für uns geltenden Datenschutzbestimmungen ein.
- 10.1.2 Auf Wunsch werden wir Sie über im vom *anzuwendenden Recht* erforderlichen Umfang über den Bestand an persönlichen Informationen über Sie informieren.
- 10.1.3 Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir alle Telefonate sowie sämtlich andere Kommunikation mit Ihnen aufzeichnen und diese Aufzeichnungen, Niederschriften solcher Aufzeichnungen sowie alle E-Mails, aufgezeichnete Chat-Nachrichten oder sonstige Nachrichten, die Sie uns über unsere *Plattform* oder anderweitig zugesendet haben, für Trainingszwecke, für Zwecke von Nachforschungen im Zusammenhang mit Beschwerden, die Sie einreichen, oder für andere rechtlichen oder aufsichtsrechtliche Zwecke, einschließlich als Beweis für Streitigkeiten oder zu erwartende Streitigkeiten mit Ihnen, verwenden. Wir werden Aufzeichnungen aller Telefonate so lange aufbewahren, wie es das *anzuwendende Recht* verlangt. Wir werden Ihnen auf Anfrage, innerhalb einer angemessenen Frist, eine Kopie solcher Unterlagen zur Verfügung stellen.
- 10.1.4 Wenn erforderlich, können wir im Rahmen des *anzuwendenden Rechts*, einschließlich der für uns geltenden Datenschutzbestimmungen, Informationen, die wir über Sie oder Ihr *Handelskonto* besitzen, an *amtliche Stellen* weitergeben.
- 10.1.5 Sie erklären sich einverstanden, alle erhaltenen Informationen in Bezug auf Ihr *Handelskonto*, einschließlich E-Mails, Briefen und sämtlicher Werbung, die wir Ihnen übermittelt haben, vertraulich zu behandeln.

10.2 Geistiges Eigentum

- 10.2.1 Soweit nicht anders angegeben, sind unsere *Plattform*, die *Website* und deren sämtliche(r) Software, Algorithmen, Gestaltung, Text, Inhalt (einschließlich sämtlicher Kursdaten, die von uns

zur Erstellung von *Referenzkursen* verwendet werden, unabhängig davon, ob diese Dritten gehören), Anordnung, Organisation, Grafiken, Zusammenstellung, magnetische Übertragung, digitale Umsetzung, Equipment, und sämtliche andere elektronische, computertechnische, technische, informations- und kommunikationstechnologischen Instrumente und Equipment, Netzwerke, Server, Applikationen, Codes (einschließlich Sourcecodes und Objektcodes) und Datenzentren, welche in der *Plattform* enthalten oder auf unsere *Plattform* bezogen sind, zusammen mit allen den für die Nutzung von irgendetwas vorstehend genanntem erforderlichen technischen Dokumentationen und Informationen („*Elemente*“), durch *Rechte des geistigen Eigentums (Immaterialgüterrechte)* geschützt. Wir sind dabei der Eigentümer bzw. Lizenznehmer aller *Rechte des geistigen Eigentums (Immaterialgüterrechte)* an unserer *Plattform* und an allen *Elementen*. Alle diese Rechte sind vorbehalten. Die Bereitstellung unserer *Plattform* und das Bereitstellen von *Elementen* auf der *Plattform* stellen keinen Verzicht auf Rechte an unserer *Plattform* oder deren *Elementen* dar. Soweit nicht ausdrücklich in der *Vereinbarung* gewährt, erwerben Sie keinerlei Rechte oder Berechtigungen an unserer *Plattform* oder an den *Elementen*.

10.2.2 Wir gewähren Ihnen hiermit eine personengebundene, nicht-exklusive, lizenzgebührenfreie, widerrufliche und nicht übertragbare Lizenz, auf unsere *Plattform* zuzugreifen sie zum Zwecke von persönlichen und nicht kommerziellen Handels-oder Spekulationsgeschäften in Übereinstimmung mit der *Vereinbarung* zu nutzen. In Bezug auf unsere *Plattform* werden keine weiteren Rechte gewährt. Für den Fall, dass Sie eine der unter Ziffer 10.2.3 aufgeführten untersagten Handlungen vornehmen oder vorzunehmen versuchen oder wir den berechtigten Verdacht haben, dass Sie eine solche Handlung vorgenommen oder versucht haben, werden die Bedingungen dieser Lizenz und der *Vereinbarung* automatisch widerrufen und Sie haben keinerlei Rechte mehr in oder an unserer *Plattform* oder an irgendeinem *Element*.

10.2.3 Es ist Ihnen untersagt:

- (a) unsere *Plattform* zu kopieren, zu reproduzieren, zu übersetzen, zu duplizieren oder unsere *Plattform* zu anderen als in dieser *Vereinbarung* angegebenen Zwecken zu nutzen;
- (b) irgendeiner anderen Person zu ermöglichen, unsere *Plattform* zu kopieren, zu reproduzieren, zu übersetzen, zu duplizieren oder zu nutzen, soweit nicht in dieser *Vereinbarung* ausdrücklich gestattet;
- (c) ohne unser ausdrückliches vorheriges, schriftliches Einverständnis einen Hyperlink oder irgendeine andere Form eines Internet-Links zu unserer *Plattform* herzustellen oder zu entwickeln;
- (d) unsere *Plattform* zu verändern, anzupassen, umzugestalten, zu übersetzen, weiterzuentwickeln, nachzubauen, auseinanderzunehmen, zu decodieren, zu demontieren oder zu disassemblieren (soweit *anzuwendendes Recht* eine solche Einschränkung nicht ausdrücklich und konkret verbietet), oder abgeleitete Arbeiten unserer *Plattform* oder der *Elemente* zu erstellen (oder eine der vorgenannten Handlungen zu veranlassen oder zu erlauben);
- (e) die Funktionsweise unserer *Plattform* in irgendeiner anderen als von der *Vereinbarung* vorgesehenen Form zu verändern, anzupassen oder umzugestalten;
- (f) unsere *Plattform* oder *Website* oder jegliches der *Elemente* oder jegliche der von uns im Hinblick auf die *Vereinbarung* bereitgestellten Materialien (ganz oder teilweise) zu vertreiben, weiter zu vertreiben, zu verkaufen, weiterzuerkaufen, zu übertragen, weiterzugeben, zu veröffentlichen, zugänglich zu machen, zu reproduzieren, Unterlizenzen zu vergeben, zu transferieren, zu mieten, zu leihen, wieder in Umlauf zu bringen, neu zusammenzustellen, offen zu legen, darzustellen oder gewerblich zu nutzen;

- (g) außer für den persönlichen Gebrauch und gemäß den Regelungen dieser *Vereinbarung* Informationen über Ihr *Handelskonto* herunterzuladen bzw. zu kopieren, soweit dies nicht von einer *amtlichen Stelle* verlangt wird;
- (h) Kontoinformationen, welche sich auf einen anderen Kunden beziehen, zu downloaden oder zu kopieren;
- (i) irgendeine Form der Datenerhebung durchzuführen oder Data Mining, Screen-Scraping, Optische Zeichenerkennung, Bilderfassung (Image Makers), Roboter oder irgendwelche anderen ähnlichen oder vergleichbaren Datensammlungs- und Extraktionsprogramme auf unserer *Plattform* oder deren *Elemente* zu verwenden;
- (j) irgendeine Software, einen Algorithmus, einen Roboter, Applikationen, Tools, Codes oder Computer oder elektronische Instrumente oder Equipment auf unserer *Plattform* für den nicht-menschlichen und/oder hochfrequenten Handel zu benutzen;
- (k) unsere *Plattform* oder eine ihrer *Elemente* für automatisierte Zwecke zu benutzen;
- (l) wissentlich irgendeine Software, Viren, Trojaner, Würmer, logische Bomben, Time Bombs, Back Doors oder Back Door Instrumente, Sperren mit Zeitauslöser (Drop Dead Devices), Schadsoftware, oder andere Materialien, Software oder Codes einzuschleusen, die:
 - (i) für unsere *Plattform* oder eins der *Elemente* schädlich oder höchstwahrscheinlich schädlich sind oder technischen Schaden verursachen können, destruktiv sind, außer Betrieb setzen oder irgendetwas Entsprechendes;
 - (ii) schädigen, zerstören, behindern, auslöschen oder nachteilig die normalen Abläufe unserer *Plattform* oder eins der *Elemente* beeinflussen;
 - (iii) die Entwendung oder Veränderung von Daten oder Inhalten von unserer *Plattform* oder irgendeinem der *Elemente* unterstützen oder ermöglichen; oder
 - (iv) den unberechtigten Zugang zu unserer *Plattform* oder irgendeinem der *Elemente* verschaffen.
- (m) einen unberechtigten Zugang zu erlauben oder zu verursachen oder zu versuchen, unerlaubten Zugriff auf unsere *Plattform*, auf irgendein *Element*, einschließlich den Server, auf dem sich unsere *Plattform* befindet oder auf jeden anderen Server, Computer oder jede mit unserer *Plattform* oder einer ihrer *Elemente* verbundene Datenbank zu erhalten;
- (n) unsere *Plattform* über einen Dienstverweigerungsangriff („denial-of-service attack“) oder einen verteilten Dienstverweigerungsangriff anzugreifen; oder
- (o) irgendeine Handlung vorzunehmen oder zu erlauben (oder es versäumen/unterlassen, eine Handlung vorzunehmen), was einer der vorgenannten Handlungen entsprechen würde;

Jede der vorstehenden Handlungen kann ein *bestimmtes Ereignis* darstellen und uns berechtigen eine *vorbehaltene Maßnahme* vorzunehmen (siehe Ziffern 8.2 und 8.4).

- 10.2.4 Wir haften nicht für Schäden, die Ihnen aufgrund von „denial-of-service“ Angriffen, Viren oder sonstigem technologisch schädlichem Material beruhen und die Ihre Computer-Ausstattung,

Computer-Programme oder Daten infizieren können, indem Sie unsere *Plattform* nutzen oder Materialien von unserer *Plattform* oder von mit dieser verlinkten Seiten herunterladen. Ziffer 7.2.1 bleibt hiervon unberührt.

10.3 Outsourcing

10.3.1 Wir sind nach Maßgabe des *anzuwendenden Rechts* berechtigt, externe Dienstleister, einschließlich *verbundene Unternehmen*, einzuschalten.

10.4 Bestimmungen, die rechtswidrig oder ungültig werden oder nicht mehr angewendet werden können

10.4.1 Sofern eine Bestimmung dieser *Vereinbarung* rechtswidrig oder unwirksam ist oder wird oder nicht mehr angewendet wird oder werden kann, bleiben die übrigen Bestimmungen der *Vereinbarung* rechtmäßig, wirksam und nach dem Recht der betreffenden Jurisdiktion sowie nach jedem anderen *anzuwendenden Recht* anwendbar.

10.4.2 Diese *Vereinbarung* soll keine Verpflichtungen oder Haftungen Ihnen gegenüber ausschließen oder beschränken, die nach dem *anzuwendenden Recht* nicht ausgeschlossen oder beschränkt werden können. Ungeachtet der sonstigen Bestimmungen dieser *Vereinbarung* sind wir dazu berechtigt, alles zu unternehmen oder zu unterlassen, um die Einhaltung *anzuwendenden Rechts* zu gewährleisten. Im Falle eines Konflikts zwischen einer Bestimmung dieser *Vereinbarung* und dem *anzuwendenden Recht* gilt das *anzuwendende Recht*.

10.5 Übertragung oder Delegation von Rechten und Pflichten

10.5.1 Entsprechend den Anforderungen des *anzuwendenden Rechts* im Hinblick auf persönliche Informationen, die wir über unsere Kunden haben und an die Art und Weise, wie wir damit umgehen, sind Sie nicht berechtigt, Ihre unter der *Vereinbarung* bestehenden Rechte zu übertragen (auch nicht an *bevollmächtigte Personen* oder Mit-Inhaber eines *gemeinsamen Handelskontos*) oder Ihre unter der *Vereinbarung* bestehenden Pflichten zu delegieren, ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung eingeholt zu haben. Ohne triftigen Grund werden wir unsere Zustimmung nicht verweigern.

10.5.2 Sie sind nicht berechtigt, Dritten (einschließlich *bevollmächtigter Personen*) Rechte aus dieser *Vereinbarung* einzuräumen, einschließlich Rechte an den bei uns unterhaltenen Geldern (unabhängig davon, ob dies in Gestalt eines Pfandrechts oder auf andere Weise geschieht).

10.5.3 Wir dürfen unsere Rechte und/oder Pflichten aus dieser *Vereinbarung* und/oder in Bezug auf jeglichen *Knock-Out Trade* und/oder jeglichen *offenen Auftrag* (dies kann die Übertragung von Kundengeldern beinhalten, die wir für Sie halten) auf Dritte übertragen oder an Dritte delegieren, sofern wir im Einklang mit dem *anzuwendenden Recht* handeln. Sofern Sie alle Ihre Verpflichtungen unter der *Vereinbarung* erfüllt haben und diese nicht verletzt haben, sind wir hierzu nur nach schriftlicher Ankündigung mit einer Frist von nicht weniger als dreißig (30) Kalendertagen berechtigt. Andernfalls dürfen wir dies mit sofortiger Wirkung tun, wobei wir Sie sobald wie möglich über die Übertragung oder Delegation informieren. Sofern wir Rechte und Pflichten aus dieser *Vereinbarung* auf eine andere Person übertragen oder an diese delegieren, dürfen wir dieser Person jegliche Ihre Person betreffenden Informationen zur Verfügung stellen, die sie vernünftigerweise verlangen darf.

10.5.4 Wenn wir Kundengelder, die wir für Sie halten, übertragen, werden wir entweder verantwortliche Maßnahme unternehmen, um sicherzustellen, dass die Person, auf die wir die Gelder übertragen, diese im Einklang mit den Regeln der *FCA* über Kundengelder hält oder wir werden die erforderliche Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit anwenden, um festzustellen, ob die Person auf die wir die Gelder übertragen, angemessene Mittel anwendet um solche Kundengelder zu schützen.

10.6 Rechte und Rechtsbehelfe

- 10.6.1 Die Ihnen oder uns unter dieser *Vereinbarung* zur Verfügung stehenden Rechte und Rechtsbehelfe schließen Rechte und Rechtsbehelfe, die Ihnen oder uns nach Maßgabe des *anzuwendenden Rechts* zustehen, nicht aus, sondern ergänzen diese.

10.7 Verzögerung oder Untätigkeit bei der Ausübung von Rechten aus dieser *Vereinbarung*

- 10.7.1 Sofern Sie oder wir aufgrund des *anzuwendenden Rechts* oder unter dieser *Vereinbarung* ein bestimmtes Recht haben, kann es vorkommen, dass Sie oder wir dieses Recht nicht sofort ausüben. Eine solche Unterlassung kann unterschiedliche Gründe haben (z.B. Sie oder wir haben noch keine Kenntnisse von den Begleitumständen oder haben versucht, das Recht ohne alle angebrachten oder erforderlichen Schritte auszuüben). Eine derartige Unterlassung bedeutet nicht, dass Sie oder wir zu einem späteren Zeitpunkt das Recht nicht mehr ausüben dürfen.
- 10.7.2 Gleichermaßen kann es vorkommen, dass Sie oder wir es versäumen, sofort rechtliche Schritte einzuleiten, wenn die jeweils andere Partei die *Vereinbarung* bricht. Dies schließt nicht aus, dass Sie oder wir zu einem späteren Zeitpunkt entsprechende rechtliche Schritte einleiten. Es bedeutet auch nicht, dass die vertragsbrüchige Partei den Vertragsbruch fortsetzen darf.

10.8 Rechte Dritter

- 10.8.1 Diese *Vereinbarung* stellt keinen Vertrag zugunsten Dritter nach § 328 Absatz 2 BGB dar.
- 10.8.2 Unsere Ansprüche gegen Sie aus einem Vertrag können an Dritte abgetreten werden, die diese Ansprüche Ihnen gegenüber selbstständig geltend machen können.

10.9 Anzuwendendes Recht und Jurisdiktion

- 10.9.1 Die *Vereinbarung* und jegliche *Knock-Out Trades* oder *Aufträge*, die im Rahmen dieser *Vereinbarung* eingegangen werden und jedes nicht-vertragliche Schuldverhältnis, das aus oder in Verbindung mit der *Vereinbarung* oder eines *Knock-Out Trade* entsteht, unterstehen dem deutschen Recht und werden dementsprechend ausgelegt.
- 10.9.2 Die deutschen Gerichte haben die nicht ausschließliche Zuständigkeit für alle Rechtsstreitigkeiten gleich welcher Art, die sich aus der *Vereinbarung* ergeben oder mit dieser in Zusammenhang stehen sowie zu deren Auslegung, Gültigkeit, Anwendung oder Verletzung.
- 10.9.3 Sofern Sie Verbraucher sind, können Sie ein Verfahren gegen uns im Zusammenhang mit der *Vereinbarung* entweder vor den Gerichten im Vereinigten Königreich oder vor dem für Ihren Wohnsitz zuständigen Gericht einleiten. Wir können Verfahren gegen Sie im Zusammenhang mit der *Vereinbarung* nur vor den zuständigen Gerichten des Mitgliedstaates, in dem Sie wohnhaft sind, einleiten.

10.10 Auslegung der *Vereinbarung*

- 10.10.1 Jegliche Bezugnahme in der *Vereinbarung* auf eine bestimmte Vorschrift des *anzuwendenden Rechts* (wie etwa ein Gesetz, eine Verordnung oder eine sonstige Bestimmung einer *amtlichen Stelle*) gilt als Bezug auf diese Bestimmung in der jeweils geltenden oder wieder in Kraft gesetzten Fassung (oder beides) sowie auf jede untergeordnete Bestimmung oder sonstige Maßnahmen, die von einer *amtlichen Stelle* im Rahmen dieser Bestimmung oder einer vergleichbaren, ähnlichen oder entsprechenden Bestimmung nach *anzuwendendem Recht* ergriffen wurden.
- 10.10.2 Jeglicher Verweis auf ein Dokument (einschließlich Informationen, die auf der *Website* und/oder *Plattform* zur Verfügung gestellt werden) in der *Vereinbarung* gilt als Verweis auf das Dokument in der jeweils geltenden Fassung.

- 10.10.3 Jeder Verweis in der *Vereinbarung*, der „einschließlich“ oder „schließt ein“ lautet, gilt als Verweis „einschließlich ohne Einschränkung“.
- 10.10.4 Die Überschriften in der *Vereinbarung* sind zum Zwecke ihrer Auslegung nicht heranzuziehen.
- 10.10.5 Jede Bezugnahme auf eine Person in diesen *Geschäftsbedingungen* soll juristische Personen, Vereinigungen ohne Rechtspersönlichkeit, Stiftungen, Personengesellschaften sowie natürliche Personen umfassen.
- 10.10.6 Jegliche Bezugnahme auf ein *Handelskonto* in der *Vereinbarung* soll (sofern anwendbar) als Bezugnahme auf *Handelskonten* verstanden werden.
- 10.10.7 Sofern der Kontext nichts anderes vorgibt, sollen Worte im Singular den Plural und Worte im Plural den Singular einschließen.
- 10.10.8 Die Hervorhebung bestimmter Abschnitte in diesen *Geschäftsbedingungen* durch Fettdruck dient allein der Übersichtlichkeit. Sie sollten diese *Geschäftsbedingungen* vollständig lesen.

10.11 **Fortgeltung von *Geschäftsbedingungen***

- 10.11.1 Die Ziffern 4.3.3, 6, 7.1, 7.2 und 10 sowie Anhang 2 gelten auch nach Schließung Ihres *Handelskontos*/Ihrer *Handelskonten* und/oder der Beendigung der *Vereinbarung* fort.

Anhang 1 – Produktbedingungen für *Knock-Outs*

Dieser Anhang 1 legt die Bedingungen dar, die konkret für den Handel mit *Knock-Outs* gelten.

1. *Knock-Outs*

- 1.1 *Knock-Outs* sind eine Form von *CFD* (ein Differenzkontrakt), die die Wertentwicklung des/der betreffenden Referenzgegenstands/-gegenstände widerspiegeln. Ein *Knock-Out Trade* erlaubt Ihnen zu spekulieren, ob der *Referenzkurs* eines *Produkts* steigt (in welchem Fall Sie einen *Bull* kaufen) oder sinkt (in welchem Fall Sie einen *Bear* kaufen), und zwar ohne die gewöhnlichen Kosten und Rechte, die mit einer Investition in (einen) Referenzgegenstand/-gegenstände verbunden sind, wobei aber andere Kosten und Rechte für einen *Knock-Out Trade* gelten. Deshalb gibt kein *Auftrag* über einen *Knock-Out Trade* und kein *Knock-Out Trade* Ihnen oder uns ein Recht an dem/den Referenzgegenstand/-gegenständen eines *Produkts*, einschließlich, aber nicht ausschließlich, von Rechten auf Herausgabe, Erwerb oder Eigentum an diesen Referenzgegenständen.
- 1.2 Ein *Knock-Out* ist ein Hebelprodukt, welches Ihnen ermöglicht, mit einer relativ kleinen Kapitalmenge eine starke Exposition zur Preisbewegung eines *Produkts* zu erhalten. Die Kapitalmenge, die Sie investieren müssen, um einen *Knock-Out Trade* zu eröffnen, wird durch die Distanz zwischen dem von Ihnen gesetzten *Strike-Kurs* und dem *Referenzkurs* bestimmt (der *Knock-Out Eröffnungsbetrag*) zuzüglich anwendbarer *Knock-Out Kosten*. Der *Strike-Kurs* ist frei wählbar, solange der *Mindestabstand* für das jeweilige *Produkt* eingehalten wird.
- 1.3 Der *Knock-Out Eröffnungsbetrag* zuzüglich anwendbarer *Knock-Out Kosten* wird zu dem Zeitpunkt vom *Cash* in Ihrem *Handelskonto* abgezogen, wenn der *Knock-Out Trade* eröffnet wird. Weitere Informationen zum Abzug der relevanten Kosten und Gebühren befinden sich in Ziffer 5.8 sowie Ziffern 8 und 9 dieses Anhangs 1.

2. *Produkte*

- 2.1 Sie können für jedes *Produkt*, in Bezug auf das Sie *Knock-Out Trades* eingehen können, einschließlich der *Produkteigenschaften*, *Knock-Out Kosten* und *Knock-Out Kostenerstattung* in der *Produktliste* auf entsprechende Informationen zugreifen.
- 2.2 Unsere *Plattform* wird nur *KO Kurse*, *Referenzkurse* und *Preistiefen* generieren. Sie können *Knock-Out Trades* nur während der *Handelszeiten*, die in der *Produktliste* für das entsprechende *Produkt* angegeben sind, eingehen oder schließen. Einige, aber nicht alle, Arten von *Aufträgen* können über unsere *Plattform* auch außerhalb der *Handelszeiten* für ein relevantes *Produkt* erteilt werden. Es ist Ihre Verpflichtung, die in der jeweils aktuellen *Produktliste* auf unserer *Plattform* angegebenen *Handelszeiten* zu beachten.

3. *Kurse*

- 3.1 Vorbehaltlich Ziffern 4.2.1, 8.3 und 8.4 sowie von Ziffer 10.4 dieses Anhangs 1 erzeugt unsere *Plattform* während der *Handelszeiten* für ein *Produkt* *KO Kurse* und *Referenzkurse*. Die Qualität Ihrer Internet-Verbindung sowie schnelle Marktschwankungen können die Geschwindigkeit beeinflussen, mit der Informationen auf Ihrem Zugangsgerät angezeigt und aktualisiert werden. Deshalb können wir nicht garantieren, dass der *KO Kurs* und/oder der *Referenzkurs*, welche/r Ihnen über Ihre Internet-Verbindung angezeigt wird, zu jeder Zeit der tatsächliche und aktuelle *KO Kurs* und/oder *Referenzkurs* ist, den die *Plattform* zu diesem Zeitpunkt erzeugt.
- 3.2 Jeder *KO Kurs* wird als *KO Geldkurs* ausgedrückt (dargestellt als die niedrigere Zahl), gefolgt von einem *KO Briefkurs* (dargestellt als die größere Zahl). Der *KO Kurs*, zu welchem der *Auftrag* ausgeführt werden wird, **kann für Sie weniger vorteilhaft sein** als der *KO Kurs*, welcher auf unserer *Plattform* zum Zeitpunkt der Anweisung des *Auftrages* angegeben wurde (z.B. wegen Marktbewegungen, die während des Zeitpunkts der Aufgabe Ihres *Auftrages* und dem Zeitpunkt der Durchführung durch unsere *Plattform* stattfinden). Sie sind verpflichtet, den *KO Kurs* zu überprüfen, zu welchem ein *Auftrag* ausgeführt werden konnte, sofern dieser *Auftrag* von unserer *Plattform* akzeptiert worden ist.

- 3.3 Wenn Sie einen *Knock-Out Trade* eingehen, wird dies mit dem anwendbaren *KO Briefkurs* geschehen. Der *Knock-Out Trade* wird mit dem anwendbaren *KO Geldkurs* geschlossen, ungeachtet dessen, ob Sie einen *Bull* oder einen *Bear* kaufen.
- 3.4 Die *Preistiefe* zeigt *KO Geldkurse* und *KO Briefkurse* für das jeweilige *Produkt* auf einer *Preisleiter* an.
4. **Aufträge**
- 4.1 Um einen *Knock-Out Trade* einzugehen, müssen Sie auf der *Plattform* einen *Auftrag* erteilen, der das *Produkt* bezeichnet und aus dem folgendes hervorgeht: ob Sie einen *Bull* oder einen *Bear* eingehen möchten, der *Strike-Kurs* (unter Vorbehalt des *Mindestabstandes*), eine *Preisgrenze* (sofern relevant), die *Einheiten*, die/der Gegenstand des *Knock-Out Trades* sein sollen, der/die *Stop-Loss(es)* und/oder der/die *Take-Profit-Auftrag/Aufträge*, die ggf. auf den *Knock-Out Trade* Anwendung finden soll(en).
- 4.2 Alle *Knock-Out Trades* werden nach *Strike-Kurs* und *Einheiten* angegeben und unterliegen unterschiedlichen Limits, die auf der *Plattform* angegeben sind. Ein *Auftrag* (einschließlich eines *offenen Auftrags*) gilt erst zu dem Zeitpunkt als bei unserer *Plattform* eingegangen, zu dem er auch tatsächlich bei unserer *Plattform* eingeht. Dies ist möglicherweise nicht unmittelbar nach Absenden des *Auftrags* der Fall (z.B. aufgrund einer schlechten Internet-Verbindung).
- 4.3 Die Erteilung eines *Auftrags* (einschließlich eines *offenen Auftrags*) garantiert nicht, dass ein *Knock-Out Trade* eingegangen wird. Unsere *Plattform* und/oder wir kann/können Ihren *Auftrag* zum Eingehen eines *Knock-Out Trades* ohne Erklärung zurückweisen. Ein *Auftrag* gilt als abgeschlossen, wenn der *Auftrag* von unserer *Plattform* durchgeführt wurde. Unsere *Plattform* zeichnet jede Durchführung Ihrer *Aufträge* auf und Sie können auf die entsprechenden Informationen über ausgeführte *Aufträge* über die *Plattform* zugreifen.
- 4.4 Sobald ein *Auftrag* zum Eingehen eines *Knock-Out Trade* durchgeführt wurde, kann der *Strike-Kurs* von Ihnen nicht geändert werden. Gemäß Ziffern 9.3 und 10.2.3 dieses Anhangs 1 kann der *Strike-Kurs* von uns jedoch angepasst werden.
- 4.5 Es ist nicht möglich, in Bezug auf ein *Produkt* einen *Bull* zu platzieren, wenn Sie einen bereits existierenden *Bear* in demselben *Produkt* haben. Umgekehrt ist es auch nicht möglich, einen *Bear* in Bezug auf ein *Produkt* zu platzieren, wenn Sie einen bereits existierenden *Bull* in demselben *Produkt* haben.
- 4.6 Vorbehaltlich Ziffern 4.12, 7.7, 7.8 und 7.10 dieses Anhangs 1 können Sie und/oder wir einen *offenen Auftrag* jederzeit abändern, bis dieser *Auftrag* ausgeführt wurde. Sie und wir können ferner jeden *offenen Auftrag* zu jedem Zeitpunkt stornieren, bis dieser *Auftrag* ausgeführt wurde.
- 4.7 Wenn die Bedingungen eines *Auftrags* (einschließlich eines *offenen Auftrags*) erfüllt sind, ein *Handelskonto* aber nicht genügend *Cash* für den *Knock-Out Trade* aufweist, dann wird der *Knock-Out Trade* nicht eingegangen.
- 4.8 Die Ihnen für ein spezielles *Produkt* jeweils zur Verfügung stehenden Arten von *Aufträgen* und die Details darüber, wann diese *Aufträge* erteilt oder geändert werden können, werden auf unserer *Website* dargelegt und näher durch die *Plattform* spezifiziert. Unsere *Grundsätze zur Auftragsausführung von Knock-Outs* enthalten ebenfalls weitere Informationen dazu, wie die *Plattform Aufträge* ausführt.
- 4.9 Unsere *Plattform* wird Ihre *Knock-Out Trades* in Bezug auf dasselbe *Produkt*, die zur gleichen Zeit offen sind, kombinieren und aufrechnen. Alle offenen *Knock-Out Trades* auf einem *Handelskonto* in Bezug auf dasselbe *Produkt* werden für die Zwecke der Berechnung der Größe Ihrer *Position* im jeweiligen *Produkt* zusammengefasst und sind Gegenstand von *Aufrechnungen*.
- 4.10 Wir können mehrere *Knock-Out Trades* kombinieren oder konsolidieren, wenn wir die in Ziffer 8.4.1(a) bezeichneten *vorbehaltenen Maßnahmen* ergreifen.

- 4.11 *Knock-Out Trades* auf einen *Forward* werden zum *Barausgleichszeitpunkt* glattgestellt und ausgeglichen (und jeder *offene Auftrag* zu diesem *Forward* wird zum *Barausgleichszeitpunkt* storniert), es sei denn:
- 4.11.1 Sie oder wir schließen den *Knock-Out Trade* vor dem *Fälligkeitszeitpunkt* im Einklang mit diesen *Geschäftsbedingungen*; oder
 - 4.11.2 Sie bestimmen, dass der *Knock-Out Trade* (und jeder *offene Auftrag* auf einen *Forward* zu diesem *Knock-Out Trade*) einem *Roll-Over* unterliegt.
- 4.12 Sie können die *Roll-Over-Funktion* für einen *Knock-Out Trade* auf einen *Forward* (und jeden *offenen Auftrag* zu diesem *Forward*) vor dem *letzten Roll-Over-Zeitpunkt* aktivieren. Ein *Roll-Over* wird nicht durchgeführt, wenn kein äquivalenter *Forward* auf dem-/denselben Basiswert/en, jedoch mit einem späteren *Fälligkeitszeitpunkt*, zum Handel auf der *Plattform* verfügbar ist; dies kann dazu führen, dass der *Knock-Out Trade* den *Fälligkeitszeitpunkt* erreicht und abgeschlossen und ausgeglichen wird und jeglicher *offener Auftrag* zu diesem *Forward* zum *Barausgleichszeitpunkt* storniert wird.
- 4.13 Jeder *Roll-Over* wird in Übereinstimmung mit Ziffer 2 der *Grundsätze zur Auftragsausführung von Knock-Outs* durchgeführt werden. Es ist Ihnen nicht möglich, nach dem *letzten Handelsabschlusszeitpunkt* einen *Knock-Out Trade* abzuschließen oder eine *Position* auf einen bestimmten *Forward* zu erhöhen.

5. **Knock-Out Trades schließen**

- 5.1 Die *Plattform* schließt einen *Knock-Out Trade* automatisch, wenn die *Knock-Out Barriere* erreicht wird.
- 5.2 Sie können auf der *Plattform* einen *Auftrag* erteilen, um einen einzelnen *Knock-Out Trade* während der *Handelszeiten* vollständig oder teilweise zu schließen, indem Sie die „*Knock-Out Trade schließen*“-Funktion in Bezug auf diesen *Knock-Out Trade* oder die „*Position schließen*“-Funktion in Bezug auf alle Ihre *Knock-Out Trades* zu einem *Produkt* auf dem *Handelskonto* nutzen.
- 5.3 Wenn es mehrere *Knock-Out Trades* für dasselbe *Produkt* gibt, besteht die Möglichkeit, dass Sie die „*Position schließen*“-Funktion nicht nutzen können und Sie jeden *Knock-Out Trade* in demselben *Produkt* einzeln schließen müssen.
- 5.4 Unsere *Plattform* wird alle *Knock-Out Trades* in Übereinstimmung mit einem möglichen *Roll-Over*, *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Take-Profit-Auftrag* schließen.
- 5.5 Wir behalten uns das Recht vor, unsere *Plattform* anzuweisen, alle *Knock-Out Trades* zu schließen, wenn wir eine *vorbehaltene Maßnahme* nach Ziffer 8.4.1(a), 8.4.1(c), 8.4.1(f), 8.4.1(i) und 8.4.1(m), unsere Rechte nach Ziffer 9.7 vornehmen oder wir unsere Kündigungsrechte ausüben (siehe Ziffer 9.8) oder nach Ablauf von fünf (5) Jahren nach dem Eingehen dieses *Knock-Out Trades* und im Einklang mit der *Vereinbarung*.

6. **Gewinn oder Verlust**

- 6.1 Ihr maximaler potenzieller Verlust für einen einzelnen *Knock-Out Trade* ist begrenzt auf die Höhe des *Knock-Out Eröffnungsbetrages* zuzüglich *Knock-Out Kosten* und jeglicher anderer Kosten in Verbindung mit diesem *Knock-Out Trade*, wie in der *Preisliste* dargelegt. Der *Knock-Out Eröffnungsbetrag* wird auf unserer *Plattform* näher beschrieben und berechnet sich wie folgt:
- $$\text{Knock-Out Eröffnungsbetrag} = (\text{Einheiten} \times \text{Eröffnungs-KO Briefkurs})$$
- 6.2 Der *Gewinn oder Verlust* für einen einzelnen *Knock-Out Trade* wird in Echtzeit wie folgt berechnet:
- $$\text{Gewinn oder Verlust} = \text{Einheiten} \times (\text{Eröffnungs-KO Briefkurs} - \text{Schluss-KO Geldkurs})$$
- 6.3 Wenn Sie gemäß Ziffer 5.2 dieses Anhangs 1 einen *Knock-Out Trade* schließen, wird ein *Betrag* in Höhe Ihres *Knock-Out Eröffnungsbetrages* plus oder minus jeglicher *Gewinn oder Verlust* (je nachdem, was zutreffend ist)

plus jeglicher *Knock-Out Kostenerstattung* (wenn anwendbar) sofort von uns an Sie zahlbar werden und das *Cash* in Ihrem *Handelskonto* wird dementsprechend angepasst.

7. Risikomanagement

Transaktionsbasiertes Risikomanagement

- 7.1 Sie können einen *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Take-Profit-Auftrag* für einen *Auftrag* über einen *Knock-Out Trade* folgendermaßen setzen:
- 7.1.1 durch Änderung des Auftragsformulars (sofern relevant); oder
- 7.1.2 wenn ein *Auftrag* bereits eingegangen wurde, durch die Verwendung eines *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* und/oder *Take-Profit-Auftrags* in dem entsprechenden Feld für *Knock-Outs* in Ihrem *Handelskonto*; oder
- 7.1.3 wenn ein *Knock-Out Trade* bereits eingegangen wurde, jederzeit vor Schließung des *Knock-Out Trades* durch die Verwendung eines *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* und/oder *Take-Profit-Auftrags* in dem entsprechenden Feld für *Knock-Outs* in Ihrem *Handelskonto*.
- 7.2 Wenn Sie einen *Knock-Out Trade* schließen, wird ein zugehöriger *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss*, und/oder *Take-Profit-Auftrag* automatisch auch storniert.
- 7.3 *Offene Aufträge*, zu denen auch *Stop-Loss* und *Trailing-Stop-Loss* gehören, unterliegen den Marktbedingungen, z.B.. *Slippage*, und deshalb kann nicht garantiert werden, dass diese *offenen Aufträge* zu ihrem *Zielkurs* ausgeführt werden.
- 7.4 Unsere *Plattform* kann (i) *Stop-Loss*- oder *Trailing-Stop-Loss-Aufträge* für einen *Bull* desselben *Produkts* oder (ii) *Stop-Loss*-oder *Trailing-Stop-Loss-Aufträge* für einen *Bear* desselben *Produkts* zusammenfassen. Dies kann zu Ihrem Nachteil sein.
- 7.5 Sie können eine *Preisgrenze* benutzen, wenn Sie sicherstellen möchten, dass der *KO Geldkurs* oder der *KO Briefkurs*, zu welchem ein *Markt-Auftrag* ausgeführt wird, nicht schlechter ist als der von Ihnen bei Setzen der *Preisgrenze* bestimmte *Zielkurs*.

Limits

- 7.6 *Aufträge* (einschließlich *offener Aufträge*) bezogen auf jegliche *Produkte* können *Positionsgrenzen*, *Auftrags-Cluster-Grenzen* und dem *Mindestabstand* unterliegen. Diese Grenzen werden durch uns nach unserem alleinigen Ermessen festgelegt und können zwischen *Handelskonten* unterschiedlich sein. Wir sind dazu berechtigt, die *Positionsgrenzen*, *Auftrags-Cluster-Grenzen* und *Mindestabstand* jederzeit im Einklang mit Ziffer 9.4 zu ändern, und es ist Ihre Pflicht sicherzustellen, dass Sie die alle aktuellen *Limits* kennen, bevor Sie einen *Auftrag* über die Eröffnung eines *Knock-Out Trades* platzieren oder ändern oder einen *Knock-Out Trade* eingehen.
- 7.7 Wenn die Ausführung eines *Auftrags* (einschließlich eines *offenen Auftrags*) zu dem Zeitpunkt, zu dem der *Auftrag* andernfalls ausgeführt würde, zu einer Verletzung einer *Positionsgrenze* oder eines *Mindestabstands* führen würde, wird der *Auftrag* automatisch storniert und nicht ausgeführt. Er wird als zurückgewiesener *Auftrag* in dem *Handelskonto* dargestellt.
- 7.8 Wenn die Annahme eines *offenen Auftrags* oder die Änderung eines bestehenden *offenen Auftrags* zu einer Verletzung einer *Auftrags-Cluster-Grenze* führen würde, wird der jeweilige *Auftrag* oder die Änderung von unserer *Plattform* zurückgewiesen.
- 7.9 Zusätzlich kann ein *Handelskonto* Gegenstand eines *Produktlimits* sein, was die Anzahl der *Knock-Out Trades*, *Positionen* und/oder *offener Aufträge* (die jederzeit zur Eröffnung einer neuen *Position* oder eines neuen *Knock-Out Trades* führen könnten), beschränkt. Dieses Limit wird von uns in unserem alleinigen Ermessen festgelegt. Wir sind berechtigt, die *Produktlimits* jederzeit gemäß Ziffer 9.4 zu verändern und es ist Ihre Pflicht, sicherzustellen, dass Sie die aktuellen *Produktlimits* kennen, bevor Sie eine neue *Position* oder *Knock-Out Trade* eröffnen oder einen neuen *offenen Auftrag* platzieren.

7.10 Wenn zu dem Zeitpunkt, an dem ein *Auftrag* (inklusive *offener Aufträge*) anderweitig ausgeführt werden würde, die Ausführung dieses *Auftrags* zu einer Überschreitung eines *Produktlimits* führen würde, wird der *Auftrag* automatisch widerrufen und wird nicht ausgeführt. Er wird als zurückgewiesener *Auftrag* im *Handelskonto* dargestellt.

8. **Knock-Out Kosten**

8.1 *Knock-Out Kosten* werden auf alle *Knock-Out Trades* angewandt und werden auf unserer *Plattform* näher beschrieben.

8.2 Eine *Knock-Out Kostenerstattung* kann gegeben werden, wenn:

8.2.1 der *Knock-Out Trade* geschlossen wird bevor die *Knock-Out Barriere* erreicht wird gemäß Ziffer 5.1 dieses Anhangs 1; oder

8.2.2 der *Knock-Out* ausläuft.

9. **Haltekosten**

9.1 In Bezug auf *Knock-Out Trades* zu gewissen *Produkten* werden *Haltekosten* berechnet und Ihrem *Handelskonto* belastet oder gutgeschrieben. Die Frage, ob *Haltekosten* in Bezug auf ein spezielles *Produkt* anfallen, wird in der *Produktliste* geregelt.

Haltekosten

9.2 Unsere *Plattform* wird den Betrag der *Haltekosten* wie folgt berechnen:

Bull:

$$\text{Haltekosten} = \frac{(\text{Einheiten} \times \text{Eröffnungs-Referenzkurs} \times \text{Punktmultiplikator} \times \text{Haltekostensatz}_{\text{„Bull“}})}{365}$$

Bear:

$$\text{Haltekosten} = \frac{(\text{Einheiten} \times -1 \times \text{Eröffnungs-Referenzkurs} \times \text{Punktmultiplikator} \times \text{Haltekostensatz}_{\text{„Bear“}})}{365}$$

9.3 Sämtliche *Haltekosten* werden von Ihrem *Handelskonto* zum *Haltezeitpunkt* für das maßgebliche *Produkt* eingezogen. Einzelheiten hierzu sind in der *Produktliste* enthalten. *Haltekosten* finden Anwendung durch Anpassung Ihres *Strike-Kurses*, es sei denn, Sie spezifizieren in Ihren *Handelskonto*-Einstellungen, dass *Haltekosten* über eine Anpassung Ihres *Cash* erfolgen soll. Wenn Ihr *Cash* unter den benötigten Minimalwert fällt (wie auf der *Plattform* näher beschrieben), dann werden die verbleibenden *Haltekosten* durch Anpassung Ihres *Strike-Kurses* verrechnet. Eine *Haltekosten*-Gebühr kann teilweise durch Anpassung Ihres *Cash* und teilweise durch Anpassung Ihres *Strike-Kurses* durchgeführt werden.

9.4 Wenn *Haltekosten* durch Anpassung Ihres *Strike-Kurses* angewandt werden, wird der Betrag der Anpassung wie folgt berechnet:

$$\text{Anpassungsbetrag} = \frac{\text{Haltekosten}}{(\text{Eröffnungs-Referenzkurs} \times \text{Einheiten})}$$

9.5 Wenn *Haltekosten* durch Anpassung Ihres *Strike-Kurses* angewandt werden und dadurch der *Strike-Kurs*:

9.5.1 hinsichtlich eines *Bull*, größer oder gleich dem *Referenzkurs* ist;

9.5.2 hinsichtlich eines *Bear*, geringer oder gleich dem *Referenzkurs* ist,

dann wird die *Knock-Out Barriere* für den *Knock-Out Trade* erreicht. Dies führt zu einem Verlust des *Knock-Out Eröffnungsbetrags* für Sie. Sie sollten sicherstellen, dass Sie die Folgen beider Methoden zur Anwendung von *Haltekosten*-Anpassungen verstehen.

9.6 Jegliche *Haltekosten*, die erhalten werden sollen, werden Ihrem *Cash* gutgeschrieben und es wird keine Anpassung des *Strike-Kurses* erfolgen.

9.7 Wenn Ihr Guthaben auf Ihrem *Handelskonto* oberhalb des *Ausgleichsschwellenwertes* ist, können wir nach unserem alleinigen Ermessen einen *Ausgleich* vornehmen, um den *Betrag* Ihrer fälligen *Haltekosten* zu verringern. Einzelheiten zu den geltenden *Ausgleichsschwellenwerten* werden auf unserer *Plattform* angezeigt.

10. **Kapitalmaßnahmen, Anpassungen und Insolvenz**

10.1 Eine *Kapitalmaßnahme* oder ein *Anpassungsereignis* kann zeitweise in Bezug auf den bzw. die zu Grunde liegenden Vermögenswert(e) eines *Produkts* vorkommen. Wenn eine solche *Kapitalmaßnahme* oder ein solches *Anpassungsereignis* stattfindet, werden wir bestimmen, ob es eine wesentliche Auswirkung entweder auf den Marktwert der bzw. des zu Grunde liegenden Vermögenswerte(s) des *Produkts* oder auf den Wert des *Knock-Out Trades* oder der *Position* hat oder haben wird. Wenn eine *Kapitalmaßnahme* oder ein *Anpassungsereignis* stattfindet, werden wir die erforderlichen Maßnahmen ergreifen, um:

10.1.1 den Effekt, den die *Kapitalmaßnahme* oder das *Anpassungsereignis* auf die bzw. den zu Grunde liegenden Vermögenswert(e) des *Produkts* hat, für Ihren *Auftrag*/Ihre *Aufträge* oder *Knock-Out Trade(s)* oder *Position(en)* nachzubilden; und/oder

10.1.2 Handlungen zu reflektieren, welche die Gegenparteien von *Trades* (die wir eingegangen sind, um unsere Handelsposition Ihnen gegenüber auszugleichen oder abzusichern) in Bezug auf die bzw. den zu Grunde liegenden Vermögenswert(e) des *Produktes* ergriffen haben; und/oder

10.1.3 das ökonomische Gleichgewicht der Rechte und Pflichten von Ihnen und uns in dem betreffenden *Knock-Out Trade* oder der *Position* unmittelbar vor der *Kapitalmaßnahme* oder dem *Anpassungsereignis* zu erhalten.

10.2 Entsprechend Ziffern 10.3, 10.5 und 10.6 dieses Anhangs 1 können wir nach alleinigem eigenem Ermessen nach einer *Kapitalmaßnahme* oder einem *Anpassungsereignis* folgende, beispielhaft aufgeführte Maßnahmen ergreifen:

10.2.1 einen *Knock-Out Trade*, wenn die bzw. der zu Grunde liegende(n) Vermögenswert(e) des *Produktes* betroffen war/en, glattstellen;

10.2.2 einen *Auftrag* (einschließlich eines *offenen Auftrags*) bei dem die bzw. der zu Grunde liegende(n) Vermögenswert(e) des *Produktes* betroffen war/en, stornieren;

10.2.3 den *Strike-Kurs* eines *Auftrags* (einschließlich *offener Aufträge*) oder eines *Knock-Out Trades*, wenn die bzw. der zu Grunde liegende(n) Vermögenswert(e) des *Produktes* betroffen war/en, ändern; und/oder

10.2.4 das *Produkt* von unserer *Plattform* zurücknehmen, wenn die bzw. der zu Grunde liegende(n) Vermögenswert(e) des *Produktes* betroffen war/en.

Wir werden Ihnen so bald wie vernünftigerweise möglich eine Mitteilung auf unserer *Plattform* geben, welche jeweiligen Handlungen wir zu ergreifen beschlossen haben. Es ist klarzustellen, dass diese Mitteilung nach der jeweiligen *Kapitalmaßnahme* oder *Anpassung* oder nach der jeweiligen Handlung, die wir nach unserem Ermessen gemäß dieser Ziffer 10.2 dieses Anhangs 1 vornehmen können, erfolgen kann.

- 10.3 Wenn wir feststellen, dass Berechnungen oder Anpassungen gemäß Ziffer 10.1 oder 10.2 dieses Anhangs 1 nicht auf wirtschaftlich vernünftige Weise oder gar nicht durchgeführt werden können, dürfen wir die betreffenden *Knock-Out Trades* glattstellen und/oder entsprechende *offene Aufträge* widerrufen.
- 10.4 Während eine *Kapitalmaßnahme* oder ein *Anpassungsereignis* stattfindet, erzeugt unsere *Plattform* keine *Referenzkurse* oder *KO Kurse* und sie nimmt auch keine *Aufträge* für das entsprechende *Produkt* an. Soweit möglich werden wir *Kapitalmaßnahmen* und *Anpassungsereignisse* außerhalb der *Handelszeiten* durchführen.
- 10.5 Wenn ein Emittent, dessen Wertpapiere die Grundlage eines *Produkts* darstellen, insolvent wird, anderweitig aufgelöst wird oder einem sonstigen Ereignis mit vergleichbarer Wirkung unterliegt, müssen wir alle *Knock-Out Trades* im Zusammenhang mit diesem *Produkt* innerhalb eines Monats ab einer solchen Insolvenz, Auflösung oder einem Ereignis mit vergleichbarer Wirkung glattstellen. Der *Referenzkurs* eines im Zusammenhang mit einem *Produkt* stehenden *Knock-Out Trades*, bei welchem der Emittent des Basiswertes insolvent wird, anderweitig aufgelöst wird oder einem sonstigen Ereignis unterliegt, welches eine ähnliche Wirkung entfaltet, wird auf null (0) gestellt.
- 10.6 Für den Fall, dass ein *Produkt* oder eins seiner/seines maßgeblichen Basiswerte(s), aus welchem Grund auch immer, ausgesetzt wird, wird der *Referenzkurs* aller mit diesem *Produkt* verbundenen *Knock-Out Trades* grundsätzlich, unter Beachtung unserer Rechte gemäß Ziffer 10.1 und 10.2 dieses Anhangs 1, gem. Ziffer 10.5 dieses Anhangs 1 auf null (0) gestellt. Sollte der *Referenzkurs* eines mit diesem *Produkt* verbundenen *Knock-Out Trades* größer als null (0) sein, werden wir Sie über das Datum und den *Referenzkurs*, zu welchem dieser *Knock-Out Trade* glattgestellt werden soll, schriftlich informieren.

Anhang 2 – Definitionen

Wenn nichts anderes angegeben ist, haben Wörter und Ausdrücke, die in diesen *Geschäftsbedingungen* kursiv geschrieben sind, für die Zwecke der *Vereinbarung* die Bedeutung, die nachfolgend oder in der entsprechenden Ziffer, in der sie enthalten ist, dargelegt ist:

Abzug	Hat die Bedeutung, die in Ziffer 5.5.1 dargelegt ist.
Amtliche Stelle	Jede lokale, nationale oder supranationale öffentliche Stelle, die für unsere <i>Plattform</i> und unsere Finanzhandelsaktivitäten mit Ihnen relevant ist, einschließlich der Regierung des Vereinigten Königreichs, der <i>FCA</i> und anderer betreffender Regulierungsbehörden für Finanzdienstleistungen, der Bank of England, des Finanzministeriums des Vereinigten Königreichs, des Office of Fair Trading, der Polizei, des Serious Fraud Office, Interpol, der Serious Organised Crime Agency, der Gerichte, der Finanz- und Zollbehörde des Vereinigten Königreichs und/oder einer anderen Steuerbehörde.
Anpassungsereignis	In Bezug auf ein <i>Produkt</i> , bei dem der zu Grunde liegende Vermögenswert ein Index ist, insbesondere eine Veränderung des Index oder die Bekanntgabe eines Nachfolgeindex.
Anzuwendendes Recht	Alle Gesetze, Anordnungen, Regeln, Entscheidungen, Bestimmungen, Richtlinien, Verordnungen, Anforderungen, Bedingungen, Standards, Sanktionen, Leitlinien und Industriekodizes, die Rechtswirksamkeit haben oder von einer <i>amtlichen Stelle</i> in einer jeden Jurisdiktion festgesetzt wurden, vorausgesetzt, dass solche Gesetze, Anordnungen, Regeln, Entscheidungen, Bestimmungen, Richtlinien, Verordnungen, Anforderungen, Bedingungen, Standards, Sanktionen, Leitlinien und Industriekodizes jeweils bestehen und in Kraft sind und (sofern im Kontext relevant) uns, Sie, die <i>Vereinbarung</i> , oder unsere <i>Plattform</i> oder unsere <i>Website</i> direkt oder indirekt betreffen.
Aufrechnung	Hat die in Ziffer 5.6.1 dargelegte Bedeutung.
Auftrag	Ein Angebot zum Eingehen oder Schließen eines <i>Knock-Out Trades</i> . Sofern es nicht anderweitig spezifiziert oder in einem anderen Zusammenhang steht, beziehen alle Bezugnahmen auf <i>Aufträge offene Aufträge</i> mit ein.
Auftrags-Cluster	Ein oder mehrere <i>offene Aufträge</i> mit derselben Richtung auf ein bestimmtes <i>Produkt</i> , die alle einen <i>Zielkurs</i> innerhalb der <i>Auftrags-Cluster-Spanne</i> haben.
Auftrags-Cluster-Grenze	Die maximal zulässige Größe eines <i>Auftrags-Clusters</i> , wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben.
Auftrags-Cluster-Spanne	Die Spannbreite zwischen den <i>Zielkursen</i> für <i>offene Aufträge</i> mit derselben Richtung in Bezug auf ein bestimmtes <i>Produkt</i> , wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben, die als Prozentzahl und/oder als absoluter Wert dargestellt werden kann.
Ausgleich	Die Anpassung, die für die Zwecke von Ziffer 9.7 des Anhangs 1 bezüglich der auf die <i>Produkte</i> anwendbaren <i>Haltekostensätze</i> vorgenommen werden kann.
Ausgleichsschwellenwert	Der Cash-Betrag, oberhalb dessen ein <i>Ausgleich</i> vorgenommen werden kann.

Barausgleichszeitpunkt	Der Tag und Zeitpunkt, zu dem jeder <i>Knock-Out Trade</i> bezogen auf einen bestimmten <i>Forward</i> , der den <i>Fälligkeitszeitpunkt</i> erreicht hat, mit einem fälligen und von Ihnen an uns zu zahlenden <i>Betrag</i> glattgestellt oder ausgeglichen wird.
Basisinformationsblatt	Hat die in Ziffer 1.1.5(a) dargelegte Bedeutung.
Bear	Ein <i>Knock-Out Trade</i> , welcher Ihnen erlaubt zu spekulieren, ob der <i>Referenzkurs</i> eines <i>Produkts</i> sinken wird.
Beschwerdeverfahren	hat die in Ziffer 1.1.5(e) dargelegte Bedeutung.
Bestimmtes Ereignis	Ein Ereignis im Sinne von Ziffer 8.2.
Betrag	Ein Geldbetrag in der <i>Handelskontowährung</i> .
Bevollmächtigte Person	Jede von Ihnen in Übereinstimmung mit Ziffer 3.2.1 zur Vornahme von Handlungen und/oder Erteilung von Anweisungen in Ihrem Namen in Bezug auf die <i>Vereinbarung</i> und das entsprechende <i>Handelskonto</i> bestellte Person.
Bull	Ein <i>Knock-Out Trade</i> , welcher Ihnen erlaubt zu spekulieren, ob der <i>Referenzkurs</i> eines <i>Produkts</i> steigen wird.
Cash	<p>In Bezug auf sämtliche <i>Handelskonten</i> die Summe</p> <ul style="list-style-type: none"> • aller tatsächlich erhaltenen Gelder, die durch Sie an uns gezahlt wurden, • des <i>Betrags</i> der erhaltenen Gelder, die wir Ihrem <i>Handelskonto</i> gutgeschrieben haben, und • des <i>Betrags</i>, den wir Ihnen gem. Ziffer 6.3 des Anhangs 1 gutgeschrieben haben; <p>minus des Betrags</p> <ul style="list-style-type: none"> • möglicher <i>Abzüge</i> plus • des <i>Knock-Out Eröffnungsbetrags</i> und jegliche <i>Knock-Out Kosten</i> plus • der von Ihnen abgehobenen Gelder.
CFD oder Contract for Difference	<p>Contract for Difference (<i>CFD</i>) – Differenzkontrakt einschließlich jeglicher Barausgleichskontrakte, dessen (möglicher) Zweck es ist, einen Gewinn zu sichern oder einen Verlust zu vermeiden, indem auf Schwankungen</p> <p>(i) des Werts oder Preises von Gütern jeglicher Art oder</p> <p>(ii) eines Index oder eines anderen zu diesem Zweck vertraglich bestimmten Faktors</p> <p>Bezug genommen wird.</p>
Einheiten	Die Anzahl der <i>CFDs</i> , die Gegenstand eines <i>Knock-Out Trades</i> sind.
Elemente	Hat die in Ziffer 10.2.1 dargelegte Bedeutung.
Europäische Marktinfrastrukturverordnung	Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. Juli 2012 über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister.
Europäische Union	Die durch den am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichneten Vertrag über die Europäische Union (in seiner jeweils gültigen Fassung) gegründete wirtschaftliche und politische Union europäischer Länder.

Fälligkeitszeitpunkt	Der letztmögliche Tag und Zeitpunkt, zu dem jeder <i>Knock-Out Trade</i> oder jeder <i>offene Auftrag</i> bezogen auf einen bestimmten <i>Forward</i> automatisch ausläuft, wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben.
FCA	<i>The Financial Conduct Authority</i> (Finanzaufsichtsbehörde des Vereinigten Königreichs) (oder jeder Rechtsnachfolger).
Fehler	Hat die Bedeutung, die in Ziffer 4.4.1 dargelegt ist.
Forward	Ein <i>Produkt</i> mit einem festen <i>Fälligkeitszeitpunkt</i> .
Geeignete Gegenpartei	Hat die Bedeutung, wie in § 31a Abs. 4 WpHG (dem <i>FCA conduct of business sourcebook</i>) vorgegeben.
Gemeinsames Handelskonto	Ein im Namen von zwei oder mehr Personen geführtes <i>Handelskonto</i> .
Geschäftsbedingungen	Bedeutet dieses Dokument wie in Ziffer 1.1.1 beschrieben.
Geschäftstag	Meint: (i) in Bezug auf bestimmte <i>Aufträge</i> oder <i>Knock-Out Trades</i> jeden Tag, an dem unsere <i>Plattform KO Kurse</i> in Bezug auf das entsprechende <i>Produkt</i> erzeugt; und (ii) für alle anderen Zwecke jeden Tag (mit Ausnahme von Samstag oder Sonntag), an dem Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.
Gewinn oder Verlust	Der Betrag, der gem. Ziffer 6.2 des Anhangs 1 berechnet wurde.
Gewerblicher Anleger	Bedeutet, dass Sie eine der nachfolgend dargelegten Bedingungen erfüllen: a) Ihr <i>Handelskonto</i> wurde nicht für Sie persönlich eröffnet (d.h. das <i>Handelskonto</i> wurde im Zusammenhang mit einem Gewerbe oder Geschäft oder im Zusammenhang mit einem Treuhandvermögen mit einem professionellen Treuhänder eröffnet), b) Sie sind derzeit als professioneller Wertpapierhändler oder Anlageberater bei einer gesamt- oder einzelstaatlichen Börse, Aufsichtsbehörde, Selbstregulierungsorganisation, Wertpapieragentur, Berufsgenossenschaft oder Berufsorganisation eingetragen oder entsprechend befähigt, c) Sie sind derzeit als Anlageberater tätig, oder d) Sie nutzen Ihr <i>Handelskonto</i> für andere Zwecke als die Verwaltung Ihrer persönlichen Geldanlagen, darin eingeschlossen (ohne darauf beschränkt zu sein) für Ihre Tätigkeit als Händler für Dritte oder für die Anlagen eines Unternehmens.
Grundsätze über Datenschutz und Sicherheit	Hat in Ziffer 1.1.5(c) dargelegte Bedeutung.
Grundsätze zur Auftragsausführung von Knock-Outs	Ein Dokument, welches gewisse Aspekte erklärt, wie unsere <i>Plattform</i> mit <i>Aufträgen</i> und <i>Knock-Out Trades</i> umgeht.
Haltekosten	Der in Übereinstimmung mit Ziffer 9.2 des Anhangs 1 berechnete <i>Betrag</i> .
Haltekostensatz	In Bezug auf ein <i>Produkt</i> , für das <i>Haltekosten</i> anfallen, der Satz, der in Bezug auf <i>Knock-Out Trades</i> angewandt wird, die zum <i>Haltezeitpunkt</i> gehalten werden.

Haltezeitpunkt	In Bezug auf ein bestimmtes <i>Produkt</i> , der Zeitpunkt, an dem jegliche <i>Haltekosten</i> gemäß den jeweiligen Festlegungen in der <i>Produktliste</i> berechnet und Ihrem <i>Handelskonto</i> belastet werden.
Handelskonto	Ein Knock-Out Konto, das Sie bei uns führen, einschließlich ein <i>gemeinsames Handelskonto</i> .
Handelskontonummer	Die Nummer, die wir verwenden, um Ihr <i>Handelskonto</i> zu identifizieren.
Handelskontowährung	Die Währung, auf die ein <i>Handelskonto</i> lautet und in der alle Abzüge und Gutschriften erfolgen, in Übereinstimmung mit Ziffer 5.4.1.
Handelsplatz	Bedeutet, wie in den Regeln der FCA definiert: (i) ein geregelter Markt, der ein Börsen-, Markt- oder ähnliches System für den multilateralen Handel ist; (ii) eine multilaterale Handelsplattform (MTF); oder (iii) eine organisierte Handelseinrichtung (OTF).
Handelszeiten	In Hinblick auf ein <i>Produkt</i> die Zeiten, während der unsere <i>Plattform KO Kurse, Preistiefen und Referenzkurse</i> erzeugt und während der Sie Anweisungen erteilen oder einen <i>Knock-Out Trade</i> eingehen oder schließen können, wie jeweils in der <i>Produktliste</i> angegeben.
Inhaber des gemeinsamen Handelskontos	Eine jede Person oder alle Personen (je nachdem, was zutrifft), in deren Namen ein <i>gemeinsames Handelskonto</i> geführt wird, teils auch als (Mit-)Inhaber bezeichnet.
Insolvenzereignis	Liegt vor: (i) wenn irgendeine Art von Insolvenzverwalter oder ein vergleichbarer Beauftragter in Bezug auf Sie bestellt wird, (ii) wenn ein Grundschuldgläubiger die Gesamtheit oder einen Teil Ihres Vermögens oder Geschäfts in Besitz nimmt oder verkauft, (iii) wenn Sie als zahlungsunfähig gelten, (iv) wenn in Bezug auf Sie ein Antrag auf einstweilige Anordnung gestellt oder Ihnen ein Angebot auf Abschluss eines freiwilligen Vergleichs gemacht wird oder Sie einen Vergleichsvertrag eingehen oder in Bezug auf Sie ein Insolvenzantrag bei Gericht eingereicht wird, (v) wenn in dem Fall, dass Sie eine juristische Person sind, ein Beschluss über Ihre Abwicklung, Auflösung oder Zwangsverwaltung gefasst wird oder eine entsprechende Anordnung ergeht, oder (vi) wenn Sie insolvent oder zahlungsunfähig werden oder ein den in Buchstabe (i), (ii), (iii), (iv) oder (v) dieser Definition dargelegten Ereignissen entsprechendes Ereignis bei Ihnen eintritt. Wenn Sie eine Personengesellschaft sind oder ein <i>gemeinsames Handelskonto</i> haben, stellt der Eintritt eines der in obigen Buchstaben (i) bis (vi) aufgeführten Ereignisse bei einem jeden der Gesellschafter oder <i>Inhaber des gemeinsamen Handelskontos</i> ein <i>Insolvenzereignis</i> dar.

Kapitalmaßnahme	Jede(s) Maßnahme oder Ereignis - unabhängig davon, ob zeitweilig oder nicht - bezüglich eines oder mehrerer Vermögensgegenstände, bei dem/denen es sich um den Basiswert/die Basiswerte eines <i>Produkts</i> handelt, oder durch den/das oder bezüglich des Emittenten eines Basiswertes ergriffen wird, die/das den Wert, die rechtlichen Eigenschaften oder die Handelbarkeit dieses Basiswertes oder eines Finanzderivates, das auf diesem Basiswert beruht, beeinflussen würde, einschließlich: Ausschüttungen oder Gewährung von Rechten an die existierenden Inhaber von Rechten an dem zugrunde liegenden Vermögensgegenstand einschließlich Dividendenzahlungen, die Einräumung von Kaufrechten, Zeichnungsrechten oder anderen Rechten zum Bezug des Basiswerts (sei es kostenlos, mit besonderen Zahlungskonditionen oder in sonstiger Art und Weise) oder von Geld, Platzierungen, Ausgabe von Rechten, Ausgaben von Boni / Gratisaktien und Beteiligungsaufstockungen und ähnliche Ausgaben; Verschmelzungen oder Übernahmen in Bezug auf den Emittenten des zu Grunde liegenden Vermögenswerts und Unterteilungen, Teilungen, Kapitalherabsetzungen (einschließlich Rückkäufen), Konsolidierungen, Neuklassifizierungen, Restrukturierungen oder die Aufhebung oder Aussetzung der Börsennotierung des zu Grunde liegenden Basiswert oder des Emittenten des zu Grunde liegenden Basiswert und jede Handlung oder jedes Ereignis, das mit den zuvor genannten vergleichbar ist oder aus sonstigen Gründen einen Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt auf den Wert der bzw. des zu Grunde liegenden Basiswert (s) haben kann.
KO Briefkurs	Der Preis, zu dem ein <i>Knock-Out Trade</i> eingegangen wird.
KO Geldkurs	Der Preis, zu dem ein <i>Knock-Out Trade</i> bewertet und glattgestellt wird.
KO Kurs (Preis)	Der <i>KO Geldkurs</i> oder <i>KO Briefkurs</i> eines <i>Produkts</i> , der von Zeit zu Zeit von unserer <i>Plattform</i> gestellt wird (und der als „Kurs“, „CMC Kurs“ oder vergleichbar bezeichnet werden kann). Dieser <i>KO Kurs</i> wird gestellt, indem Bezug auf die <i>Preistiefe</i> genommen wird. Der <i>KO Kurs</i> , zu dem ein <i>Auftrag</i> für einen <i>Knock-Out Trade</i> von unserer <i>Plattform</i> ausgeführt wird, kann weniger vorteilhaft für Sie sein , als der <i>KO Kurs</i> , welcher auf unserer <i>Plattform</i> zum Zeitpunkt der Anweisung des <i>Auftrages</i> angegeben wurde (z.B. wegen Marktbewegungen, die zwischen dem Zeitpunkt der Aufgabe Ihres <i>Auftrages</i> und dem Zeitpunkt der Durchführung durch unsere <i>Plattform</i> stattfinden).
Knock-Out oder KO	Eine Art <i>CFD</i> , der die Wertentwicklung des/der betreffenden Referenzgegenstands/-gegenstände widerspiegelt und der es Ihnen erlaubt zu spekulieren, ob der <i>Referenzkurs</i> eines <i>Produkts</i> steigen oder sinken wird.
Knock-Out Barriere	Wenn: (i) hinsichtlich eines <i>Bull</i> , der <i>Referenzkurs</i> weniger oder gleich dem <i>Strike-Kurs</i> ist; oder (ii) hinsichtlich eines <i>Bear</i> , der <i>Referenzkurs</i> größer oder gleich dem <i>Strike-Kurs</i> ist, dann wird die <i>Plattform</i> automatisch den <i>Knock-Out Trade</i> glattstellen.
Knock-Out Eröffnungsbetrag	Der <i>Betrag</i> , vom dem Sie möchten, dass er Gegenstand eines <i>Knock-Out Trade</i> ist.

Knock-Out Kosten	Der <i>Betrag</i> , wie auf der <i>Plattform</i> näher beschrieben, der an uns gezahlt werden muss, um einen <i>Knock-Out Trade</i> hinsichtlich eines <i>Produkts</i> zu platzieren, einschließlich anwendbarer Risikoprämie und/oder Kommission und den wir von Zeit zu Zeit im Einklang mit Ziffer 9.4 ändern können.
Knock-Out Kostenerstattung	Der Teil der <i>Knock-Out Kosten</i> , der Ihnen erstattet wird, wenn der zutreffende <i>Knock-Out Trade</i> glattgestellt wird bevor die <i>Knock-Out Barriere</i> erreicht wird, oder der <i>Knock-Out Trade</i> ausläuft.
Knock-Out Trade	Ein <i>CFD</i> in Bezug auf einen <i>Knock-Out</i> , der zwischen Ihnen und uns durch unsere <i>Plattform</i> abgeschlossen wurde.
Kontobenzutzerkennung	Hat die in Ziffer 3.4.1 dargelegte Bedeutung.
Konzerngesellschaft	Jede juristische Person, die mit der CMC Group Plc im Sinne von § 256 des Companies Act 2006 verbunden ist.
Letzter Handelsabschlusszeitpunkt	Der letztmögliche Tag und Zeitpunkt, zu dem Sie einen <i>Knock-Out Trade</i> eingehen oder erweitern oder einen bestehenden <i>Auftrag</i> (einschließlich <i>offener Aufträge</i>) bezogen auf einen bestimmten <i>Forward</i> ändern können, wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben. Es ist klarzustellen, dass <i>Aufträge</i> (einschließlich <i>offener Aufträge</i>) und <i>Knock-Out Trades</i> in dem relevanten <i>Forward</i> nach dem <i>letzten Handelsabschlusszeitpunkt</i> storniert oder glattgestellt werden können.
Letzter Roll-Over Zeitpunkt	Der letztmögliche Tag und Zeitpunkt, zu dem ein <i>Knock-Out Trade</i> oder ein <i>Auftrag</i> bezogen auf einen bestimmten <i>Forward</i> für einen <i>automatischen Roll-Over</i> ausgewählt (oder wieder abgewählt) werden kann, wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben.
Markt-Auftrag	Eine Anweisung, einen <i>Auftrag</i> in Übereinstimmung mit den entsprechenden, in Ziffer 2 der <i>Grundsätze zur Auftragsausführung von Knock-Outs</i> dargelegten Bedingungen zu erteilen. Weitere Informationen zu den verschiedenen Arten von <i>Aufträgen</i> finden Sie auf unserer <i>Website</i> .
Mindestabstand	Der <i>Mindestabstand</i> , wie näher beschrieben in der <i>Produktliste</i> , zwischen dem <i>Referenzkurs</i> und dem <i>Strike-Kurs</i> zum Zeitpunkt der Platzierung eines <i>Knock-Outs</i> für ein <i>Produkt</i> , wo: (i) hinsichtlich eines <i>Bull</i> , der <i>Strike-Kurs</i> geringer oder gleich dem <i>Referenzkurs</i> minus <i>Mindestabstand</i> ist; und (ii) hinsichtlich eines <i>Bear</i> , der <i>Strike-Kurs</i> größer oder gleich dem <i>Mindestabstand</i> plus <i>Referenzkurs</i> ist.
Mistrade-Ereignis	Hat die in Ziffer 8.1.1 dargelegte Bedeutung.
Mistrade-Recht	Hat die in Ziffer 8.1.1 dargelegte Bedeutung.
Nicht handelsberechtigt	Eine Ihrem <i>Handelskonto</i> auferlegte Beschränkung, mit der Ihnen die Möglichkeit, <i>Aufträge</i> zu erteilen oder <i>Knock-Out Trades</i> vorzunehmen, oder eine Anweisung in Bezug auf Ihr <i>Handelskonto</i> zu erteilen, zeitweilig genommen wird.

Nicht ordnungsgemäße Nutzung	<p>Jede Verwendung unserer <i>Plattform</i> oder Aktivität in Bezug auf einen <i>Auftrag</i> (inkl. <i>offener Aufträge</i>) oder einen <i>Knock-Out Trade</i>, die dem Folgenden gleichkommt:</p> <p>(i) einer illegalen Handlung oder einer Verletzung des <i>anzuwendenden Rechts</i>, direkt oder indirekt;</p> <p>(ii) einer Verletzung der <i>Vereinbarung</i>;</p> <p>(iii) einer Handlung, die nicht den Anforderungen des guten Glaubens entspricht, unter Berücksichtigung der üblichen Praxis und</p> <p>(iv) Unehrllichkeit oder Arglist.</p> <p>Beispiele für eine <i>nicht ordnungsgemäße Nutzung</i> sind u.a.:</p> <p>(a) Handlungen, die einem Insider-Handel gleichkommen, irreführende Aussagen, Marktmanipulation, Marktmissbrauch, Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung, Verstoß gegen Handelssanktionen, oder Betrug oder eine Handlung oder Unterlassung mit ähnlichem Effekt;</p> <p>(b) der Einsatz von irgendeines Geräts, von Hardware, Software, Algorithmen, Strategien oder von geheimen Absprachen oder Betrug, deren Einsatz uns direkt oder indirekt dazu veranlassen oder dahingehend beeinflussen soll, unsere <i>Plattform</i> bereitzustellen oder einen <i>Auftrag</i> oder einen <i>Knock-Out Trade</i> anzunehmen, wenn angenommen werden muss, dass wir einen solchen <i>Auftrag</i> oder <i>Knock-Out Trade</i> nicht angenommen hätten, wenn wir diese Tatsachen gekannt und ein eingehendes Verständnis des Sachverhalts gehabt hätten;</p> <p>(c) die Nutzung unserer <i>Plattform</i> und der <i>Referenzkurse</i> oder <i>KO Kurse</i> für andere Zwecke als den Abschluss von <i>Knock-Out Trades</i> mit uns vor allem in den Fällen der Ziffer 10.2.3; oder</p> <p>(d) die Eröffnung, der Zugriff auf, die Nutzung oder Kontrolle über mehr als ein <i>Handelskonto</i> ohne unser vorheriges Wissen.</p>
Nur reduzieren	Eine einem <i>Handelskonto</i> oder <i>Produkt</i> (sofern anwendbar) auferlegte Beschränkung, die Sie daran hindert, Ihre <i>Position(en)</i> zu erhöhen. Ihnen ist es nur gestattet, <i>Aufträge</i> für die Schließung von <i>Knock-Out Trades</i> und/oder die Stornierung <i>offener Aufträge</i> zu erteilen.
Offener Auftrag	Ein <i>Auftrag</i> mit einem <i>Zielkurs</i> , der seit der Vorgabe dieses <i>Zielkurses</i> noch nicht ausgeführt wurde.
Plattform	Unsere elektronische <i>Handelsplattform</i> für <i>Knock-Outs</i> , in der jeweils aktuellen Form inklusive von Zeit zu Zeit erfolgten Ergänzungen oder Veränderungen.
Position	Die Netto-Summe aller <i>Knock-Out Trades</i> in einem bestimmten <i>Produkt</i> zu einem bestimmten Zeitpunkt auf einem <i>Handelskonto</i> .
Positionsgrenze	In Bezug auf ein <i>Handelskonto</i> die maximale Netto Kauf- oder Verkaufs- <i>Position</i> , die auf unserer <i>Plattform</i> für das jeweilige <i>Produkt</i> auf dem <i>Handelskonto</i> zugelassen ist, wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben.
Preisfeststellungsfehler	Ein Umstand hinsichtlich des/der Basiswerte(s) eines <i>Produkts</i> , welches die Feststellung eines <i>Referenzkurses</i> oder <i>KO Kurses</i> durch unsere <i>Plattform</i> verhindert.

Preisgrenze	<p>In Bezug auf jeglichen Markt-Auftrag zur Eröffnung eines <i>Knock-Out Trade</i>, das von Ihnen bei Durchführung des <i>Auftrags</i> spezifizierte <i>Referenzkurs</i>-Level, welches zur automatischen Löschung des <i>Auftrags</i> durch unsere <i>Plattform</i> führt, wenn der <i>Referenzkurs</i> des maßgeblichen <i>Produkts</i> zum Zeitpunkt, an welchem der <i>Auftrag</i> sonst ausgeführt würde:</p> <p>(i) im Falle eines <i>Bull</i>, höher ist als das von Ihnen angegebene <i>Referenzkurs</i>-Level; oder</p> <p>(ii) im Falle eines <i>Bear</i>, niedriger ist als der von Ihnen angegebene <i>Referenzkurs</i>-Level.</p>
Preisleiter	<p>Der Teil des Tickets für einen <i>Auftrag</i>, der verschiedene <i>KO Geldkurse</i> und <i>KO Briefkurse</i> für ein <i>Produkt</i> aufzeigt, um die <i>Preistiefe</i> für <i>Aufträge</i> mit verschieden hohem Volumen zu diesem <i>Produkt</i> abzubilden, welche von unserer <i>Plattform</i> von Zeit zu Zeit generiert wird.</p>
Preisliste	<p>Das Dokument, in dem wir Ihnen Informationen zu den mit unseren Dienstleistungen verbundenen Honoraren, Kosten und Gebühren zur Verfügung stellen.</p>
Preistiefe	<p>Die Eigenschaft unserer <i>Plattform</i>, verschiedene <i>KO Kurse</i> für ein bestimmtes <i>Produkt</i> auszugeben, um die verschiedenen <i>KO Kurse</i> für <i>Aufträge</i> mit verschieden hohem Volumen zu diesem <i>Produkt</i> abzubilden, wie auf der <i>Plattform</i> angegeben werden.</p>
Privater Anleger	<p>Bedeutet, dass Sie alle der nachfolgend dargelegten Bedingungen erfüllen:</p> <p>a) Ihr <i>Handelskonto</i> wurde für Sie persönlich eröffnet (d.h. das <i>Handelskonto</i> wurde nicht im Zusammenhang mit einem Gewerbe oder Geschäft oder im Zusammenhang mit einem Treuhandvermögen mit einem professionellen Treuhänder eröffnet),</p> <p>b) Sie sind derzeit nicht als professioneller Wertpapierhändler oder Anlageberater bei einer gesamt- oder einzelstaatlichen Börse, Aufsichtsbehörde, Wertpapieragentur, Selbstregulierungsorganisation, Berufsgenossenschaft oder Berufsorganisation eingetragen oder entsprechend befähigt,</p> <p>c) Sie sind derzeit nicht als Anlageberater tätig, unabhängig davon, ob sie zu irgendeinem Zeitpunkt dazu befähigt waren oder nicht, und</p> <p>d) Sie nutzen Ihr <i>Handelskonto</i> ausschließlich für die Verwaltung Ihrer persönlichen Geldanlagen und nicht für andere Zwecke, darin eingeschlossen für eine Tätigkeit als Händler für Dritte oder für die Anlagen eines Unternehmens.</p>
Privatkunde	<p>Hat die Bedeutung, wie in § 31a Abs. 3 WpHG (dem <i>FCA conduct of business sourcebook</i>) vorgegeben.</p>
Produkt	<p>Ein von uns erstelltes Instrument, bezüglich dessen oder auf das Sie <i>Knock-Out Trades</i> eingehen können. Einzelheiten zu allen <i>Produkten</i>, für die wir <i>Aufträge</i> annehmen, sind jeweils in der <i>Produktliste</i> aufgelistet.</p>

Produkteigenschaften	Die verschiedenen Grenzen und Beschränkungen und weiteren Merkmale, die für <i>Aufträge</i> und/oder <i>Knock-Out Trades</i> in Bezug auf jedes <i>Produkt</i> gelten, einschließlich (jeweils sofern anwendbar), der <i>Mindestabstände</i> , der <i>Fälligkeitszeitpunkte</i> , der <i>Stichtage</i> , der minimalen und maximalen Größe des <i>Knock-Out Trades</i> , der <i>Handelszeiten</i> , der erlaubten Arten von <i>Aufträgen</i> , des <i>Haltezeitpunkts</i> , der <i>Auftrags-Cluster-Grenze</i> , der <i>Positionsgrenzen</i> und des <i>Produkt-Limits</i> , die wir in Übereinstimmung mit den Ziffern 9.4 und 9.5 ändern können.
Produktlimit	Die maximale Anzahl offener <i>Knock-Out Trades</i> , <i>Positionen</i> und/oder <i>offenen Aufträgen</i> auf Ihrem <i>Handelskonto</i> , die zu einer Eröffnung einer neuen <i>Position</i> führen kann, wie auf unserer <i>Plattform</i> und/oder der <i>Website</i> spezifiziert.
Produktliste	Der Teil unserer <i>Plattform</i> und der CMC Markets- <i>Website</i> , der die Liste der <i>Produkte</i> und die wesentlichen Informationen in Bezug auf jedes <i>Produkt</i> einschließlich der <i>Produkteigenschaften</i> , <i>Knock-Out Kosten</i> , <i>Knock-Out Kostenerstattung</i> und jeglicher maßgeblicher <i>variabler Parameter</i> enthält.
Produktwährung	Die Währung, auf die ein bestimmtes <i>Produkt</i> lautet (üblicherweise die Basiswert-Währung des/r maßgeblichen Marktes/Börse oder eine andere in der <i>Produktliste</i> oder auf unserer <i>Plattform</i> anderweitig bezeichneten Währung).
Professioneller Kunde	Hat die Bedeutung, wie in § 31a Abs. 2 WpHG (dem <i>FCA conduct of business sourcebook</i>) vorgegeben.
Prozentuales Glattstellungslevel	Die auf unserer <i>Plattform</i> angezeigte Prozentzahl, die verwendet wird, um Ihr <i>Standard-Glattstellungslevel</i> (sofern anwendbar) zu berechnen.
Punktmultiplikator	Der Multiplikator, der auf ein bestimmtes <i>Produkt</i> angewandt wird.

<p>Rechte des geistigen Eigentums (Immaterialgüterrechte)</p>	<p>Sämtliche:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Immaterialgüterrechte, einschließlich Copyrights und verwandte Rechte, Patente, Gebrauchsmuster, Handelsmarken, Dienstleistungsmarken, Handelsnamen, Domainnamen, moral rights, Handelsgeheimnisse, Rechte an Erfindungen, Logos, Rechte an Ausstattung, Goodwill und das Recht an Computersoftware (einschließlich Sourcecode und Objektcode), Erfindungen, Halbleiter, Topographierecht, Datenbankrechte, Rechte an Datenbanken, Designs (z.B. Geschmacksmusterrechte), Know-How und vertrauliche Informationen, ungeachtet ob an Software oder an Anderem und ob eingetragen oder nicht eingetragen; (b) Rechte aus Registrierungsverfahren, Erneuerung oder Erweiterung bzw. das solcher Rechte, das Recht Registrierungen vorzunehmen, für alle die vorgenannten Rechte Vorrang zu fordern; und (c) alle weiteren weltweit jetzt oder zukünftig existierenden <i>Rechte des Geistigen Eigentums (Immaterialgüterrechte)</i> und Eigentumsrecht sowie diesen vergleichbare Formen oder mit vergleichbarem Effekt bestehenden Rechte des Rechtsschutzes.
<p>Referenzkurs</p>	<p>Der Referenzkurs eines <i>Produkts</i>, welcher auf unserer <i>Plattform</i> dargestellt oder beschrieben wird und welcher genutzt wird, um festzustellen, ob der Preis eines <i>Produkts</i> gestiegen, gesunken oder gleich geblieben ist. Der <i>Referenzkurs</i>, der von unserer <i>Plattform</i> generiert wird, wird von Kursdaten verschiedener Quellen abgeleitet und kann sich dadurch vom aktuellen Marktpreis, oder vom Referenzkurs eines anderen Anbieters von finanziellen Produkten für den Basiswert, unterscheiden</p>
<p>Risikowarnungen für Knock-Outs</p>	<p>Ein Dokument, welches die Hauptrisiken, die mit dem Handel und dem Investment in <i>Knock-Out Trades</i> einhergehen, zusammenfasst.</p>
<p>Roll-Over</p>	<p>Der Prozess, mit dem ein <i>Knock-Out Trade</i> auf einen bestimmten <i>Forward</i> (und jeder <i>offene Auftrag</i> auf diesen <i>Forward</i>) automatisch durch unsere <i>Plattform</i> geschlossen wird und mit dem automatisch ein neuer <i>Knock-Out Trade</i> auf einen <i>Forward</i> mit demselben Basiswert/denselben Basiswerten und dem nächsten <i>Fälligkeitszeitpunkt</i> eingegangen wird (und ein äquivalenter <i>offener Auftrag</i> erteilt wird), wie er in unseren <i>Grundsätzen zur Auftragsausführung von Knock-Outs</i> näher beschrieben ist.</p>
<p>Spread</p>	<p>Die Differenz zwischen <i>KO Geldkurs</i> und <i>KO Briefkurs</i> bei einem bestimmten <i>Produkt</i>.</p>
<p>Stichtage</p>	<p>Jeder <i>Fälligkeitszeitpunkt</i>, <i>letzter Roll-Over-Zeitpunkt</i> oder <i>letzter Handelsabschlusszeitpunkt</i> in Bezug auf <i>Aufträge</i> und <i>Knock-Out Trades</i> auf einen bestimmten <i>Forward</i>, wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben.</p>

Stop-Abstand	In Bezug auf einen <i>Knock-Out Trade</i> , für das es einen <i>Trailing-Stop-Loss</i> gibt, die von Ihnen vorgegebene Distanz zum <i>Referenzkurs</i> zum Zeitpunkt des Eingehens dieses <i>Knock-Out Trades</i> oder zum Zeitpunkt, wenn der <i>Trailing-Stop-Loss</i> durch unsere <i>Plattform</i> modifiziert wird.
Stop-Loss	Eine Anweisung zur Erteilung eines <i>Auftrags</i> in Übereinstimmung mit den entsprechenden, in Abschnitt 2 der <i>Grundsätze der Auftragsausführung von Knock-Outs</i> dargelegten Bedingungen. Weitere Informationen zu den verschiedenen Arten von <i>Aufträgen</i> finden Sie auf unserer <i>Website</i> .
Strike-Kurs	Der Zielkurs, an welchem die <i>Knock-Out Barriere</i> erreicht wird.
Take-Profit-Auftrag	Eine Anweisung zur Erteilung eines <i>Auftrags</i> , die dazu dient eine bestimmte Gewinnhöhe festzulegen, bei der Sie wünschen, dass die <i>Plattform</i> eine <i>Position</i> schließt und die in Übereinstimmung mit den Bedingungen, die in Abschnitt 2 der <i>Grundsätze der Auftragsausführung von Knock-Outs</i> dargelegt sind, ausgeführt wird. Weitere Informationen zu den verschiedenen Arten von <i>Aufträgen</i> finden Sie auf unserer <i>Website</i> .
Trailing-Stop-Loss	Eine Anweisung, einen <i>Auftrag</i> in Übereinstimmung mit den entsprechenden, in Abschnitt 2 der <i>Grundsätze der Auftragsausführung von Knock-Outs</i> dargelegten Bedingungen zu erteilen. Weitere Informationen zu den verschiedenen Arten von <i>Aufträgen</i> finden Sie auf unserer <i>Website</i> .
Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind	Hat die in Ziffer 8.3 dargelegte Bedeutung.
US-amerikanische Person	Ein derzeitiger Staatsbürger oder Staatsangehöriger der Vereinigten Staaten von Amerika oder eine in den Vereinigten Staaten von Amerika derzeit wohnhafte natürliche Person, eine in den Vereinigten Staaten von Amerika oder nach den Rechtsvorschriften der Vereinigten Staaten von Amerika oder eines dortigen Bundesstaats gegründete Personen- oder Kapitalgesellschaft, ein Treuhandvermögen, wenn (i) ein Gericht in den Vereinigten Staaten von Amerika nach anzuwendenden Recht befugt wäre, Verfügungen oder Urteile bezüglich im Wesentlichen aller Angelegenheiten hinsichtlich der Verwaltung des Treuhandvermögens zu erlassen, und (ii) mindestens eine <i>US-amerikanische Person</i> befugt ist, alle wesentlichen Entscheidungen des Treuhandvermögens zu überwachen, oder ein Nachlass eines Verstorbenen, der Staatsbürger, Staatsangehöriger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika war.
Variable Parameter	Die Größen, die sich automatisch von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit Ziffern 9.4 und 9.5, ändern und die auf <i>Knock-Out Trades</i> Anwendung finden, die in Bezug auf ein <i>Produkt</i> eingegangen wurden, nämlich der <i>Währungsumrechnungskurs</i> , die <i>Haltekostensätze</i> , der <i>Ausgleichsschwellenwert</i> und ein <i>Ausgleich</i> .
Verbundenes Unternehmen	CMC Markets Plc und jede juristische Person, die mit CMC Markets UK Plc im Sinne von § 15 des Aktiengesetzes verbunden ist.

Verbraucherinformationen	Informationen, die wir Ihnen gemäß den gesetzlichen Bestimmungen zu Fernabsatzverträgen über Finanzdienstleistungen (§ 312d Abs. 2 des Bürgerlichen Gesetzbuches (nachfolgend „BGB“) in Verbindung mit Artikel 246b des Einführungsgesetzes zum Bürgerlichen Gesetzbuch (nachfolgend „EGBGB“)), zu Verträgen im elektronischen Geschäftsverkehr (§ 312i BGB in Verbindung mit Artikel 246c EGBGB) sowie zu Wertpapierdienstleistungen (§ 31 Abs. 3 Wertpapierhandelsgesetz (nachfolgend „WpHG“) und § 5 der Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (nachfolgend „WpDVerOV“)) vor Vertragsschluss zur Verfügung stellen.
Vereinbarung	Hat die in Ziffer 1.1.3 dargelegte Bedeutung.
Vorbehaltene Maßnahme	Die in Ziffer 8.4 beschriebenen Maßnahmen.
Währungsumrechnungskurs	Der betreffende Währungsumrechnungskurs, zu dem wir eine Währung umrechnen, wie von uns auf angemessene Art und Weise von Zeit zu Zeit festgelegt.
Website	www.cmcmarkets.de,
Zielkurs	Der <i>Referenzkurs</i> , zu dem Sie einen <i>Knock-Out Trade</i> eingehen oder schließen möchten, wie in einem <i>Stop-Loss</i> -, <i>Markt-Auftrag</i> oder <i>Take-Profit-Auftrag</i> angegeben.
Zusammenfassung der Grundsätze über den Umgang mit Interessenskonflikten	Hat die in Ziffer 1.1.5(a) dargelegte Bedeutung.