

## INHALTSVERZEICHNIS

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| INHALTSVERZEICHNIS.....                           | 1  |
| 1. EINFÜHRUNG.....                                | 1  |
| 2. AUFSICHTSRECHTLICHE ANGELEGENHEITEN .....      | 2  |
| 3. HANDELSKONTEN .....                            | 3  |
| 4. HANDEL MIT UNS .....                           | 5  |
| 5. FINANZIELLE ANGELEGENHEITEN.....               | 7  |
| 6. KOMMUNIKATION .....                            | 9  |
| 7. ZUSICHERUNGEN UND HAFTUNG .....                | 10 |
| 8. UNSERE RECHTE UNTER BESTIMMTEN UMSTÄNDEN ..... | 13 |
| 9. ÄNDERUNGEN UND BEENDIGUNG .....                | 14 |
| 10. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN.....                  | 18 |
| ANHANG 1 – DPS-SPEZIFISCHE BEDINGUNGEN.....       | 24 |
| ANHANG 2 – DEFINITIONEN .....                     | 28 |

## 1. EINFÜHRUNG

Die Investition in unsere *Produkte* innerhalb eines *DPS* durch die Eröffnung von *synthetischen Positionen*, ist mit einem hohen Risiko für Ihr Kapital behaftet. Dieses Risiko ist nicht für alle Investoren geeignet. Stellen Sie bitte sicher, dass Sie die Risiken verstehen und lassen Sie sich gegebenenfalls von dritter Seite unabhängig beraten. Die *Kurse* unserer *Produkte* können sich sehr schnell zu Ihrem Nachteil entwickeln. Bei *synthetischen Positionen* handelt es sich um Hebelprodukte. Sie können innerhalb Ihres *DPS* nicht mehr als Ihr *investiertes Kapital* verlieren. Ein *DPS* ist eine Swap-Vereinbarung zwischen Ihnen und uns, welche es Ihnen ermöglicht, durch die Eröffnung einzelner *synthetischer Positionen* in eine Vielzahl von unseren *Produkten* zu investieren, die darauf abzielen, eine Investition in den jeweiligen Basiswert nachzubilden, ohne dass dabei die üblichen Kosten und Rechte entstehen, die mit einer Investition in diesen Basiswert üblicherweise einhergehen. *Synthetische Positionen* innerhalb Ihres *DPS* begründen weder für Sie noch für uns irgendwelche Ansprüche in Bezug auf den zugrunde liegenden Basiswert. *Synthetische Positionen* innerhalb eines *DPS* begründen keine separaten Zahlungsansprüche zwischen Ihnen und uns.

### 1.1 Unsere Vereinbarung mit Ihnen

- 1.1.1 Dieses Dokument (nachfolgend als „*DPS Geschäftsbedingungen*“ bezeichnet) ist Teil einer umfassenden Vereinbarung zwischen Ihnen (nachfolgend auch als „*unser Kunde*“ und „*Sie*“ bezeichnet) und CMC Markets Germany GmbH (nachfolgend auch als „*CMC Markets*“, „*wir*“, „*uns*“ und „*unser(e)*“ bezeichnet) für Ihre Handelsaktivitäten bei uns.
- 1.1.2 Wörter und Ausdrücke in diesen *DPS Geschäftsbedingungen*, *DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung*, *DPS Preisliste*, *DPS Risikowarnungen* und *DPS Verbraucherinformationen*, die kursiv geschrieben sind, haben die in Anhang 2 („Definitionen“) dargelegte besondere Bedeutung.
- 1.1.3 Unsere Vereinbarung mit Ihnen besteht aus den *DPS Geschäftsbedingungen*, *Grundsätzen zur DPS Auftragsausführung*, *DPS Risikowarnungen*, *DPS Preisliste* und allen speziellen Bedingungen, die Sie auf der *Plattform* akzeptieren. Zusammen werden diese Dokumente als *Vereinbarung* bezeichnet. Gemäß Ziffer 9 werden wir Sie über jegliche Änderungen der *Vereinbarung* in Kenntnis setzen. Sie müssen sicherstellen, dass Sie über diese Änderungen informiert bleiben.
- 1.1.4 Es gibt zusätzliche Dokumente und Informationen, die weitere nützliche Einzelheiten bieten, aber nicht Teil der *Vereinbarung* sind. Diese stehen Ihnen auf unserer *Webseite* und über unsere *Plattform* zur Verfügung. Zu diesen zählen *Basisinformationsblätter*, *DPS Verbraucherinformationen*, *Zusammenfassung der Grundsätze über den Umgang mit Interessenkonflikten*, *Grundsätze über Datenschutz und Sicherheit*, *Beschwerdeverfahren*, Informationen nach Fernabsatzrecht und nach dem Recht des elektronischen Geschäftsverkehrs und bestimmte Informationen nach § 63 Abs. 7 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) und der Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (WpDVerOV).
- 1.1.5 **Zu Ihrem eigenen Wohl und Schutz sollten Sie sich ausreichend Zeit nehmen, diese Vereinbarung und die zusätzlichen Dokumente und Informationen zu lesen, die auf unserer Webseite oder über unsere Plattform verfügbar sind, bevor Sie die Eröffnung eines**

**Handelskontos** beantragen und/oder uns **Aufträge** erteilen. Wenn Sie etwas in dieser **Vereinbarung** nicht verstehen, sollten Sie sich professionellen, unabhängigen Rat einholen.

- 1.1.6 Diese *Vereinbarung* enthält alle Begriffe und Bedingungen, die unsere Vertragsbeziehung und Ihre Aktivitäten auf unserer *Plattform*, oder in Bezug auf die *Plattform*, mit uns regeln. Diese *Vereinbarung* ersetzt somit alle vorherigen mündlichen oder schriftlichen Zusicherungen, Absprachen, Verhandlungen, Abmachungen und/oder Vereinbarungen zwischen Ihnen und uns bezüglich der *Plattform*.

## 2. AUFSICHTSRECHTLICHE ANGELEGENHEITEN

### 2.1 Unser aufsichtsrechtlicher Status

- 2.1.1 CMC Markets hat ihren eingetragenen Sitz am Garden Tower 21 F, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Frankfurt am Main und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 114199 eingetragen. CMC Markets ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (nachfolgend als „BaFin“ bezeichnet) zugelassen und reguliert (Registernummer 154814). Die Adressen der BaFin sind Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main und Graurheindorfer Straße 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. Wenn wir Sie, unabhängig davon, ob Sie diese Einstufung gefordert haben, als *professionellen Kunden* oder *geeignete Gegenpartei* einstufen, kommen für Sie einige Schutzmaßnahmen, einschließlich solcher des WpHG, die nach *anzuwendendem Recht* auf *Privatkunden* anwendbar sind, möglicherweise nicht länger zum Tragen. Sie haben das Recht, eine andere Kundeneinstufung zu verlangen. Wenn Sie eine andere Kundeneinstufung verlangen, werden wir Sie kontaktieren und den Vorgang und alle zusätzlich erforderlichen und für die Änderungen anwendbaren Voraussetzungen erläutern.

### 2.3 Transaktionsberichte

- 2.3.1 Wenn wir gemäß *anzuwendendem Recht* verpflichtet sind, Ihre Transaktionen der BaFin oder anderen Aufsichtsbehörden zu melden, müssen Sie uns eine gültige Rechtsträgerkennung oder andere von uns benötigte Informationen zur Verfügung stellen, damit wir Ihre nationale Kundenkennung erfassen können, bevor Sie *Aufträge* über unsere *Plattform* oder über unseren Kundenservice aufgeben können.

### 2.4 Beratungsfreies Geschäft

- 2.4.1 Ein *DPS* wird als Eigengeschäft zwischen dem Kunden und dem Händler („principal-to-principal“) und als beratungsfreies Geschäft, bei dem CMC Markets die bloße Auftragsausführung übernimmt, eingegangen. Das bedeutet, dass weder Sie noch wir als Auftragnehmer, *bevollmächtigte Person*, Treuhänder oder Vertreter für eine andere Person handeln können, sofern wir dies nicht anderweitig schriftlich vereinbaren. Sie werden keinem anderen als Ihrer bezüglich eines *Handelskontos bevollmächtigten Person* gemäß Ziffer 3.3.1 gestatten, mit uns auf Ihre Rechnung zu handeln.
- 2.4.2 Wir erteilen keine Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, regulatorische oder ähnliche Beratung. Alle Informationen oder andere Funktionen (einschließlich Charts), die wir Ihnen bereitstellen, dürfen nicht als Empfehlung behandelt werden, die für Sie geeignet ist oder auf der Berücksichtigung Ihrer persönlichen Umstände beruht. Wir übernehmen keine Verantwortung für die durch Sie getroffenen Anlageentscheidungen.

### 2.5 Beschwerden und Streitfälle

- 2.5.1 Falls Sie, nachdem Sie unser *Beschwerdeverfahren* durchlaufen haben, mit unserer Handhabung und/oder unseren Erkenntnissen hinsichtlich Ihrer Beschwerde oder des Streitfalls nicht zufrieden sind, können Sie die Angelegenheit an folgende Institutionen verweisen:
- Öffentliche Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank:  
Die Adresse der Schlichtungsstelle (Stand: November 2021) lautet Deutsche Bundesbank, Schlichtungsstelle, Postfach 10 06 02, 60006 Frankfurt am Main.
  - BaFin:  
Die Adressen der BaFin (Stand: November 2021) lauten Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main und Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn.

- 2.5.2 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 und Sie ein *Privatkunde* sind, dann sind Sie möglicherweise zu einer Entschädigung aus der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen („EdW“) berechtigt. Sofern Ihnen eine Entschädigung aus der EdW zusteht, hängt diese von der Geschäftsart und den anspruchsbegründenden Bedingungen ab. Wenn Ihnen keine Entschädigung aus der EdW zusteht, kann Ihnen möglicherweise eine Entschädigung aus einem von CMC Markets abgeschlossenen alternativen Entschädigungsplan zustehen. Weitere Informationen über die Entschädigungsregeln der EdW und etwaige alternative Entschädigungspläne finden Sie auf unserer *Webseite*. Informationen zur EdW befindet sich auch auf der Webseite der EdW, die unter <https://www.e-d-w.de/> zugänglich ist.
- 2.6.2 Die Adresse der EdW (Stand: November 2021) lautet Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen, 10865 Berlin, Deutschland.
- 2.7 **Interessenskonflikte 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. Sie sollten unsere *Zusammenfassung der Grundsätze über den Umgang mit Interessenskonflikten* durchlesen. Diese legt dar, wie wir alle wesentlichen Interessenskonflikte identifizieren, verhindern und mit ihnen umgehen.
- 2.7.2 Wir gehen alle *synthetischen Positionen* mit Ihnen unter Verwendung der *Kurse* ein, die von uns über unsere *Plattform* oder von unserem Kundenservice angeboten werden. Diese *Kurse* sind nicht identisch mit den Kursen ähnlicher Finanzinstrumente oder ihrer Referenzgegenstände an einem *Handelsplatz* oder einem anderen Anbieter. Durch die Eröffnung von *synthetischen Positionen* über unsere *Plattform* oder über unseren Kundenservice, stimmen Sie der Ausführung der *Aufträge* außerhalb eines *Handelsplatzes* und auf Basis unserer *DPS Grundsätze zur Auftragsausführung* zu.
- 2.8 **Dauer der Vereinbarung**
- 2.8.1 Die *Vereinbarung* zwischen Ihnen und uns wird mit dem Datum rechtsverbindlich, an dem wir Ihnen die Annahme Ihres Antrags zur Eröffnung eines *Handelskontos* schriftlich bestätigen. Vorbehaltlich Ziffer 2.8.2 dürfen Sie die *Vereinbarung* innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Datum der Eröffnung des *Handelskontos* kündigen. Dafür müssen Sie uns eine schriftliche Mitteilung senden. Nach einer gültigen schriftlichen Kündigungsmitteilung werden wir alle Gelder, die Sie uns überwiesen haben, zurücküberweisen.
- 2.8.2 Informationen zu Ihrem Widerrufsrecht hinsichtlich dieser *Vereinbarung* finden Sie in den *DPS Verbraucherinformationen*. Diese wurden Ihnen als Bestandteil des Handelskontoeröffnungsprozesses übermittelt und stehen Ihnen auf unserer *Webseite* zur Verfügung. Ungeachtet Ziffer 2.8.1 haben Sie kein Recht, die *Vereinbarung* innerhalb von 14 Kalendertagen beginnend am Tag der Eröffnung Ihres *Handelskontos* zu widerrufen, wenn Sie in dieser Zeit *synthetische Positionen* innerhalb des *DPS* eingegangen sind, die von Fluktuationen der Finanzmärkte beeinflusst wurden. Ungeachtet dessen können Sie Ihr *DPS* und/oder Ihr *Handelskonto* entsprechend den Bestimmungen dieser *Vereinbarung* beenden.

### 3. HANDELSKONTEN

- 3.1 **Kontotypen, Funktionen und Angebote**
- 3.1.1 Wir bieten verschiedene *Handelskonten*, Funktionen und Angebote an. Abhängig von Ihrem Wissen und Ihrer Erfahrung oder Kundenkategorisierung, stehen Ihnen einige davon möglicherweise nicht zur Verfügung. Wir behalten uns das Recht vor, die Form Ihres *Handelskontos* zu ändern und/oder bestimmte Funktionen in Ihrem *Handelskonto* entsprechend zu aktivieren/deaktivieren, wenn wir nach eigenem Ermessen feststellen, dass ein anderes *Handelskonto* oder eine entsprechende Funktion für Sie geeigneter ist oder es anderweitig nach *anzuwendendem Recht* erforderlich ist. Wir können Angebote, Rückvergütungen, Rabatte oder ähnliche Angebote jederzeit ohne vorherige Ankündigung und nach unserem alleinigen Ermessen zurückziehen oder ändern.

**3.2 Kontoeröffnungsprozess**

- 3.2.1 Wenn wir Ihr vollständiges Antragsformular erhalten, dürfen wir die zur Verfügung gestellten Angaben verwenden, um weitere Anfragen über Sie oder andere auf dem Antragsformular erwähnten Personen (sofern anwendbar) einzuholen, soweit wir dies nach unserem alleinigen Ermessen unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände für erforderlich oder angemessen halten. Sofern zutreffend bestätigen Sie, dass Sie uneingeschränkt befugt sind, die persönlichen Informationen der anderen im Antragsformular genannten Personen anzugeben. Sie sollten uns sämtliche Informationen über alle relevanten Faktoren zur Verfügung stellen, die Ihre Handelsaktivitäten mit CMC Markets beeinflussen könnten. Soweit unsere Überprüfung die Einholung von Auskünften bei Wirtschaftsauskunfteien einschließt, kann dies in Ihrer Kredithistorie oder der Kredithistorie der anderen Personen erscheinen. Wir dürfen auch jegliche zusätzlichen Überprüfungen und periodische Kontrollen durchführen, die wir nach unserem alleinigen Ermessen unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände für erforderlich oder angemessen halten. Es ist notwendig, dass Sie mit uns zusammenarbeiten und uns alle Informationen, die wir verlangen, unverzüglich bereitstellen.
- 3.2.2 Wir verlassen uns darauf, dass die von Ihnen im Handelskontoeröffnungsprozess oder anderweitig gemachten Angaben jederzeit richtig und nicht irreführend sind, sofern Sie uns nicht schriftlich anderweitig benachrichtigen. Wir verwenden alle Informationen, die wir über Sie haben, um zu beurteilen, ob die Öffnung von *synthetischen Positionen* und/oder die Unterhaltung eines *Handelskontos* bei uns angemessen für Sie ist. Sie sind verpflichtet, uns so schnell wie möglich schriftlich zu benachrichtigen, wenn sich Ihre Angaben aus dem Handelskontoeröffnungsprozess oder Ihre Umstände geändert haben.

**3.3 Bevollmächtigte Personen**

- 3.3.1 Wenn Sie eine *bevollmächtigte Person* benennen möchten, müssen Sie uns schriftlich sämtliche Personen, die bevollmächtigt werden sollen, um für Sie in Zusammenhang mit dieser *Vereinbarung* aufzutreten, anzeigen. Sie und/oder die *bevollmächtigte Person* sind/ist verpflichtet, weitere Dokumente, die wir nach vernünftigem Ermessen verlangen dürfen, auszufüllen. Weiter sind wir berechtigt, Nachweise dafür zu verlangen, aus denen hervorgeht, dass die *bevollmächtigte Person* befugt und geeignet ist, für Sie aufzutreten.
- 3.3.2 Wir sind berechtigt, die Bestellung einer *bevollmächtigten Person* zu widerrufen oder zurückzuweisen, wenn uns bekannt ist oder ein begründeter Verdacht besteht, dass eine solche Bestellung zu einer Verletzung der *Vereinbarung* oder des *anzuwendenden Rechts* führen könnte. Sie sind verpflichtet, uns unverzüglich sämtliche Änderungen der Bevollmächtigung oder der Befugnisse einer *bevollmächtigten Person* schriftlich anzuzeigen.
- 3.3.3 Wir sind berechtigt, auf sämtliche erteilte Anweisungen, oder erteilte *Aufträge* einer *bevollmächtigten Person* oder einer Person, von der billigerweise angenommen werden kann, dass sie eine *bevollmächtigte Person* für Ihr *Handelskonto* ist (oder die vorgibt, eine solche zu sein) hin zu handeln. Dies geschieht ungeachtet dessen, ob die Person tatsächlich über eine solche Befugnis verfügt.
- 3.3.4 Ungeachtet Ziffer 3.3.3 sind wir nicht verpflichtet, Anweisungen oder *Aufträge* einer *bevollmächtigten Person* zu akzeptieren, wenn wir billigerweise Grund zur Annahme haben, dass die *bevollmächtigte Person* außerhalb ihrer Befugnis agiert. Jede Handlung, die von einer von Ihnen bestellten *bevollmächtigten Person*, 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 Ihre Handlung. Informationen, die wir einer *bevollmächtigten Person* oder einer Person, von der billigerweise angenommen werden kann, dass sie eine *bevollmächtigte Person* ist (oder die vorgibt, eine solche zu sein), erteilen, gelten von uns an Sie erteilt.
- 3.3.5 Wenn Sie eine *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 ihren anderen Kunden zuordnen. Wir sind für die Zusammenfassung und Zuordnung solcher *Aufträge* nicht verantwortlich. Sie sollten Ihre *bevollmächtigte Person* für weitere Informationen kontaktieren.



### 3.4 **Gemeinsame Handelskonten (sofern verfügbar)**

3.4.1 Wenn Sie ein gemeinsames *Handelskonto* eröffnen, gilt Folgendes:

- (a) Bezugnahmen auf Sie sind Bezugnahmen auf jede andere Person, in deren Namen das *gemeinsame Handelskonto* geführt wird. Wir dürfen alle unsere Rechte und Verpflichtungen unter dieser *Vereinbarung* gegen jede Person ausüben, die auf dem *gemeinsamen Handelskonto* namentlich als Inhaber genannt wird, oder von der billigerweise angenommen werden kann, dass sie als solcher genannt wird, oder die vorgibt, als solcher genannt zu sein;
- (b) jeder *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* haftet gesamtschuldnerisch für aus dem *gemeinsamen Handelskonto* entstehende finanzielle Verpflichtungen. Dies bedeutet, dass jegliche *Beträge*, die uns aufgrund dieser *Vereinbarung* zustehen, von jedem, der auf diesem *gemeinsamen Handelskonto* genannt ist, in voller Höhe zu zahlen sind;
- (c) der Tod eines *Inhabers des gemeinsamen Handelskontos* ist ein *bestimmtes Ereignis*. Das *gemeinsame Handelskonto* wird geschlossen und das Guthaben wird zu gleichen Teilen an den/die Überlebenden und in den Nachlass des jeweiligen *Inhabers des gemeinsamen Handelskontos* gezahlt; und
- (d) wir können Mitteilungen oder Korrespondenz an eine Person oder alle Personen, in deren Namen dieses *gemeinsame Handelskonto* geführt wird, richten. An irgendeine solche Person erfolgte Mitteilungen oder Korrespondenz gelten als an alle *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* erfolgt.

3.4.2 Nachdem ein gemeinsames *Handelskonto* eröffnet wurde, können Sie diesem *gemeinsamen Handelskonto* keine Personen hinzufügen oder entfernen. Wenn Sie die *Inhaber des gemeinsamen Handelskontos* ändern möchten, müssen Sie das *gemeinsame Handelskonto* schließen und ein neues *gemeinsames Handelskonto* eröffnen.

### 3.5 **Sicherheit und Authentifizierung des Handelskontos**

3.5.1 Sie sind dafür verantwortlich, Ihr eigenes Passwort nach Maßgabe der Anweisungen, die wir Ihnen bereitstellen werden, festzulegen. Sie sind ferner dafür verantwortlich, alle Informationen, die Sie in Ihrem *Handelskonto* halten, vertraulich zu behandeln. Sie müssen uns unverzüglich benachrichtigen, wenn Sie Kenntnis davon haben oder vermuten, dass ein Dritter ohne Ihre Erlaubnis Zugriff auf Ihr *Handelskonto* oder Informationen in Ihrem *Handelskonto* hatte oder haben könnte. Sofern Sie uns nicht gemäß dieser Ziffer 3.5.1 benachrichtigen, gehen wir davon aus, dass sämtliche Aktivitäten auf, oder Kommunikationen von, Ihrem *Handelskonto* von Ihnen autorisiert wurden. Sie können für diese Aktivitäten somit bis zum Punkt der Benachrichtigung haftbar sein. Wir müssen möglicherweise Ihr Passwort ändern oder zurücksetzen. Sollte dies der Fall sein, werden wir Sie benachrichtigen.

## 4. **HANDEL MIT UNS**

### 4.1 **Aufträge**

4.1.1 Zusätzlich zu unseren Befugnissen, Ihre *Aufträge* zu verändern, zu stornieren und/oder zurückzuweisen können wir nach unserem alleinigen Ermessen und in Übereinstimmung mit den vorliegenden *DPS Geschäftsbedingungen*, die Annahme einer Anweisung verweigern, ein *Produkt* auf *nur reduzieren* setzen, Ihr *Handelskonto* auf *nur reduzieren* setzen und/oder Ihr *Handelskonto* auf *nicht handelsberechtigt* setzen, aus welchem Grund auch immer.

### 4.2 **Zugriff auf unsere Plattform**

4.2.1 Wir tun das uns Mögliche, damit unsere *Plattform* und unser Kundenservice verfügbar sind, wenn diese von Ihnen benötigt werden. Wir können die ständige Verfügbarkeit unserer *Plattform* oder unseres Kundenservice jedoch nicht garantieren. Vorbehaltlich Ziffer 7.3.2(b) haften wir Ihnen gegenüber nicht für Verluste, die aufgrund der Nichtverfügbarkeit unserer *Plattform* und/oder unseres Kundenservice entstehen.

4.2.2 Sie sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass Sie auf unsere *Plattform* zugreifen können, wenn dies erforderlich ist. Dies schließt ein, dass Sie Zugang zu einem Gerät haben, das sich mit unserer *Plattform* verbinden kann, dass Sie die ordnungsgemäße und sichere Funktion des Geräts aufrechterhalten und dass Sie eine adäquate Internetverbindung haben.

- 4.2.3 Falls Sie nicht direkt auf unsere *Plattform* zugreifen können, sollten Sie versuchen, sich telefonisch oder per E-Mail an unseren Kundenservice zu wenden und um Hilfe zu bitten. Dies ist jedoch wahrscheinlich langsamer, als auf unsere *Plattform* direkt zuzugreifen. Wir können die Verfügbarkeit unseres Kundenservice nicht garantieren.
- 4.2.4 Enthalten unsere *Plattform*, *Webseite*, E-Mails oder anderer von uns generierter Inhalt Links auf andere Webseiten und Quellen, die durch Dritte bereitgestellt wurden, dienen diese Links nur zu Ihrer Information. Wir übernehmen keine Verantwortung für diese Links 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 Folgende:
- (a) 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;
  - (b) wenn sich der Wert einer relevanten *Synthetischen Position* um zehn (10) Prozent oder ein Vielfaches von zehn (10) Prozent ändert, werden wir Sie gemäß dem *anzuwendenden Recht* benachrichtigen; und
  - (c) aktuelle Angaben zu Ihren *synthetischen Positionen* und jeglichem *Betrag*, die von uns in Bezug auf Ihr *Handelskonto* gemäß *anzuwendendem Recht* gehalten werden.
- 4.3.2 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, und wir mit Ihrer Benachrichtigung einverstanden sind.
- 4.3.3 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 8.2) sein, dass dies nicht umgehend erfolgt.
- 4.3.4 Wir werden bestimmte Informationen in dem Umfang und für die Dauer, wie es das *anzuwendende Recht* verlangt (üblicherweise sechs (6) Jahre ab dem Datum des betreffenden *Auftrags*, des betreffenden *DPS* oder der betroffenen *synthetischen Position* speichern. Sie können 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.
- 4.4 **Fehler**
- 4.4.1 Mitunter können wesentliche Fehler und Unterlassungen in Hinblick auf Ihren *DPS*, *synthetische Positionen*, Ihr *Handelskonto* oder unsere *Plattform* auftreten (jeweils ein *Fehler*). Beispiele für *Fehler* können sein (sind jedoch nicht beschränkt auf): *Preisfeststellungsfehler*, das Anzeigen unrichtiger *Kurse* auf unserer *Plattform* (ohne Rücksicht darauf, ob diese von einem Drittanbieter oder durch ein Problem unserer Systeme verursacht wurden), die fehlerhafte Abwicklung eines *Auftrags* durch unsere *Plattform* oder unseren Kundenservice (einschließlich der Ausführung zu einem unrichtigen *Kurs* oder entgegen zugrundeliegenden Marktbedingungen) und/oder unrichtige *Abzüge* oder *Gutschriften*, die Ihrem *Handelskonto* erteilt werden.
- 4.4.2 Wenn Sie oder wir wissen oder Umstände vermuten oder von solchen Kenntnis haben, in denen Sie oder wir vernünftigerweise wissen oder vermuten, dass ein *Fehler* aufgetreten ist:
- (a) müssen Sie uns benachrichtigen bzw. wir werden Sie so bald wie möglich benachrichtigen (dies kann zeitlich nach dem Auftreten eines *Fehlers* geschehen); und
  - (b) werden wir angemessene Anstrengungen unternehmen, um zu untersuchen, ob tatsächlich ein *Fehler* aufgetreten ist und/oder wodurch dieser verursacht wurde.
- 4.4.3 Sollte ein *Fehler* aufgetreten sein, ist hierin ein *bestimmtes Ereignis* zu sehen. Die Bestimmungen der Ziffern 8.1 und 8.3 finden Anwendung. Wir werden Sie über jede *vorbehaltene Maßnahme*, die wir vornehmen, nach Ziffer 8.3.2 in Kenntnis setzen.

## 5. FINANZIELLE ANGELEGENHEITEN

### 5.1 Ihr Geld

- 5.1.1 Wir werden gemäß *anzuwendendem Recht* und vorbehaltlich der Ziffer 5.1.3 für jedes *Handelskonto*, das Sie bei uns haben, einen Ihrem *Handelskontowert* entsprechenden *Betrag* auf einem getrennt geführten Konto für Kundengelder halten. Dieses Konto wird als offenes Treuhandkonto gehalten werden.
- 5.1.2 Wir werden bei Geschäftsschluss an jedem *Geschäftstag* Kundengelderabstimmungen zwischen dem Geld, das auf den Bankkonten für Kundengelder geführt werden muss und Kundengeldern, die im Einklang mit dem *anzuwendenden Recht* in den Bankkonten für Kundengelder gehalten werden, durchführen. Jede erforderliche Überweisung auf das Bankkonto für Kundengelder oder von diesem Konto in Bezug auf Ihr *Handelskonto* wird am darauf folgenden *Geschäftstag* stattfinden.
- 5.1.3 Wir übernehmen keine Verantwortung für jedweden Verlust oder Schaden, den Sie als Folge Ihres Handels mit Geldern 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 abzuführen, die von uns oder in unserem Auftrag auf Ihr *Handelskonto* fehlerhaft gebucht wurden.
- 5.1.4 Wir werden an Sie keine Zinsen auf Gelder zahlen, welche in Ihrem Auftrag oder anderweitig unter dieser *Vereinbarung* gehalten werden. Wir erheben im Rahmen dieser *Vereinbarung* keine Verwahrungsgebühren (zum Beispiel als Ausgleich für negative Zinssätze).
- 5.1.5 Wenn wir feststellen, dass Ihr *Handelskonto* seit mehr als dreißig (30) Tagen inaktiv ist, werden wir angemessene Bemühungen unternehmen, Ihr Geld zu Ihnen zurückzuführen.

### 5.2 Zahlungen und Abbuchungen

- 5.2.1 Sie sind dafür verantwortlich, jegliche im Rahmen der *Vereinbarung* erforderlichen Zahlungen an uns zu leisten. Wir können alle Zahlungen, die nicht gemäß unseres Zahlungsverfahrens (Details dazu befinden sich auf unserer *Plattform* oder sind auf Anfrage von unserem Kundenservice erhältlich) getätigt werden, abweisen.
- 5.2.2 Wenn Sie Zahlungen an uns vornehmen, sollten Sie, besonders während volatilen und potenziell volatilen Zeitperioden, möglicherweise einen „Puffer“ belassen. Der Puffer ist ein *Betrag*, der sicherstellt, dass Ihr Guthaben über den *Margin*-Anforderungen liegt und dass Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* über Ihre gesamte *Margin* (sofern anwendbar) hinausgeht oder der notwendig ist, um den *Handelskontoneubewertungsbetrag* über dem anwendbaren *Glattstellungslevel* eines jeden *Handelskontos* zu halten. Sie sollten außerdem folgendes berücksichtigen: Ihr *DPS*, *synthetische Positionen* und *offenen Aufträge*; Kursschwankungen des jeweils betroffenen *Produkts* und der für den Basiswert maßgeblichen Märkte; die Zeit, die Sie für weitere Zahlungen verfügbarer *Beträge* an uns benötigen; und alle sonstigen Umstände, die Sie für relevant halten.
- 5.2.3 Jede von Ihnen oder für Sie von einer *bevollmächtigten Person* getätigte Zahlung gilt erst dann als erfolgt, wenn sie dem betreffenden *Handelskonto* gutgeschrieben und auf unserer *Plattform* angezeigt wurde. Wir können nicht garantieren, wie lange dieser Prozess dauern wird. Vorbehaltlich Ziffer 7.3.2(b) haften wir Ihnen gegenüber nicht für Verluste, die aus einer Verzögerung bei der Ausführung der Gutschrift auf Ihr *Handelskonto* stammen können.
- 5.2.4 Sie tragen alle Kosten und Gebühren, die Ihnen bei der Ausführung von Zahlungen auf Ihr *Handelskonto* entstehen. Sie tragen auch ggf. anfallende andere Gebühren, einschließlich Überweisungsgebühren der jeweiligen Bank und Gebühren an Internet- und Telefondienstleister, die nicht von uns erhoben werden. Sollten Sie per Debit- oder Kreditkarte zahlen oder Geld von dem *Handelskonto* wieder abziehen, dürfen wir Ihnen eine Verwaltungsgebühr gemäß *anzuwendendem Recht* für die Zahlung und/oder Auszahlung berechnen.
- 5.2.5 Sie können einen Antrag auf Abbuchung eines *Betrags* bis zur Höhe des verfügbaren *Eigenkapitals* oder Ihres verfügbaren *Cash* (je nachdem, welcher *Betrag* niedriger ist) auf Ihrem *Handelskonto* stellen. Einzelheiten über die Durchführung von Abbuchungen von Geldern von Ihrem *Handelskonto* sind auf unserer *Webseite* oder über unseren Kundenservice auf Anfrage verfügbar. Alle *realisierten Gewinne* werden zwei (2) volle *Geschäftstage* nach dem *Realisierungsergebnis* für Sie abbuchbar.

- 5.2.6 Soweit nicht anders vereinbart oder damit wir das *anzuwendende Recht* einhalten, akzeptieren wir einen Antrag auf Abbuchung von einem *Handelskonto* nur, wenn er direkt von Ihnen oder bestimmten *bevollmächtigten Personen* gegeben wurde. Wir akzeptieren keinen Antrag auf Abbuchung von Geldern von Ihrem *Handelskonto* von anderen Personen. 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 ein auf Ihren Namen geführtes Konto ist, das Sie bei CMC Markets registriert haben. Dies gilt nicht, wenn Sie (unser vorheriges Einverständnis vorausgesetzt) uns schriftlich darüber in Kenntnis gesetzt haben, dass sich Ihre Zahlungsangaben geändert haben oder wenn, sofern unsere Zustimmung dazu vorliegt, die Abbuchung der Gelder auf das getrennt geführte Kundengeldkonto einer *bevollmächtigten Person* erfolgen soll unter der Voraussetzung, dass diese *bevollmächtigte Person* von der entsprechenden Aufsichtsbehörde ermächtigt ist, Kundengelder zu halten.
- 5.2.7 Vorbehaltlich der Bestimmungen dieser *DPS Geschäftsbedingungen* sind wir nach unserem billigen 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 9.9.1. Wenn wir uns entscheiden, Ihren Antrag auf Abbuchung abzulehnen oder zurückzuhalten, werden wir Sie hierüber sobald wie möglich informieren. Die vorgenannten Handlungen gelten als *bestimmtes Ereignis* (siehe Ziffer 8.1).
- 5.3 **Währung**
- 5.3.1 Die *Handelskontowährung* für ein *Handelskonto* wird die Währung sein, die von uns angeboten und durch Sie bei Eröffnung des *Handelskontos* spezifiziert wurde. Jede Zahlungsverpflichtung in Bezug auf Ihr *Handelskonto* muss in dieser *Handelskontowährung* erfüllt werden.
- 5.4 **Unser Recht zum Abzug von Geldern von Ihrem Handelskonto**
- 5.4.1 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 im *Kundengeldkonto* oder anderweitig vorhalten. Dies ist unser Recht, einen „*Abzug*“ vorzunehmen.
- 5.5 **Unser Recht auf Aufrechnung in Bezug auf Ihr Handelskonto**
- 5.5.1 Wir können jederzeit, ohne Sie vorher zu benachrichtigen, ein positives *Cash-Guthaben* auf sämtlichen *Handelskonten* bei uns oder unseren *Konzerngesellschaften* und jegliche Gelder, die wir Ihnen schulden, mit Geldern, die Sie uns aus einem *Handelskonto* bei uns oder unseren *Konzerngesellschaften* 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 (falls nötig).
- 5.6 **Portfolio-Swap-Rollover**
- 5.6.1 *Unrealisierte Gewinne oder Verluste* sowie *schwebende Gewinne und Verluste* werden nur durch einen *Portfolio-Swap Rollover* bei jedem *Realisierungseignis* realisiert.
- 5.6.2 Der *Portfolio-Swap-Rollover-Zeitraum* wird nach jedem *Portfolio-Swap-Rollover* zurückgesetzt.
- 5.7 **Saldierung von Zahlungsverpflichtungen zwischen Ihnen und uns**
- 5.7.1 Sollte es hinsichtlich eines *Handelskontos* zu irgendeiner Zeit vorkommen, dass:
- (a) Sie uns und wir Ihnen denselben fälligen Geldbetrag in derselben Währung schulden, dann wird sowohl Ihre als auch unsere Verpflichtung automatisch befriedigt und damit erfüllt; oder
  - (b) Sie uns und wir Ihnen einen unterschiedlichen fälligen Geldbetrag in derselben Währung schulden, dann werden beide *Beträge* saldiert, und derjenige, dessen geschuldeter *Betrag* höher ist, zahlt den Überschuss an die jeweils andere Partei, wodurch die Ansprüche beider Parteien befriedigt und erfüllt werden.
- 5.8 **Steuern**
- 5.8.1 Wenn von uns verlangt wird, in Ihrem Namen Quellensteuern oder andere Abgaben zu zahlen, behalten wir uns das Recht vor, jegliche *Beträge* dieser Art von Ihrem *Handelskonto* abzuziehen



- oder Sie andernfalls aufzufordern, diese Zahlungen zu leisten oder uns für diese Zahlung(en) zu entschädigen.
- 5.8.2 Wir sind berechtigt, von jeglichen Zahlungen, die Ihnen vom *Kundengeldkonto* auf Ihr *Geldkonto* (falls vorhanden) gutgeschrieben werden, sowie von einem positiven *Close-Out-Netting-Betrag*, nach unserem eigenen Ermessen alle erforderlichen Steuern abzuziehen oder einzubehalten. Ihre steuerliche Behandlung in Bezug auf Ihr *DPS* kann sich je nach Ihren Umständen unterscheiden. Sie sollten dafür unabhängigen professionellen Rat einholen.
- 5.8.3 Sämtliche Gebühren verstehen sich inklusive Umsatzsteuer oder vergleichbarer Verbrauchssteuern.
- 5.9 **Kosten**
- 5.9.1 Beim Handel mit uns entstehen Kosten. Nähere Informationen zu diesen Kosten befinden sich auf unserer *Webseite*, *DPS Preisliste*, *Plattform* sowie in diesen *DPS Geschäftsbedingungen*. Wir sind berechtigt, unter der Berücksichtigung von Ziffer 9, von Zeit zu Zeit die Kosten zu ändern. Wir können auch nach unserem alleinigen Ermessen auf solche Kosten verzichten.
- 5.9.2 Wir werden für bestimmte *synthetische Positionen Haltekosten* abrechnen. Einzelheiten dazu befinden sich auf der *Plattform*. Ihr *Handelskonto* muss über ausreichend *Cash* oder *ausstehende Gewinne* verfügen, um die *Haltekosten* zu decken. Wir dürfen das *Cash* in Ihrem *Handelskonto* verwenden, um den *Betrag* an *Haltekosten*, den Sie uns schulden, zu reduzieren.
- 5.9.3 Wenn Sie sich für bestimmte *Produkte* anmelden, kann eine Kursdatengebühr anfallen. Die Kursdatengebühren können unterschiedlich ausfallen, wenn Sie nicht als *privater Anleger* klassifiziert werden. Einzelheiten zu diesen Gebühren befinden sich auf unserer *Plattform*. Um als *privater Anleger* zu gelten, müssen Sie und alle *bevollmächtigten Personen* die Bedingungen eines *privaten Anlegers* einhalten (wie in Anhang 2 beschrieben).
- 5.10 **Vermitteltes Geschäft**
- 5.10.1 Diese Ziffer 5.10 gilt, wenn Sie uns von einer dritten Partei, z.B. einem Introducing Broker oder Money Manager, vermittelt wurden und Sie mit dieser dritten Partei Zahlungen von Gebühren, Provisionen und/oder sonstigen Vergütungen („*Drittgebühren*“) bezüglich einer solchen Vermittlung und damit verbundener Dienstleistungen, die von der dritten Partei erbracht werden, vereinbart haben und diese über die *Plattform* zu bezahlen ist. Wir werden Sie im Voraus über das Inkrafttreten dieser Ziffer 5.10 informieren, und diese Ziffer 5.10 gilt ab dem in dieser Benachrichtigung angegebenen Datum.
- 5.10.2 Indem Sie diese *Vereinbarung* mit uns eingehen, ermächtigen Sie uns, alle *Drittgebühren*, die von Ihnen an die dritte Partei zu entrichten sind, von jeglichem von uns gehaltenen *Betrag* auf Ihrem *Handelskonto* abzubuchen und diese in Ihrem Namen an die dritte Partei zu zahlen. Wir werden Sie im Voraus über die Berechnungsgrundlagen von solchen Abzügen informieren.
- 5.10.3 Alle Abzüge werden einschließlich aller Steuern, Zölle oder Abgaben vorgenommen, unerheblich wie benannt oder berechnet, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Mehrwertsteuern (oder Ähnliches).
- 5.10.4 Es liegt in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass auf Ihrem *Handelskonto* genügend Guthaben vorhanden ist, um alle an die dritte Partei fälligen *Drittgebühren* vollständig zu bezahlen.
- 5.10.5 Wir behalten uns das Recht vor, zu jeder Zeit und ohne vorherige Benachrichtigung an Sie, die Zahlung der *Drittgebühren* zu unterlassen oder Abzüge in Bezug auf die *Drittgebühren* vorzunehmen. Wenn wir die *Drittgebühren* nicht mehr gemäß dieser Ziffer 5.10 abziehen oder deren Zahlung ermöglichen, müssen alle ausstehenden *Drittgebühren* direkt zwischen Ihnen und der dritten Partei vereinbart und abgerechnet werden.
- 5.10.6 Sie können die uns gemäß dieser Ziffer 5.10 erteilte Ermächtigung, in Ihrem Namen Abzüge von Ihrem *Handelskonto* in Bezug auf *Drittgebühren* vorzunehmen, widerrufen oder beantragen, diese Ermächtigung zu ändern, indem Sie uns mindestens einen (1) *Geschäftstag* vorher schriftlich benachrichtigen.

## 6. KOMMUNIKATION

- 6.1 **Kommunikation zwischen Ihnen und uns**
- 6.1.1 Diese *Vereinbarung* und jede Kommunikation zwischen Ihnen und uns sind in deutscher Sprache zu verfassen. Sie bestätigen, dass Sie angemessene Kenntnisse der deutschen Sprache haben und

diese vollständig verstehen. Die *Plattform*, einschließlich ihrer Funktionen und Informationen, wird standardmäßig auf Deutsch bereitgestellt. Bestimmte Funktionen (z.B. Marktkommentare) sind jedoch möglicherweise nur in englischer Sprache verfügbar. Sie können jedoch unter Umständen eine andere Sprache für die *Plattform*, ihre Funktionen und Informationen auswählen. Sie sollten aber nur dann eine andere Sprache wählen, wenn Sie über ausreichende Kenntnisse und ein umfassendes Verständnis dieser Sprache verfügen. Wenn Sie eine andere Sprache wählen, tun Sie dies auf eigenes Risiko.

- 6.1.2 Sie sind damit einverstanden, dass wir mit Ihnen über unsere *Plattform* (oder ein anderes von CMC Markets betriebenes System, das wir Ihnen von Zeit zu Zeit zur Verfügung stellen), per E-Mail, durch Platzierung von Informationen auf unserer *Webseite* und/oder über jede andere Methode, der schriftlich zugestimmt wurde, kommunizieren. Sie ermächtigen uns ebenso, mit Ihnen per Brief, Telefon, SMS oder E-Mail zu kommunizieren, um Ihr *Handelskonto* betreffende Angelegenheiten zu erörtern oder um Sie über funktionelle Veränderungen auf unserer *Plattform* zu informieren. Sie sind damit einverstanden, dass wir sämtliche Kommunikation mit Ihnen aufzeichnen dürfen (s. Ziffer 10.1.5).
- 6.1.3 Sie stimmen ausdrücklich der Bereitstellung von *Basisinformationsblättern* über unsere *Webseite* zu. Sie können jederzeit kostenlos eine Kopie der *Basisinformationsblätter* anfordern.
- 6.1.4 In den Fällen, in denen die *Vereinbarung* verlangt, dass Sie „schriftlich“ mit uns korrespondieren, können Sie uns eine E-Mail von Ihrer für Ihr *Handelskonto* bei uns registrierten E-Mail-Adresse an kundenservice@cmcmarkets.de schicken. Sie können uns auch ein Schreiben per Post senden.
- 6.2 **Zeitlicher Zugang von Kommunikation**
- 6.2.1 Vorbehaltlich der Ziffer 6.2.2 gilt jegliche Kommunikation zwischen Ihnen und uns, die nach der *Vereinbarung* schriftlich zu erfolgen hat, als nach den Vorschriften des *anzuwendenden Rechts* zugegangen. Wir verstehen das *anzuwendende Recht* dahingehend, dass eine Mitteilung zu folgenden Zeitpunkten als zugegangen gilt:
- (a) Mitteilungen, die wir Ihnen über unsere *Plattform* übermitteln, eine (1) Stunde nach der Bereitstellung der Mitteilung auf unserer *Plattform*;
  - (b) Mitteilungen, die Sie uns über unsere *Plattform* übermitteln, eine (1) Stunde nach Empfang der Mitteilung auf unserer *Plattform*;
  - (c) Mitteilungen, die wir Ihnen oder Sie uns per E-Mail übermitteln, eine (1) Stunde nach der Versendung;
  - (d) Mitteilungen, die wir Ihnen oder Sie uns per Brief übermitteln, drei (3) *Geschäftstage* nach dem Abschicken; und
  - (e) Mitteilungen, die wir Ihnen oder Sie uns persönlich übergeben, mit dem Zeitpunkt der Übergabe.
- 6.2.2 Alle Änderungen von *Produkteigenschaften*, *Kursen*, *GSLO-Prämien* oder *Parametern* (gemäß den Ziffern 9.5 und 9.6) gelten als sofort zugegangen.

## **7. ZUSICHERUNGEN UND HAFTUNG**

### **7.1 Ihre Erklärungen und Zusicherungen**

- 7.1.1 Wenn wir Ihnen eine Leistung unter dieser *Vereinbarung* erbringen, dürfen wir uns darauf verlassen, dass die folgenden Erklärungen und Zusicherungen von Ihnen als wahr und korrekt bestätigt wurden (Sie müssen uns umgehend schriftlich informieren, sollte dies nicht länger der Fall sein):
- (a) Ihr Gebrauch unserer *Plattform* und/oder Dienstleistungen ist keine *nicht ordnungsgemäße Nutzung*;
  - (b) Sie eine natürliche Person sind und sind Sie mindestens 18 Jahre alt;
  - (c) 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;

- (d) 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;
- (e) Sie halten sich nicht (zeitweise oder dauerhaft) in einem Rechtsgebiet auf, in dem es rechtswidrig ist, auf die *Plattform* zuzugreifen oder *synthetische Positionen* innerhalb Ihres *DPS* einzugehen, und sind dort nicht ansässig. Hierzu zählen auch die Vereinigten Staaten von Amerika;
- (f) Ihre *Aufträge* und/oder *synthetische Positionen* erfolgen nicht aufgrund, oder im Zusammenhang mit, Platzierungen, Emissionen, Ausschüttungen, Angeboten, Übernahmen, Verschmelzungen oder ähnlichen Finanztransaktionen;
- (g) Sie stehen nicht mit dem Emittenten von Referenzgegenständen eines *Produkts*, für das Sie einen *Auftrag* erteilt haben bzw. eine *synthetische Position* eingegangen sind, in Verbindung, auch nicht als Geschäftsführer, Mitarbeiter, Beauftragter, Vertragspartner oder professioneller Berater dieses Emittenten;
- (h) vorbehaltlich Ziffer 7.1.1(d) sind Sie alleiniger - bzw. 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;
- (i) 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; und
- (j) Sie sind bezüglich eines *DPS* nicht Gegenstand einer Clearing Verpflichtung gem. der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung (oder hinsichtlich eines Unternehmens nach Ziffer 7.1.1(i)(ii) wären Sie nicht Gegenstand einer Clearing Verpflichtung, wenn Sie in der Europäischen Union errichtet wären).

## 7.2 Ihre Verpflichtungen bei Verstoß gegen die Vereinbarung

7.2.1 Wenn Sie annehmen, oder Grund zu der Annahme haben, dass Sie gegen irgendeine Ziffer in dieser *Vereinbarung* verstoßen haben, dann müssen Sie uns unverzüglich schriftlich informieren.

7.2.2 Sie haften für jegliche Verluste und/oder Kosten, die uns dadurch entstehen, dass Sie oder eine *bevollmächtigte Person* fahrlässig, missbräuchlich oder entgegen der Regelungen der *Vereinbarung* oder des *anzuwendenden Rechts* handeln oder eine solche Haftung bei vernünftiger Betrachtungsweise zu erwarten war.

## 7.3 Unsere Haftung Ihnen gegenüber und Haftungsbeschränkungen

7.3.1 Keine der in der *Vereinbarung* enthaltenen Bedingungen beschränkt oder schließt unsere Haftung für Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit, für die fahrlässige Verletzung wesentlicher Vertragspflichten, nach dem Produkthaftungsgesetz sowie sonstige Ansprüche, die aufgrund des *anzuwendenden Rechts* nicht ausgeschlossen oder beschränkt werden können, aus.

7.3.2 Vorbehaltlich Ziffer 7.3.1 und unserer Haftung für Mitverschulden, haften wir nicht für Schäden, die:

- (a) sich aufgrund Folgendem ergeben:
  - (i) unserer Einhaltung des *anzuwendenden Rechts* oder der Ausübung unserer Rechte gemäß *anzuwendendem Recht* oder der *Vereinbarung*;
  - (ii) Ihrer Fahrlässigkeit, Ihrem Betrug oder Ihrem Verstoß gegen die *Vereinbarung* oder *anzuwendendem Recht*;
  - (iii) *Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind* oder ein *bestimmtes Ereignis* darstellen;
  - (iv) ein *Fehler*, der aufgrund unklarer oder mehrdeutiger Anweisungen von Ihnen oder einer *bevollmächtigten Person* bei Platzierung eines *Auftrags*, entstanden ist; oder

- (v) verspätete Zahlungen oder *Fehler* bei der Berechnung und/oder Verarbeitung der Zahlung von *Drittgebühren*, die einer dritten Partei geschuldet werden;
  - (b) es sei denn, ein solcher Schaden basiert auf unserer Fahrlässigkeit oder unserem Verstoß gegen die Regelungen der *Vereinbarung*, vorausgesetzt, dass der Schaden ein direkter und tatsächlicher Schaden ist, der durch unsere Fahrlässigkeit oder durch unseren Verstoß gegen die *Vereinbarung* verursacht wurde. Zur Vermeidung jeglicher Zweifel stellen wir klar, dass wir nicht für wie auch immer entstandene entgangene Gewinne oder entgangene Geschäftschancen haften.
- 7.3.3 Wir übernehmen 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, entstehen.
- 7.3.4 Alle Funktionalitäten (einschließlich Charts), Kursdaten oder Informationen von dritten Personen, die auf unserer *Webseite* oder unserer *Plattform* oder in E-Mails verfügbar sind, werden auf der Basis „so wie angezeigt“ und „sofern verfügbar“ wiedergegeben. Wir und unsere Drittanbieter haben alle angemessenen Schritte unternommen, um sicherzustellen, dass diese Funktionalitäten, Kursdaten oder Informationen von dritten Personen korrekt und vollständig sind. Soweit keine vorsätzliche oder grob fahrlässige Pflichtverletzung unsererseits vorliegt, schließen wir jede Gewährleistung aus und geben auch keine Zusage oder Garantie (weder ausdrücklich noch konkludent), die sich auf solche Funktionalitäten, Kursdaten oder Informationen von dritten Personen bezieht. Dies gilt für die folgenden einschließlichen, aber nicht ausschließlichen, Fälle:
- (a) in Bezug auf Kursdaten von dritten Personen oder Funktionalitäten und Informationen, die Ihnen in Verbindung mit der Verwendung der *Webseite*, unserer *Plattform* und/oder unseren Dienstleistungen zur Verfügung gestellt werden:
    - (i) wir und unsere Drittanbieter bieten keine Handels-oder Anlageberatung;
    - (ii) wir und unsere Drittanbieter haften nicht und sind nicht verantwortlich, wenn Kursdaten, Funktionalitäten oder Informationen inadäquat, inkorrekt oder unvollständig sind;
    - (iii) wir und unsere Drittanbieter garantieren Ihnen nicht, dass Kursdaten oder ähnliche Informationen aktuell sind;
    - (iv) wir und unsere Drittanbieter haften für keine Handlung bzw. sind für keine Handlung verantwortlich, die Sie auf der Grundlage von Kursdaten, Funktionalitäten oder Informationen, vornehmen oder unterlassen;
    - (v) Sie werden solche Kursdaten, Funktionalitäten oder Informationen ausschließlich für die Zwecke dieser *Vereinbarung* verwenden;
    - (vi) 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;
    - (vii) Sie werden solche Kursdaten, Funktionalitäten oder Informationen nur in Übereinstimmung mit dem *anzuwendenden Recht* verwenden; und
  - (b) die Informationen, die in Funktionalitäten oder Inhalten von Drittpersonen enthalten sind, 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.

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.

- 7.3.5 Unsere Drittanbieter tragen keine Verantwortung für die Festsetzung unserer *Kurse* und haben an dieser nicht mitgewirkt. Unsere Drittanbieter schließen jede (ausdrückliche oder konkludente) Gewährleistung, Zusage oder Garantie in Bezug auf Ihre Nutzung unserer *Plattform*, *Webseite* oder den *Elementen* aus. Ohne das vorangegangene zu beschränken, haften unsere Drittanbieter in



keinem Fall für jegliche Verluste, unabhängig davon, ob ihnen solch ein Verlust bekannt war und solch eine Haftung auf Vertragsbruch, Delikt oder anderen Rechtsgebieten basiert.

- 7.3.6 Außer im Falle unserer Fahrlässigkeit, Vorsatz oder Betrug, haften wir für keine Verluste oder Schäden, die aufgrund einer Denial-Of-Service-Attacke, Viren oder anderen technologisch schädlichen Materialien, welche Ihre Computer-Ausstattung, Computer-Programme, Daten oder anderes Eigentum infizieren können, als Folge Ihrer Nutzung unserer *Plattform* oder *Webseite* oder des Herunterladens jeglicher Materialien darauf, oder jeglicher damit verbundenen Webseiten (einschließlich unserer *Webseite*), entstanden sind.
- 7.3.7 Sofern nicht ausdrücklich anderweitig in diesen *DPS 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.

## 8. UNSERE RECHTE UNTER BESTIMMTEN UMSTÄNDEN

### 8.1 Bestimmtes Ereignis

- 8.1.1 Sollte ein *bestimmtes Ereignis* eintreten oder voraussichtlich eintreten, oder uns ein *bestimmtes Ereignis* bewusst werden, können wir eine *vorbehaltene Maßnahme* unter der Voraussetzung ergreifen, dass diese nach den Umständen angemessen ist (siehe Ziffer 8.3). Ein *bestimmtes Ereignis* schließt ein, aber ist nicht beschränkt auf, wenn:

- (a) Sie oder eine von Ihnen bestellte *bevollmächtigte Person*, Gegenstand eines Strafverfahrens sind oder in einem Strafverfahren für schuldig befunden worden sind, oder von angemessenen Behörden in einem Rechtsgebiet gegen Sie ein Ermittlungsverfahren wegen Unredlichkeit, Finanzkriminalität, Terrorismusfinanzierung oder ähnlicher Vergehen eingeleitet wurde, oder Sie Gegenstand solcher Ermittlungen geworden sind bzw. für schuldig befunden wurden;
- (b) Sie Gegenstand eines *Insolvenzereignisses* geworden sind;
- (c) Sie eine natürliche Person sind und sterben, unzurechnungsfähig werden oder Ihre Handlungsfähigkeit, sofern relevant für diese *Vereinbarung*, anderweitig eingeschränkt ist;
- (d) Sie eine oder mehrere Bedingungen dieser *Vereinbarung* verletzen;
- (e) ein *Fehler* eintritt; oder
- (f) ein anderer Umstand existiert, der unsere angemessene Annahme rechtfertigt, dass es notwendig oder wünschenswert ist, Sie oder uns zu schützen, einschließlich Ihrer Verletzung oder potenziellen Verletzung des *anzuwendenden Rechts* oder der *Vereinbarung*, oder wenn Sie nach angemessener Aufforderung nicht auf eine Mitteilung, Kommunikation oder Bitte auf weitere Informationen hinsichtlich Ihres *Handelskontos* antworten.

### 8.2 Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind

- 8.2.1 Jede Nichterfüllung unserer Verpflichtungen aus dieser *Vereinbarung*, die durch einen *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, verursacht wurde, ist keine Verletzung dieser *Vereinbarung*.
- 8.2.2 Wenn wir nach vernünftiger Abwägung feststellen, dass ein *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, vorliegt, werden wir Sie sobald wie praktisch möglich und gemäß *anzuwendendem Recht* benachrichtigen. Wir werden alle angemessenen Bemühungen unternehmen, um die Bereitstellung unserer *Plattform*, Dienstleistungen und/oder Erfüllung unserer Verpflichtungen unter dieser *Vereinbarung* so bald wie möglich wiederaufzunehmen.
- 8.2.3 Im Fall, dass wir die Bereitstellung unserer *Plattform*, Dienstleistungen und/oder die Erfüllung unserer anderen Verpflichtungen aus dieser *Vereinbarung* nach einem *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, wiederaufnehmen:
- (a) werden wir den Wert einer *synthetischen Position*, die unmittelbar vor Eintritt des *Umstandes, der unserer Kontrolle entzogen ist*, gehalten wurde und offen bleibt, zu dem *Kurs* berechnen, der in dem Zeitpunkt bestand, als wir die Bereitstellung unserer *Plattform* und/oder Dienstleistungen wieder aufnehmen konnten;

- (b) können wir nach einer Anweisung für die Ausführung eines *Auftrags* in Bezug auf eine *synthetische Position* handeln, die unmittelbar vor dem *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, erhalten wurde, vorausgesetzt, dass es möglich ist, dies zu tun; und
- (c) tragen Sie die Verantwortung dafür, jeden *Auftrag*, der von einem *Umstand, der unserer Kontrolle entzogen ist*, betroffen ist, wiederherzustellen oder zu stornieren.

### 8.3 **Vorbehaltene Maßnahmen**

8.3.1 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, oder ein wichtiger Grund vorliegt, können wir nach unserem billigen Ermessen alle nach den Umständen angemessenen und fairen Maßnahmen (einschließlich der folgenden *vorbehaltenen Maßnahmen*) ergreifen:

- (a) Kombination oder Schließung von *synthetischen Positionen* sowie Stornierung und Aussetzung von *Aufträgen* auf einem *Handelskonto*;
- (b) Sie daran hindern, auf Ihr *Handelskonto* zuzugreifen oder es zu nutzen;
- (c) Aussetzung oder Begrenzung Ihrer Fähigkeit, *Aufträge* oder *synthetische Positionen* zu platzieren, oder jegliche Ihrer in Bezug auf ein *Handelskonto* erhaltenen Anweisungen nicht auszuführen;
- (d) Ihrem Antrag auf Geldabhebung von Ihrem *Handelskonto* nicht nachzukommen oder verzögert nachzukommen;
- (e) Veränderung der *Margin*, *Spread*, *Produkteigenschaften*, *Kurse* und *Parameter*, einschließlich solcher, die relevant für Ihre *synthetischen Positionen* und/ oder *Aufträge* sind;
- (f) Stornierung jeglicher *synthetischen Positionen* (als wären sie nie eingegangen worden) und Stornierung des Effekts dieser *synthetischen Positionen* auf Ihrem *Handelskonto*;
- (g) Erhebung besonderer Bedingungen in Bezug auf einen *Auftrag* oder eine *synthetische Position*, die, aufgrund ihrer Größe von uns in Relation auf das entsprechende *Produkt*, seiner Volatilität oder Liquidität, als abnormal erachtet werden;
- (h) Schließung eines *Handelskontos*, Stellung eines *Handelskontos* auf *nicht handelsberechtigt* oder Stellung eines *Handelskontos* auf *nur reduzieren*;
- (i) Ausübung des Rechts auf *Aufrechnung*, Tätigen eines *Abzugs* oder einer Gutschrift oder Erhebung von Zinsen unter dieser *Vereinbarung* oder nach *anzuwendendem Recht*;
- (j) Einbehaltung jeder Summe, die Sie uns oder unseren *Konzerngesellschaften* schulden;
- (k) Aussetzung der Erzeugung und/oder Stellung von *Kursen* und/oder der Ausführung von *Aufträgen* auf unserer *Plattform* hinsichtlich eines *Produkts*;
- (l) Entfernen eines *Produkts* von unserer *Plattform* und/oder Entfernung Ihrer Fähigkeit *synthetische Positionen* für ein bestimmtes *Produkt* von Ihrem *Handelskonto* zu platzieren; und/oder
- (m) Beschränkung oder Entfernung (zeitweise oder dauerhaft) einer zusätzlichen Dienstleistung von Ihrem *Handelskonto*, sofern wir Sie als *professionellen Kunden* oder *geeignete Gegenpartei* eingestuft haben.

8.3.2 Sollten wir eine *vorbehaltene Maßnahme* ergreifen oder ergriffen haben, werden wir bestrebt sein, Sie so bald wie möglich hiervon in Kenntnis zu setzen, es sei denn, dass wir durch *anzuwendendes Recht* hiervon abgehalten werden. Wenn wir eine *vorbehaltene Maßnahme* ergreifen, können wir nach unserem alleinigen Ermessen jede vorherige Anweisung berücksichtigen, die Sie unserem Kundenservice gegeben haben.

## 9. **ÄNDERUNGEN UND BEENDIGUNG**

### 9.1 **Änderungen der DPS Geschäftsbedingungen im Allgemeinen**

9.1.1 Änderungen der *DPS Geschäftsbedingungen* werden Ihnen spätestens zwei (2) Monate vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens angeboten. Dieser Zeitraum beginnt an dem Datum, an dem wir Ihnen die Mitteilung senden. Wir werden diesen Vorschlag in Textform (§ 126b BGB) über unsere Plattform, per E-Mail, per Post oder über ein von CMC Markets betriebenes System, welches wir Ihnen zur Verfügung gestellt haben, unterbreiten. Die von uns angebotenen

- Änderungen werden nur dann wirksam, wenn Sie Ihre Zustimmung erteilen oder, sofern angemessen, im Wege der in Ziffer 9.1.2 dargelegten fingierten Zustimmung. Die Änderungen können von Ihnen bereits vor dem angebotenen Zeitpunkt des Inkrafttretens angenommen werden.
- 9.1.2 Ihr Schweigen gilt nur dann im Wege einer Zustimmungsfiktion als Annahme, wenn:
- (a) wir Änderungen anbieten, weil eine Bestimmung dieser *DPS Geschäftsbedingungen*:
    - (i) aufgrund einer Gesetzesänderung nicht mehr mit der Rechtslage, einschließlich unmittelbar geltenden Rechtsvorschriften der Europäischen Union, übereinstimmt;
    - (ii) infolge einer rechtskräftigen gerichtlichen Entscheidung, auch in erster Instanz, unwirksam geworden ist oder nicht mehr angewendet werden darf; oder
    - (iii) aufgrund eines verbindlichen Verwaltungsaktes einer zuständigen nationalen oder internationalen Behörde (z. B. BaFin) nicht mehr im Einklang mit unseren aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen steht; und
  - (b) Sie unser Änderungsangebot nicht vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Änderung abgelehnt haben.
- 9.1.3 Wir werden Sie ausdrücklich auf die Folgen Ihres Schweigens hinweisen, wenn wir Ihnen eine Änderung der *DPS Geschäftsbedingungen* mitteilen, die nach Ziffer 9.1.2 wirksam wird.
- 9.1.4 Das Konzept der Zustimmungsfiktion gilt nicht für Änderungen, die nicht unter Ziffer 9.1.2 fallen.
- 9.2 **Kündigungsrecht bei Zustimmungsfiktion und Nichtannahme von Änderungen**
- 9.2.1 Wenn wir uns auf Ziffer 9.1.2 berufen, um Änderungen an den *DPS Geschäftsbedingungen* vorzunehmen, können Sie die von der Änderung betroffene *Vereinbarung* kostenlos kündigen, indem Sie uns vor dem gemäß Ziffer 9.1.1 vorgeschlagenen Zeitpunkt des Inkrafttretens der Änderung Ihre Kündigung mitteilen. Wir werden Sie in unserem Änderungsangebot ausdrücklich auf dieses Kündigungsrecht hinweisen.
- 9.2.2 Wenn Sie die vorgeschlagenen Änderungen bis zum vorgeschlagenen Datum des Inkrafttretens nicht akzeptieren, können wir Ihr Konto auf *nicht handelsberechtigt* setzen, Ihre *synthetischen Positionen* schließen und/oder die *Vereinbarung* in Übereinstimmung mit Ziffer 9.9.2 kündigen.
- 9.3 **Änderungen der DPS Preisliste, DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung und DPS Risikowarnungen**
- Für Änderungen der *DPS Preisliste*, *DPS Grundsätze zur Auftragsausführung* und *DPS Risikowarnungen* gilt Ziffer 9.1.
- 9.4 **Anpassungen der Marginsätze, Margin-Anforderungen, Glattstellungslevel und Rücksetzungslevel**
- 9.4.1 Bevor Sie eine *synthetische Position* eingehen, werden wir *Marginsätze*, andere *Margin-Anforderungen*, *Glattstellungslevel* und *Rücksetzungslevel* für ein *Produkt* oder Ihr *Handelskonto* festlegen.
- 9.4.2 Nachdem Sie eine *synthetische Position* eingegangen sind, können wir nach billigem Ermessen Anpassungen des *Marginsatzes*, oder anderer auf ein *Produkt* oder Ihr *Handelskonto* zutreffenden *Margin-Anforderungen* vornehmen, sofern eines oder mehrere der folgenden außergewöhnlichen Ereignisse eintreten oder wahrscheinlich eintreten werden:
- (a) wesentliche Veränderungen an den Märkten der Basiswerte, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Illiquidität, Änderungen der Volatilität, Kurslücken, wirtschaftliche Ereignisse, politische Ereignisse, *Kapitalmaßnahmen*, *Anpassungsereignisse* und Änderungen der Marktkapitalisierung;
  - (b) Delisting oder Wechsel des Handelsplatzes eines Basiswerts zu einem Handelsplatz, der nicht auf unserer *Plattform* angeboten wird;
  - (c) Änderungen der *anwendbaren Rechts* oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften, die sich wesentlich auf den Handel, die Absicherung oder die Preisbildung der Basiswerte auswirken; oder
  - (d) jedes andere außergewöhnliche Ereignis oder jeder andere außergewöhnliche Umstand.

- 9.4.3 Nachdem Sie eine *synthetische Position* eingegangen sind, können wir nach billigem Ermessen Änderungen des *Glattstellungslevels* und *Rücksetzungslevels* vornehmen.
- 9.4.4 Wenn wir Änderungen gemäß den Ziffern 9.4.2 und/oder 9.4.3 vornehmen, werden wir Ihnen diese, soweit möglich, in folgendem Zeitraum mitteilen:
- (a) Erhöhungen des *Marginsatzes* und/oder anderer *Margin-Anforderungen* mit einer Frist von drei (3) *Geschäftstagen* vor einer solchen Änderung; und
  - (b) Verringerungen des *Marginsatzes* und/oder anderer *Margin-Anforderungen* mit einer Frist von einem (1) *Geschäftstag* vor einer solchen Änderung; und
  - (c) Veränderungen des *Glattstellungslevels* und/oder *Rücksetzungslevels* mit einer Frist von zehn (10) *Geschäftstagen* vor einer solchen Änderung,
- aber wir behalten uns das Recht vor, alle Änderungen unter Ziffern 9.4.2 und/oder 9.4.3 mit einer kurzfristigeren oder ohne Mitteilung an Sie zu machen, wenn ein wichtiger Grund vorliegt.
- 9.4.5 Im Anschluss einer Anpassung der *Marginsätze*, anderer *Margin-Anforderungen*, des *Glattstellungslevels* und/oder des *Rücksetzungslevels* liegt es in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass Ihr *Handelskontowert* und/oder *Cash* ausreichend ist und/oder Sie Ihre *synthetischen Positionen* reduzieren, um Ihre Verpflichtungen an uns unter dieser *Vereinbarung* zu erfüllen. Sollten Sie dies nicht tun, kann dies zu einer *Handelskontoglattstellung* führen.
- 9.5 **Änderungen der Kurse, Parameter, Spread, GSLO Prämien und Produkteigenschaften bei noch nicht abgeschlossenen synthetischen Positionen**
- 9.5.1 Wir werden *Kurse*, *Parameter*, *Spread*, *GSLO Prämien* und *Produkteigenschaften* durch unsere *Plattform* in Echtzeit ändern. Solche Änderungen werden sofort wirksam, wenn sie vorgenommen werden, selbst wenn sie noch nicht auf dem Gerät dargestellt werden, welches Sie zum Zugang zu unserer *Plattform* verwenden. Wir können die Berechnungsgrundlage der *Kurse* eines *Produkts* ändern und solche Änderungen treten sofort in Kraft, wenn sie vorgenommen werden.
- 9.5.2 Zur Klarstellung, alle *Kurse*, *Parameter*, *Spread*, *GSLO Prämien* und *Produkteigenschaften*, die mit einer *synthetischen Position* verbunden sind, sind solche, die auf unserer *Plattform* (oder einem anderen von CMC Markets betriebenen System) angezeigt werden zu dem Zeitpunkt, in dem Sie eine *synthetische Position* eingehen. Wenn Sie eine solche *synthetische Position* eingehen, erklären Sie sich mit den angezeigten *Kursen*, *Parametern*, *Spread*, *GSLO Prämien* und *Produkteigenschaften* ausdrücklich einverstanden. Bitte stellen Sie daher sicher, dass Sie alle Informationen auf Ihrem Endgerät in Bezug auf die *synthetische Position* aktualisiert haben (insbesondere *Kurse*, *Parameter*, *Spread*, *GSLO-Prämien* und *Produkteigenschaften*), bevor Sie eine solche *synthetische Position* eingehen.
- 9.6 **Anpassungen der Kurse, Parameter, GSLO Prämien und anderen Produkteigenschaften bei bereits abgeschlossenen synthetischen Positionen**
- 9.6.1 Wir haben das Recht, im Hinblick auf bereits abgeschlossene *synthetische Positionen* Anpassungen vorzunehmen an:
- (a) *Parametern*, *Spread*, *GSLO Prämien* und *Produkteigenschaften* einer *synthetische Position* in Echtzeit, wobei die Anpassung bei Vornahme sofort wirksam wird, auch wenn sie nicht auf dem Endgerät angezeigt wird, von welchem Sie auf unsere *Plattform* zugreifen;
  - (b) *Kursen* und/oder die Art und Weise, wie ein *Kurs* eines *Produkts* berechnet wird, im Einklang mit Ziffer 4.4.
- 9.6.2 Wenn wir Sie über die Änderung einer Begrenzung in Bezug auf eine *Produkteigenschaft* benachrichtigen, können wir von Ihnen verlangen, betroffene *synthetische Positionen* innerhalb von drei (3) *Geschäftstagen* zu schließen.
- 9.6.3 Alle Anpassungen nach dieser Ziffer 9.6 werden wir gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen vornehmen. Bei der Ausübung unseres Ermessens werden wir alle relevanten Umstände des Einzelfalls (einschließlich Ihrer Interessen) berücksichtigen.
- 9.7 **Risikowarnung bezüglich Glattstellung**
- Änderungen nach Ziffer 9.5 und Anpassungen gemäß Ziffer 9.6 können die Zahlung einer zusätzlichen *Margin* durch Sie erforderlich machen. In diesem Fall besteht das Risiko, dass Ihre



*synthetischen Positionen* (im Einklang mit Ziffer 12 des Anhangs 1) glattgestellt werden, wenn Sie die Anforderungen für die zusätzliche *Margin* nicht erfüllen.

**9.8 Entfernen von Produkten**

9.8.1 Wir dürfen jederzeit und nach unserem alleinigen Ermessen, jegliches *Produkt* von unserer *Plattform* entfernen und/oder Ihnen die Möglichkeit entziehen, *Aufträge* bezüglich der Eröffnung von *synthetischen Positionen* hinsichtlich eines bestimmten *Produktes* zu erteilen. Vorbehaltlich Ziffer 9.8.2 gilt, dass, sofern Sie im Hinblick auf das betreffende *Produkt* eine bestehende *synthetische Position* halten, 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.

9.8.2 Falls hierfür ein wichtiger Grund vorliegt, dürfen wir ein *Produkt* unter Einhaltung einer kürzeren oder ohne 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 *synthetische Positionen* glattzustellen. Nur dann, wenn dies nicht möglich ist, werden wir die betreffenden *offenen Aufträge* stornieren und offene *synthetische Positionen* zu dem in der Mitteilung genannten Zeitpunkt und nach Maßgabe der in der Mitteilung genannten Bedingungen und unter Berücksichtigung aller Umstände des Einzelfalles, einschließlich Ihrer Interessen, glattstellen.

9.8.3 Es liegt in Ihrer Verantwortung für ein *Produkt*, das gemäß Ziffer 9.8.1 oder Ziffer 9.8.2 entfernt wird, zum in der Mitteilung genannten Zeitpunkt und nach Maßgabe der in der Mitteilung genannten Bedingungen alle *offenen Aufträge* zu stornieren und jegliche *synthetische Positionen* zu schließen. Wenn Sie dies nicht selbst tun, werden wir dies tun.

9.8.4 Vorbehaltlich Ziffer 9.8.3 können wir jedes *Produkt*, das gemäß Ziffer 9.8.1 oder Ziffer 9.8.2 entfernt wird, auf *nur reduzieren* stellen.

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

9.9.1 Sie können jedes *Handelskonto* schließen, indem Sie uns eine schriftliche Mitteilung schicken. Normalerweise tritt die Schließung einen (1) *Geschäftstag* nach unserem Erhalt der schriftlichen Mitteilung in Kraft. Wenn Sie alle *offenen Aufträge* und den *DPS* des betreffenden *Handelskontos* nicht stornieren bzw. schließen (siehe Ziffer 13 in Anhang 1) und dann jegliche Gelder, auf die Sie Anspruch haben, nicht abbuchen, bevor Sie uns die Mitteilung senden, werden wir alle *offenen Aufträge* stornieren, ein *Realisierungsereignis* auslösen und den *DPS* schließen, nachdem wir Ihre Mitteilung erhalten haben. Vorbehaltlich Ziffer 5.2.7 werden wir dann versuchen, Ihnen die Gelder, auf die Sie Anspruch haben, zukommen zu lassen. Dabei kann es aber zu Verzögerungen kommen.

9.9.2 Wir dürfen jedes *Handelskonto* schließen und/oder die *Vereinbarung* beenden, indem wir Ihnen eine schriftliche Mitteilung zukommen lassen. Vorbehaltlich Ziffer 9.9.3 wird diese an dem in solcher Mitteilung genannten Datum wirksam. Unsere Kündigungsfrist beträgt mindestens vier (4) Wochen nach dem Datum der Mitteilung. 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 den *DPS* auf dem *Handelskonto* schließen, es sei denn, in unserer Kündigungserklärung ist etwas anderes angegeben und/oder wir haben das *Handelskonto* auf „nicht handelsberechtigt“ gesetzt. Wenn Sie dies nicht tun oder es nicht möglich ist, Ihnen die Mitteilung zukommen zu lassen, werden wir alle *offenen Aufträge* stornieren und den *DPS* schließen. Wir werden dann versuchen, Ihnen die Gelder, auf die Sie einen Anspruch haben, zukommen zu lassen.

9.9.3 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 Einzelfalles und Ihrer Interessen nicht zumutbar ist, die Vertragsbeziehung bis zum Ablauf einer Frist nach Ziffer 9.9.2 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 einem Rechtsgebiet 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 9.9.3 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.
- 9.9.4 Der Ablauf einer Kündigungsfrist gemäß Ziffer 9.9.2 oder Ziffer 9.9.3 stellt ein *Realisierungsereignis* dar.
- 9.9.5 Wenn dies ohne Gefährdung unserer berechtigten Interessen möglich ist, werden wir Ihnen die Möglichkeit geben, alle *offenen Aufträge* zu stornieren und alle *synthetischen Positionen* glattzustellen. Auch können wir das *Handelskonto* auf *nur reduzieren* oder *nicht handelsberechtigt* setzen. 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 *synthetischen Positionen* glattstellen. Wir werden dann versuchen, Ihnen das Ihnen zustehende Geld zukommen zu lassen. Falls unser Versuch scheitert, Ihnen das Geld zukommen zu lassen, haben Sie immer noch Anspruch auf Ihr Geld.
- 9.9.6 Sofern nicht anders vereinbart, wird diese *Vereinbarung* automatisch gekündigt, nachdem alle Ihre *Handelskonten* durch Sie oder uns geschlossen wurden. Wenn Sie oder wir Ihr *Handelskonto* schließen und/oder die *Vereinbarung* beendet wird, können wir unser Recht nach Ziffer 5.4.1 ausüben, um einen *Abzug* zu machen oder um nach Ziffer 5.5.1 eine *Aufrechnung* auszuüben.

## 10. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

### 10.1 Datenschutz

- 10.1.1 Diese *Vereinbarung* (zusammen mit unseren auf der *Webseite* verfügbaren *Grundsätzen über Datenschutz und Sicherheit*) setzt die Grundlagen fest, auf denen wir die persönlichen Daten, die Sie uns zur Verfügung stellen, verarbeiten. Im Zusammenhang mit der *Vereinbarung* werden Sie uns persönliche Daten zur Verfügung stellen, indem Sie den Kontoeröffnungsantrag oder andere Formulare auf der *Webseite* und/oder *Plattform* ausfüllen, oder durch Korrespondenz per Telefon, E-Mail oder anderweitig. Solche persönlichen Daten können auf Papier, elektronisch oder anderweitig gehalten werden. Wir erkennen die Notwendigkeit, mit persönlichen Daten auf eine angemessene und rechtmäßige Art und Weise und im Einklang mit *Datenschutzgesetzen* umzugehen. Für die Zwecke der *Datenschutzgesetze* sind wir der Datenverantwortliche.

- 10.1.2 Für die Zwecke dieser *Vereinbarung* bedeutet der Begriff „**persönliche Daten**“ aufgezeichnete Informationen, die wir über Sie halten und anhand derer Sie identifiziert werden können. Diese können Ihren Namen, Adresse, E-Mail-Adresse, Telefonnummer, finanzielle Informationen, persönliche Beschreibungen und andere persönliche Informationen beinhalten. „**Sensible persönliche Daten**“ sind persönliche Daten über ethnischen Ursprung, politische Gesinnung, religiöse oder ähnliche Ansichten, Gewerkschaftsmitgliedschaft, Gesundheit, Sexualleben, Strafverfahren oder Verurteilungen. „**Verarbeiten**“ bedeutet, etwas mit den persönlichen Daten zu tun, einschließlich Zugriff, Offenlegung, Zerstörung oder Nutzung der persönlichen Daten auf jegliche Art und Weise.
- 10.1.3 Normalerweise werden wir Ihre persönlichen Daten nur mit Ihrer Zustimmung verarbeiten, oder wenn eine Verarbeitung notwendig ist zur Erfüllung dieser *Vereinbarung*, um unseren rechtlichen Verpflichtungen nachzukommen oder wenn wir ein legitimes Interesse daran haben. In anderen Situationen kann eine Verarbeitung notwendig werden, um Ihre Interessen zu schützen oder die legitimen Interessen anderer. Wir werden sensible persönliche Daten nur bearbeiten, wenn eine der in den *Datenschutzgesetzen* dargelegten Bedingungen eingehalten wird. Indem Sie den Kontoeröffnungsantrag ausfüllen und die *Vereinbarung* mit uns eingehen, sind Sie damit einverstanden:
- (a) uns Ihre persönlichen Daten (einschließlich sensibler persönlicher Daten) zur Verarbeitung für folgende Zwecke zu überlassen:
    - (i) Beurteilung Ihres Antrages inklusive der Überprüfung, ob die *Vereinbarung* für Sie angemessen ist;
    - (ii) Verwaltung der *Plattform*;
    - (iii) Verwaltung der Geschäftsbeziehung zwischen Ihnen und uns;
    - (iv) Einhaltung unserer Pflichten unter dieser *Vereinbarung*;
    - (v) Einschätzung unseres operationellen und finanziellen Risikos in Bezug auf Ihre Person;
    - (vi) Verbesserung der *Webseite* und/oder *Plattform* sowie Weiterentwicklung unserer *Produkte* und Dienstleistungen;
    - (vii) Übermittlung von Kursdaten oder ähnlichen Daten von dritter Stelle, um Sie bei der Verwendung unserer *Webseite* oder *Plattform* zu unterstützen;
    - (viii) Einholung rechtlicher Beratung für eine Angelegenheit, die mit unserem Geschäft zu tun hat;
    - (ix) Angelegenheiten mit unseren Wirtschaftsprüfern und anderen professionellen Beratern;
    - (x) Erstellung anonymisierter statistischer Daten; und
    - (xi) Kundenprofilierungen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf gezielte Werbung und die Erstellung von ähnlich aussehenden Zielgruppen);
  - (b) dass wir Ihre persönlichen Informationen gegenüber den nachstehenden Dritten aus bereits oben unter (a) genannten Gründen offenlegen:
    - (i) unseren Subunternehmern und Dienstleistern, die Ihre persönlichen Daten in unserem Namen verarbeiten (dazu gehören Identitätsauskunfteien, Sanktionsauskunfteien und Kreditauskunfteien) oder die Dienstleistungen in unserem Auftrag erbringen;
    - (ii) unseren *Konzerngesellschaften*; und
    - (iii) Ihrem 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) dass wir im Zusammenhang mit dieser *Vereinbarung* und der Dienstleistungen, die Ihnen Ihr Introducing Broker, Ihr Money Manager oder eine andere dritten Partei zur Verfügung stellt,

Ihre persönlichen Informationen gegenüber Ihrem Introducing Broker, Ihrem Money Manager oder einer anderen dritten Partei offenlegen, sofern dieser/diese durch Sie bestellt und durch uns genehmigt wurde;

- (d) dass wir Ihre persönlichen Daten im Einklang mit den von Ihnen angegebenen Präferenzen in Bezug auf die Vermarktung unserer *Produkte* und *Produkte* unserer *Konzerngesellschaften*, Introducing Brokers, Money Managers oder bestimmter dritter Parteien entsprechend nutzen können. Sie sind berechtigt uns mitzuteilen, dass wir Ihre persönlichen Daten nicht für solche Zwecke verarbeiten sollen. Sollten Sie Ihre Präferenzen für persönliche Daten ändern, können Sie uns dies jederzeit mitteilen, indem Sie Ihre Einstellungen auf der *Plattform* entsprechend aktualisieren, unseren Kundenservice unter [kundenservice@cmcmarkets.de](mailto:kundenservice@cmcmarkets.de) kontaktieren oder uns einen Brief per Post schicken; und
  - (e) dass wir Ihre persönlichen Daten außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR) für die unter (a), (b) und (c) bereits aufgeführten Zwecke weitergeben, lagern und verarbeiten. In Regionen außerhalb des EWR müssen nicht dieselben Datenschutzbestimmungen wie in dem EWR Anwendung finden. Wir werden alle angemessen notwendigen Schritte unternehmen, um sicherzustellen, dass mit Ihren persönlichen Daten sicher und gemäß dieser *Vereinbarung* sowie *Datenschutzgesetzen* in Bezug auf einen solchen Transfer, Lagerung und Verarbeitung umgegangen wird.
- 10.1.4 Sie haben das Recht auf Informationen zuzugreifen, die wir über Sie halten. Soweit zulässig, behalten wir uns vor, eine Gebühr zu erheben.
- 10.1.5 Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir alle Telefonate sowie sämtliche andere Kommunikation zwischen Ihnen und uns aufzeichnen. 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, dürfen wir für Trainingszwecke, Nachforschungszwecke im Zusammenhang mit Beschwerden, die Sie einreichen, oder für andere rechtliche 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.
- 10.1.6 Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir Informationen, die wir über Sie oder Ihr *Handelskonto* besitzen (einschließlich persönliche Daten, die den *Datenschutzgesetzen* unterliegen), an amtliche Stellen weitergeben, sofern dies von einer amtlichen Stelle oder *anzuwendendem Recht* verlangt wird.
- 10.1.7 Sie erklären sich einverstanden, alle erhaltenen Informationen in Bezug auf Ihr *Handelskonto*, einschließlich E-Mails, Briefe und sämtlicher Werbung, die wir Ihnen übermittelt haben, jederzeit vertraulich zu behandeln.
- 10.1.8 Wenn Sie im Zusammenhang mit einer Dienstleistung von CMC Markets persönliche Informationen an einen Dritten weitergeben, haften wir Ihnen gegenüber nicht für Verluste, die sich aus der Verletzung der *Datenschutzgesetze* durch diesen Dritten ergeben.
- 10.2 **Geistiges Eigentum**
- 10.2.1 Wir oder unsere Lizenzgeber sind Eigentümer aller *Elemente*. Soweit nicht ausdrücklich in der *Vereinbarung* gewährt, erwerben Sie keinerlei Rechte oder Berechtigungen an unserer *Plattform*, unserer *Webseite* oder an den *Elementen*.
- 10.2.2 Wir gewähren Ihnen hiermit eine personengebundene, nicht-exklusive, lizenzgebührenfreie, widerrufliche und nicht übertragbare Lizenz, auf unsere *Plattform* und unsere *Webseite* zuzugreifen und diese für persönliche und nicht gewerbliche Handels- oder Spekulationsgeschäfte in Übereinstimmung mit der *Vereinbarung* zu nutzen. In Bezug auf unsere *Plattform* und unsere *Webseite* 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 wir diese Lizenz und die *Vereinbarung* sofort ohne weitere Mitteilung widerrufen und Sie haben keinerlei Rechte mehr in oder an unserer *Plattform*, *Webseite* oder an irgendeinem *Element*.
- 10.2.3 Es ist Ihnen untersagt:
- (a) unsere *Plattform*, *Webseite* oder *Elemente* zu kopieren, zu reproduzieren, zu übersetzen, zu duplizieren, zu nutzen, zu verändern, anzupassen, nachzubauen, auseinanderzunehmen, zu



decodieren, zu demontieren, ihre Funktionsweisen zu disassemblieren oder abgeleitete Werke zu erstellen (oder irgendeiner anderen Person zu erlauben, eine der vorgenannten Handlungen zu tun), außer es ist in dieser *Vereinbarung* ausdrücklich gestattet;

- (b) ohne unser ausdrückliches vorheriges, schriftliches Einverständnis einen Hyperlink oder irgendeine andere Form eines Internet-Links zu unserer *Plattform* oder *Webseite* herzustellen oder zu entwickeln;
- (c) unsere *Plattform*, *Webseite* oder ein *Element* oder jegliche der von uns im Hinblick auf die *Vereinbarung* bereitgestellten Materialien (gänzlich oder teilweise) zu vertreiben, weiter zu vertreiben, zu verkaufen, weiterzuverkaufen, zu übertragen, weiterzugeben, zu veröffentlichen, zugänglich zu machen, Unterlizenzen zu vergeben, zu transferieren, zu mieten, zu leihen, wieder in Umlauf zu bringen, neu zusammenzustellen, offen zu legen, darzustellen oder gewerblich zu nutzen;
- (d) 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;
- (e) Kontoinformationen, welche sich auf einen anderen Kunden beziehen, herunterzuladen oder zu kopieren;
- (f) 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;
- (g) mit der Ausnahme von „Application Programming Interfaces“ (APIs), die keine *nicht ordnungsgemäße Nutzung* sind:
  - (i) 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; oder
  - (ii) unsere *Plattform* oder eine ihrer *Elemente* für automatisierte Zwecke zu benutzen;
- (h) 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 eines der *Elemente* schädlich oder höchstwahrscheinlich schädlich sind, oder technischen Schaden verursachen können, destruktiv sind, außer Betrieb setzen oder irgendetwas Entsprechendes auslösen können;
  - (ii) schädigen, zerstören, behindern, auslöschen oder nachteilig die normalen Abläufe unserer *Plattform* oder eines 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.
- (i) einen unberechtigten Zugang zu erlauben, 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;
- (j) unsere *Plattform* über einen Dienstverweigerungsangriff („denial-of-service attack“) oder einen verteilten Dienstverweigerungsangriff anzugreifen;
- (k) unsere *Plattform*, *Webseite*, *Elemente* oder andere Materialien, die wir Ihnen im Zusammenhang mit dieser *Vereinbarung* zur Verfügung stellen, so zu nutzen (gänzlich oder teilweise), das dies (nach unserer vernünftigen Meinung) eine *nicht ordnungsgemäße Nutzung* darstellen würde; oder
- (l) 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* sein und uns berechtigen eine *vorbehaltene Maßnahme* vorzunehmen (siehe Ziffern 8.1 und 8.3).
- 10.2.4 Wir dürfen nach vorheriger schriftlicher Mitteilung Ihre Nutzung der Kursdaten oder ähnlichen Informationen, die Ihnen auf der *Plattform* zur Verfügung gestellt werden, einer Prüfung unterziehen, um die Einhaltung dieser *Vereinbarung* sicherzustellen. Sie sind damit einverstanden, dass Sie mit uns im Falle einer derartigen Prüfung vollumfänglich kooperieren und sämtliche Informationen, die wir anfordern, unverzüglich zur Verfügung stellen werden.
- 10.3 **Outsourcing**
- 10.3.1 Wir sind nach Maßgabe des *anzuwendenden Rechts* berechtigt, externe Dienstleister, einschließlich *Konzerngesellschaften* oder andere Dritte, einzuschalten.
- 10.4 **Bestimmungen, die rechtswidrig oder ungültig werden oder nicht mehr angewendet werden können.**
- 10.4.1 Sofern eine Bestimmung dieser *Vereinbarung* in irgendeiner Hinsicht 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 des betreffenden Rechtsgebietes sowie nach jedem anderen *anzuwendenden Recht* anwendbar.
- 10.5 **Übertragung oder Delegation der Rechte und Pflichten**
- 10.5.1 Sie sind 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 oder den Nutzen oder Vorteil eines Rechts zu gewähren, ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung eingeholt zu haben.
- 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* (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. Wir werden angemessene Bemühungen unternehmen, Ihnen eine Ankündigung der Übertragung oder Delegation mit einer Frist von nicht weniger als dreißig (30) Kalendertagen zu geben. Dennoch behalten wir uns das Recht vor, dies mit sofortiger Wirkung tun, wobei wir Sie in einem solchen Fall 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.
- 10.6 **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 Wenn Sie oder wir es verzögern oder versäumen, ein bestimmtes Recht auszuüben oder eine bestimmte Handlung gemäß *anzuwendendem Recht* oder gemäß dieser *Vereinbarung* zu unternehmen, bedeutet dies nicht, dass Sie oder wir zu einem späteren Zeitpunkt dieses Recht oder diese Handlung nicht mehr ausüben dürfen.
- 10.8 **Rechte Dritter**
- 10.8.1 Vorbehaltlich Ziffer 10.8.2 und mit Ausnahme unserer *Konzerngesellschaften* stellt diese *Vereinbarung* 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 Rechtsgebiet**

10.9.1 Diese *Vereinbarung* und jedes nicht-vertragliche Schuldverhältnis, das aus oder in Verbindung mit der *Vereinbarung* entsteht, unterstehen dem deutschen Recht und werden dementsprechend ausgelegt.

10.9.2 Die deutschen Gerichte haben die ausschließliche Zuständigkeit für alle Rechtsstreitigkeiten oder Ansprüche (einschließlich nicht-vertraglicher Streitigkeiten oder Ansprüche), die sich aus oder in Zusammenhang mit der *Vereinbarung* ergeben. Nichts in dieser Ziffer 10.9.2 schränkt unser Recht ein, ein Verfahren gegen Sie in Bezug auf Streitigkeiten oder Ansprüche in einer Jurisdiktion einzuleiten, die wir für angemessen halten, noch hindert uns die Einleitung eines Verfahrens in einer oder mehreren Jurisdiktionen daran, ein Verfahren in einer anderen Jurisdiktion einzuleiten (ob gleichzeitig oder nicht), wenn und soweit dies nach *anzuwendendem Recht* zulässig ist.

**10.10 Auslegung bestimmter anderer Wörter der Vereinbarung**

10.10.1 Jegliche Bezugnahme in der *Vereinbarung* auf eine bestimmte Vorschrift des *anzuwendenden Rechts* gilt als Bezug auf diese Bestimmung in der jeweils geltenden Fassung und jeder vergleichbaren, ähnlichen oder entsprechenden Bestimmung nach *anzuwendendem Recht*.

10.10.2 Jeglicher Verweis auf ein Dokument (einschließlich Informationen, die auf der *Webseite* 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, aber nicht beschränkt auf“.

10.10.4 Sofern nicht anders angezeigt, richten sich Bezugnahmen auf Ziffern, Absätze und Anhänge in diesen *DPS Geschäftsbedingungen* auf Ziffern, Absätze und Anhänge in diesen *DPS Geschäftsbedingungen* oder unseren *DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung*.

10.10.5 Die Überschriften in der *Vereinbarung* sind zum Zwecke ihrer Auslegung nicht heranzuziehen.

10.10.6 Jede Bezugnahme auf eine Person in diesen *DPS Geschäftsbedingungen* soll juristische Personen, Vereinigungen ohne Rechtspersönlichkeit, Stiftungen, Personengesellschaften sowie natürliche Personen umfassen.

10.10.7 Sofern der Kontext nichts anderes vorgibt, sollen Worte im Singular den Plural und Worte im Plural den Singular einschließen.

**10.11 Fortgeltung der DPS Geschäftsbedingungen**

10.11.1 Die Ziffern 4.3.4, 7.3, 10 und Anhang 2 gelten auch nach Schließung Ihres *Handelskontos* und/oder der Beendigung der *Vereinbarung* fort.

**ANHANG 1 – DPS-SPEZIFISCHE BEDINGUNGEN**

Dieser Anhang 1 legt die Bedingungen dar, die konkret für die Öffnung von *synthetischen Positionen* innerhalb eines *DPS* auf einem *Handelskonto* gelten.

**1. DPS**

- 1.1 Ein *DPS* basiert auf einer Swap-Vereinbarung zwischen Ihnen und uns. Diese ermöglichen gehebeltes Engagement in *Produkte*, die sich auf eine breite Palette von Basiswerten beziehen, wobei eine von Ihnen zu zahlende *Margin* gegen die Rückzahlung aus der Swap-Vereinbarung steht (falls vorhanden). Die *Margin*-Anforderung ist abhängig vom Nominalwert Ihrer *synthetischen Positionen*.

**2. Produkte**

- 2.1 Sie können für jedes *Produkt* und seine *Produkteigenschaften* in der *Produktliste* auf entsprechende Informationen zugreifen. Die verfügbaren *Produkte* können je nach *Handelskonto* und/oder Funktion variieren. Einzelheiten zu den verfügbaren *Produkten* finden Sie auf der *Plattform*.
- 2.2 Nur während der *Handelszeiten*, die in der *Produktliste* für das entsprechende *Produkt* angegeben sind, können Sie einen *DPS* eingehen oder *synthetische Positionen* öffnen. Dies ist über unsere *Plattform* oder über unseren Kundenservice möglich. Es ist Ihre Verpflichtung, die in der jeweils aktuellen *Produktliste* angegebenen *Handelszeiten* zu beachten. Einige, aber nicht alle, Arten von *Aufträgen* können über unsere *Plattform* oder über unseren Kundenservice auch außerhalb der *Handelszeiten* für ein entsprechendes *Produkt* erteilt werden.

**3. Kurse**

- 3.1 Vorbehaltlich Ziffern 4.2.1, 8.2 und 8.2 sowie von Ziffer 11 dieses Anhangs 1 erzeugt unsere *Plattform* während der *Handelszeiten* für ein *Produkt* *Kurse* und *Preistiefen*. Sie erkennen an, dass diese *Kurse* sich von denen, die auf Ihrem Zugangsgerät angezeigt werden, jederzeit unterscheiden können.
- 3.2 Der *Kurs*, zu welchem der *Auftrag* ausgeführt werden wird, kann für Sie weniger vorteilhaft sein als der *Kurs*, welcher auf unserer *Plattform* und/oder durch unseren Kundenservice zum Zeitpunkt der Anweisung des *Auftrages* angegeben wurde. Sie sind verpflichtet, den *Kurs* zu überprüfen, zu welchem ein *Auftrag* ausgeführt werden konnte.

**4. Währungsumrechnungen**

- 4.1 Alle Abzüge und Gutschriften auf Ihrem *Handelskonto* lauten auf die jeweilige *Handelskontowährung*. Wenn sich die entsprechende *Produktwährung* von der entsprechenden *Handelskontowährung* unterscheidet, werden alle Abzüge und Gutschriften in der *Produktwährung* berechnet und dann zum *Währungsumrechnungskurs* in Ihre *Handelskontowährung* umgerechnet.
- 4.2 Unsere *Plattform* speichert Informationen zum *Währungsumrechnungskurs* in Bezug auf Ihr *Handelskonto*.

**5. Aufträge**

- 5.1 Um ein *DPS* einzugehen, müssen Sie auf der *Plattform* einen *Auftrag* bezüglich des *DPS* erteilen. Um eine *synthetische Position* zu eröffnen, müssen Sie einen *Auftrag* erteilen, der das *Produkt* bezeichnet und die Informationen angibt, die von der *Plattform* bezüglich dieses *Produktes* benötigt werden. Die Arten des *Auftrags*, der Ihnen für eine bestimmte *synthetische Position* zur Verfügung steht und Einzelheiten, wann diese *Aufträge* platziert oder abgeändert werden können, befinden sich auf unserer *Webseite* und werden auf der *Plattform* näher beschrieben.
- 5.2 Ein *Auftrag* 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. Die Platzierung eines *Auftrags* garantiert nicht, dass eine *synthetische Position* innerhalb des *DPS* tatsächlich eingegangen wird, da wir uns, unter Beachtung der vorliegenden *DPS Geschäftsbedingungen*, das Recht vorbehalten, *Aufträge* ohne Erklärung abzuweisen. Eine Historie von ausgeführten und abgewiesenen *Aufträgen* befindet sich auf unserer *Plattform*.
- 5.3 Vorbehaltlich der Bedingungen dieser *DPS Geschäftsbedingungen* können Sie und/oder wir einen offenen *Auftrag* jederzeit abändern oder stornieren, bis dieser *Auftrag* ausgeführt wurde.
- 5.4 Wenn Ihr *Handelskonto* nicht genügend verfügbares *Eigenkapital* aufweist, um die erforderliche *Margin*-Anforderung für diesen *Auftrag* zu erfüllen, dann werden wir diesen *Auftrag* nicht ausführen.



- 5.5 Im Fall eines *Portfolio-Swap-Rollover* sind Sie dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass das *Handelskonto* über ausreichend verfügbares *Eigenkapital* verfügt, um die erforderliche *Margin-Anforderung* in Bezug auf die Wiedereröffnung aller geschlossenen *synthetischen Positionen* zu erfüllen.
- 5.6 Unsere *Plattform* kann Ihre *synthetischen Positionen*, die in Bezug auf dasselbe *Produkt* zur gleichen Zeit offen sind, kombinieren und aufrechnen. Weitere Einzelheiten zur *Aufrechnung*, einschließlich Informationen, wie man diese Funktion für Ihr *Handelskonto* deaktivieren kann, befinden sich auf unserer *Plattform* und/ oder können Ihnen von unserem Kundenservice gegeben werden.
- 6. Margin**
- 6.1 Wir wenden auf die jeweilige *synthetische Position*, die Sie auf unserer *Plattform* innerhalb des *DPS* platzieren, eine Anzahl von *Margin-Anforderungen* an, die Sie erfüllen müssen, um eine jeweilige *synthetische Position* zu eröffnen. Die *Margin-Anforderungen* hängen von dem jeweiligen *Produkt* ab. Wir stellen auf unserer *Plattform* detaillierte Informationen über diese *Margin-Anforderungen* zur Verfügung.
- 6.2 Die *Margin-Anforderungen* hinsichtlich einer *synthetischen Position* unterliegen Schwankungen. Die Wertminderungen bezüglich Ihrer *synthetischen Positionen* können die *Margin* übersteigen, die Sie uns für Ihre *gesamten synthetischen Positionen* bereitgestellt haben. Sie können jedoch nicht mehr als Ihr *investiertes Kapital* innerhalb Ihres *DPS* verlieren (siehe Ziffer 8 dieses Anhangs 1).
- 7. Synthetische Positionen schließen**
- 7.1 Alle offenen *synthetischen Positionen* werden geschlossen und wieder geöffnet (vorbehaltlich Ziffer 6 dieses Anhangs 1 und Punkt (d) der Definition von *Portfolio-Swap-Rollover* in Anhang 2), wenn ein *Realisierungsereignis*, das zu einem *Portfolio-Swap-Rollover* führt (siehe Ziffer 5.6), eintritt.
- 7.2 Einzelne *synthetische Positionen* können ohne das Eintreten eines solchen *Realisierungsereignisses* geschlossen werden, indem Sie einen entsprechenden *Auftrag* auf unserer *Plattform* erteilen. Durch die Schließung einzelner *synthetischen Positionen* wird der Wert der betreffenden *synthetischen Position* fixiert, was zu *schwebenden Gewinnen und Verlusten* führt (siehe Ziffer 5.6).
- 7.3 Weitere Einzelheiten zur Schließung von *synthetischen Positionen*, sowie Einzelheiten über Umstände, unter denen wir *synthetische Positionen* schließen können, befinden sich auf unserer *Plattform*. Sie sollten sich ausreichend Zeit nehmen, diese Informationen zu lesen bevor Sie einen *Auftrag* für einen *DPS* oder *synthetische Position* erteilen.
- 8. Negativsaldoschutz**
- 8.1 Sie können nicht mehr als Ihr *investiertes Kapital* innerhalb des *DPS* verlieren. Es liegt in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* jederzeit über dem auf unserer *Plattform* angezeigten maßgeblichen *Glattstellungslevel* liegt. Ansonsten werden nach Ziffer 12 dieses Anhangs 1 Ihre *synthetischen Positionen* glattgestellt. Wenn Sie zu irgendeinem Zeitpunkt einen negativen *Cash-Betrag* auf Ihrem *Handelskonto* haben, verzichten wir darauf, den negativen *Betrag* zurückzufordern und stellen den Stand Ihres *Handelskontos* auf null (0) zurück. Bitte beachten Sie, dass dies gegebenenfalls Verzögerungen unterliegt.
- 8.2 Wenn Sie nicht genügend Geld auf Ihrem *Handelskonto* halten, um den *Handelskontoneubewertungsbetrag* Ihres *Handelskontos* über dem entsprechenden *Glattstellungslevel* zu halten, können wir jegliche offene *synthetische Positionen* schließen.
- 9. Risikomanagement**
- 9.1 Sie können jederzeit verschiedene Risikomanagement-Funktionen hinsichtlich einer *synthetischen Positionen* über die *Plattform* einstellen. Weitere Einzelheiten über die Art der Risikomanagement-Funktionen befinden sich auf unserer *Plattform*.
- Limits und Einschränkungen für Ihre synthetischen Positionen*
- 9.2 Wir werden verschiedene Limits und Einschränkungen in Bezug auf Ihre *synthetischen Positionen* setzen. Es ist Ihre Pflicht sicherzustellen, dass Sie alle aktuellen Limits und Einschränkungen kennen (indem Sie die auf der *Plattform* verfügbaren Informationen prüfen), bevor Sie einen *Auftrag*

- über die Öffnung einer *synthetischen Position* platzieren oder ändern. Jede Einschränkung, die auf ein *Handelskonto* Anwendung findet, betrifft alle *Handelskonten*, die Sie bei CMC Markets haben.
- 9.3 Wenn die Ausführung eines *Auftrags* zu dem Zeitpunkt, zu dem der *Auftrag* andernfalls ausgeführt würde, zu einer Verletzung eines zutreffenden Limits für diese Art von *Auftrag* führen würde, wird der *Auftrag* automatisch zurückgewiesen.
- 9.4 Wenn die Annahme eines *offenen Auftrags* oder die Änderung eines bestehenden *offenen Auftrags* zu einer Verletzung eines relevanten Limits führen würde, wird der jeweilige *Auftrag* oder die Änderung von unserer *Plattform* zurückgewiesen.
- 9.5 Zusätzlich kann ein *Handelskonto* Gegenstand eines Limits sein, das die Anzahl der *synthetischen Positionen*, *gesamten synthetischen Positionen* und/oder *offener Aufträge* beschränkt. Dieses Limit wird von uns in unserem alleinigen Ermessen festgelegt. Wir sind berechtigt, solch ein Limit jederzeit gemäß Ziffer 9.5 und 9.6 zu verändern. Es ist Ihre Pflicht sicherzustellen, dass Sie die aktuellen Limits kennen, bevor Sie eine neue *synthetische Position* öffnen oder einen neuen *offenen Auftrag* platzieren. Dafür müssen Sie die auf der *Plattform* verfügbaren Informationen prüfen.
- 10. Gewinn und Verlust**
- 10.1 Einzelheiten über den *unrealisierten Gewinn oder Verlust* (und der Zusammenhang mit *realisiertem Gewinn* und *realisiertem Verlust*) für eine einzelne *synthetische Position* befinden sich auf der *Plattform*. Die *Plattform* rechnet bei all Ihren *Synthetische Positionen* auf Ihrem *Handelskonto* alle *unrealisierten Gewinne* gegen *unrealisierte Verluste* auf.
- 10.2 Der *unrealisierte Gewinn oder Verlust*, der auf unserer *Plattform* angezeigt wird, muss nicht unbedingt den korrekten *realisierten Gewinn* oder *realisierten Verlust* widerspiegeln, den Sie erzielt bzw. erlitten hätten, wenn Sie eine *synthetische Position* oder Ihre *gesamten synthetischen Positionen* sofort schließen würden.
- 10.3 Im Gegensatz zum *unrealisierten Gewinn oder Verlust*, ist der auf unserer *Plattform* angezeigte *schwebende Gewinn oder Verlust* zu jedem Zeitpunkt fixiert und spiegelt somit den *realisierten Gewinn* oder *realisierten Verlust* der *synthetische Positionen* wider, der bei einem *Portfolio-Swap-Rollover* in Bezug auf diese *synthetischen Positionen* erzielt oder entstehen würde.
- 10.4 Sie können nicht mehr als Ihr *investiertes Kapital* innerhalb Ihres *DPS* verlieren.
- 11. Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis und Insolvenz**
- 11.1 Eine *Kapitalmaßnahme* oder ein *Anpassungsereignis* kann in Bezug auf den zu Grunde liegenden Vermögenswert eines *Produktes* vorkommen. Wenn eine *Kapitalmaßnahme* oder ein *Anpassungsereignis* stattfindet, werden wir die (nach unserer vernünftigen Auffassung) erforderlichen Maßnahmen ergreifen, um:
- 11.1.1 dies für Ihren *Auftrag* oder Ihre *synthetische Position* nachzubilden;
- 11.1.2 Handlungen widerzuspiegeln, die Gegenparteien von Trades für zugrundeliegende Vermögenswerte des *Produktes*, die wir eingegangen sind, um unsere Handelsposition Ihnen gegenüber auszugleichen oder abzusichern, ergriffen haben; oder
- 11.1.3 das ökonomische Äquivalent Ihres *Auftrags* oder Ihrer *synthetischen Position* unmittelbar vor der *Kapitalmaßnahme* oder dem *Anpassungsereignis* zu wahren, was Auswirkungen auf Ihre *synthetische Position* haben kann.
- 11.2 Wir werden Sie so bald wie angemessen möglich über die Handlungen, die wir uns entschieden haben vorzunehmen, benachrichtigen. Dies kann nach der relevanten *Kapitalmaßnahme* oder *Anpassungsereignis* oder nach der relevanten Handlung, die wir unter dieser Ziffer 11 nach unserem Ermessen vornehmen dürfen, geschehen.
- 11.3 Wenn der *Kurs* eines zugrundeliegenden Basiswertes, auf dem ein *Produkt* basiert, ausgesetzt wird, dürfen wir nach unserem alleinigen Ermessen alle *synthetischen Positionen* in diesem *Produkt* zu einem *Kurs* schließen, der fair und angemessen ist. Dieser *Kurs* kann für eine Kauf-*synthetische Position* und eine Verkauf-*synthetische Position* unterschiedlich ausfallen und kann null (0) betragen. Wir werden Sie über das Datum und den *Kurs* informieren, zu dem eine solche *synthetische Position* geschlossen wird. Wir behalten uns das Recht vor, zusätzliche *Margin* und/oder in diesem Zusammenhang entstandene angemessene und vorhersehbare Kosten

- anzufordern, welche CMC Markets (oder einer *Konzerngesellschaft*) im Zusammenhang mit einer Aussetzung eines Produkts oder seines maßgeblichen Basiswerts entstanden sind.
- 11.4 Wenn ein Emittent, dessen Wertpapiere die Grundlage eines *Produkts* darstellen, insolvent oder ähnliches wird, können wir die *gesamten synthetischen Positionen* im Zusammenhang mit diesem *Produkt* schließen. Normalerweise geschieht dies zu einem Kurs von null (0). Wenn Sie für ein solches *Produkt* eine *synthetische Position* haben, werden wir Sie benachrichtigen.
- 12. Handelskontoglattstellung**
- 12.1 Sie müssen sicherstellen, dass für jedes *Handelskonto* Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* jederzeit über dem für Ihr *Handelskonto* entsprechendem *Glattstellungslevel* liegt, das auf unserer *Plattform* angezeigt wird. Wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* unter dem entsprechenden *Glattstellungslevel* liegt, kann unsere *Plattform* automatisch den *Glattstellungsprozess* gemäß Ihrer *Handelskonto*-Einstellungen einleiten. Weitere Einzelheiten über das entsprechende *Glattstellungslevel* für Ihr *Handelskonto* sowie Methoden zur *Handelskontoglattstellung* können Sie auf unserer *Plattform* finden. Sie können nicht mehr als Ihr *investiertes Kapital* innerhalb Ihres *DPS* verlieren.
- 13. Beendigung des DPS**
- 13.1 Um ein *DPS* zu beenden, müssen Sie alle offenen *synthetischen Positionen* schließen und ein *Realisierungseignis* auf unserer *Plattform* auslösen. Weitere Informationen darüber, wie Sie ein *Realisierungseignis* auslösen, finden Sie auf unserer *Plattform*.

## ANHANG 2 – DEFINITIONEN

Wenn nichts anderes angegeben ist, haben Wörter und Ausdrücke, die in dieser *Vereinbarung* kursiv geschrieben sind, für die Zwecke der *Vereinbarung* die nachfolgende Bedeutung:

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Abzug                   | Hat die Bedeutung, die in Ziffer 5.4.1 dargelegt ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Anpassungsereignis      | In Bezug auf ein <i>Produkt</i> , bei welchem der zugrundeliegende Vermögenswert ein Index ist, auch (aber nicht beschränkt auf) 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 in einem Rechtsgebiet haben, 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>Webseite</i> direkt oder indirekt betreffen.                     |
| Aufrechnung             | Hat die in Ziffer 5.5.1 dargelegte Bedeutung.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Auftrag                 | Ein Angebot zum Eingehen einer <i>synthetischen Position</i> , Schließen einer <i>synthetischen Position</i> oder Auslösen eines <i>Realisierungsereignisses</i> , das von Ihnen oder in Ihrem Namen über unsere <i>Plattform</i> oder bei unserem Kundenservice abgegeben wird. Sofern es nicht anderweitig spezifiziert oder in einem anderen Zusammenhang steht, beziehen alle Bezugnahmen auf <i>Aufträge</i> , <i>offene Aufträge</i> mit ein.                                                                                                                                                                                                          |
| Automatischer Roll-Over | Der Prozess, mit dem eine <i>synthetische Position</i> auf einen bestimmten <i>Forward</i> (und jeder <i>offene Auftrag</i> auf diesen <i>Forward</i> ) automatisch durch unsere <i>Plattform</i> und/oder unseren Kundenservice glattgestellt wird und mit dem automatisch eine neue <i>synthetische Position</i> auf einen <i>Forward</i> mit demselben Basiswert und dem nächsten <i>Fälligkeitszeitpunkt</i> eingegangen wird (und ein äquivalenter <i>offener Auftrag</i> , ausgenommen jeder <i>Limit-Auftrag</i> oder <i>Stop-Entry-Auftrag</i> , erteilt wird). Dies ist in unseren <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> näher beschrieben. |
| Barausgleichszeitpunkt  | Der Tag und Zeitpunkt, zu dem eine <i>synthetische Position</i> bezogen auf einen bestimmten <i>Forward</i> , der den <i>Fälligkeitszeitpunkt</i> erreicht hat, geschlossen wird und zu einem <i>schwebenden Gewinn und Verlust</i> wird. Dieser Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |



|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Basisinformationsblatt   | Ein Dokument, das die wesentlichen Informationen über ein <i>Produkt</i> enthält.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Beschwerdeverfahren      | Unser Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden, wie auf unserer <i>Webseite</i> erklärt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Bestimmtes Ereignis      | Hat die in Ziffer 8.1.1 dieser <i>DPS Geschäftsbedingungen</i> dargelegte Bedeutung.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Betrag                   | Ein Geldbetrag in der <i>Handelskontowährung</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| BGB                      | Das Bürgerliche Gesetzbuch.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Bevollmächtigte Person   | Jede von Ihnen bestellte Person, die:<br>(a) in Übereinstimmung mit Ziffer 3.3.1 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> ermächtigt ist; oder<br>(b) ein Introducing Broker, Money Manager, Vertreter oder Vermittler ist, der/die von uns genehmigt wurde.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Cash                     | Die Summe:<br><ul style="list-style-type: none"> <li>jedes erfolgreich erhaltenen Geldes, das von Ihnen an uns in das <i>Kundengeldkonto</i> gezahlt und auf Ihr <i>Handelskonto</i> gutgeschrieben wurde, zuzüglich des <i>Betrags</i>, den wir Ihrem <i>Handelskonto</i> anderweitig gutgeschrieben haben, zuzüglich aller <i>realisierten Gewinne</i>;</li> </ul> minus des <i>Betrags</i> :<br><ul style="list-style-type: none"> <li>möglicher <i>Abzüge</i>; plus</li> <li><i>realisierter Verluste</i>, ob an uns fällig und zahlbar oder noch nicht; plus</li> <li>der von Ihnen abgehobenen Gelder.</li> </ul> Es ist zu beachten, dass die Definition des Begriffs <i>Cash</i> nicht zwingend die Ihnen für eine Rücküberweisung zur Verfügung stehenden Gelder darstellt. Die Ihnen für Rücküberweisungen (in Übereinstimmung mit Ziffer 5.2.5) zur Verfügung stehenden Gelder ist der niedrigere Wert von Ihrem <i>verfügbaren Eigenkapital</i> und <i>Cash</i> . |
| Close-Out-Netting        | Der Prozess, bei dem alle offenen <i>synthetischen Positionen</i> in Ihrem <i>DPS</i> zum <i>Schlusskurs</i> geschlossen, zum <i>Währungsumrechnungskurs</i> (sofern zutreffend) in Ihre <i>Handelskontowährung</i> umgerechnet und, einschließlich <i>schwebender Gewinne und Verluste</i> , miteinander verrechnet werden.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Close-Out-Netting-Betrag | Der <i>Betrag</i> , der aus dem jeweiligen <i>Close-Out-Netting</i> resultiert.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Datenschutzgesetze       | Bedeutet (i) die Datenschutzgrundverordnung (EU) 2016/679, Regeln und Sekundärgesetze, die von Zeit zu Zeit aktualisiert werden können, (ii) alle weiteren nationalen Durchführungsgesetze, Regeln und Sekundärgesetze, die von Zeit zu Zeit aktualisiert werden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | können und (iii) etwaige Nachfolgegesetze der Datenschutzgrundverordnung oder der nationalen Durchführungsgesetze.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Drittgebühren                         | Hat die in Ziffer 5.10.1 dargelegte Bedeutung.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| DPS                                   | Ein Dynamic Portfolio Swap wie in Ziffer 1 des Anhangs 1 beschrieben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| DPS Geschäftsbedingungen              | Bedeutet dieses Dokument wie in Ziffer 1.1.1 beschrieben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| DPS Grundsätze zur Auftragsausführung | Unsere Grundsätze zur Auftragsausführung, die zusammenfassen, wie wir <i>Aufträge</i> ausführen. Diese sind auf der <i>Webseite</i> verfügbar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| DPS Preisliste                        | Das Dokument, in dem wir Ihnen Informationen zu den mit unseren Dienstleistungen verbundenen Honoraren, Kosten und Gebühren zur Verfügung stellen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| DPS Risikowarnungen                   | Ist die Warnung, die wir Ihnen nach <i>anzuwendendem Recht</i> in Bezug auf <i>synthetische Positionen</i> bezüglich auf jegliches <i>Produkt</i> geben müssen und die Ihnen auf unserer <i>Webseite</i> zur Verfügung gestellt wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| DPS Verbraucherinformationen          | Informationen, die wir Ihnen gemäß den gesetzlichen Bestimmungen zu Fernabsatzverträgen über Finanzdienstleistungen (§ 312d Abs. 2 des 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 (§ 63 Abs. 7 Wertpapierhandelsgesetz (nachfolgend „WpHG“) und der Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (nachfolgend „WpDVerOV“)) vor Vertragsschluss zur Verfügung stellen.                                                                                                                                                                                                                                           |
| Einheiten                             | Die Anzahl der Differenzverträge, die Gegenstand einer <i>synthetischen Position</i> sind. Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Elemente                              | Rechte des geistigen Eigentums (Immaterialgüterrechte) an unserer <i>Plattform</i> , der <i>Webseite</i> und deren Software, Algorithmen, Gestaltung, Text, Inhalt, Daten (einschließlich sämtlicher Kursdaten, die Dritten gehören und von uns zur Erstellung von <i>Kursen</i> verwendet werden), 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 <i>Plattform</i> enthalten oder auf unsere <i>Plattform</i> bezogen sind, zusammen mit allen den für die Nutzung von irgendetwas vorstehend genanntem erforderlichen technischen Dokumentationen und Informationen. |

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EMIR                                       | Verordnung (EU) Nr. 648/2012 über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Fälligkeitszeitpunkt                       | Der letztmögliche Tag und Zeitpunkt, zu dem jede <i>synthetische Position</i> oder jeder <i>offene Auftrag</i> bezogen auf einen bestimmten <i>Forward</i> automatisch ausläuft, wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Fehler                                     | Hat die in Ziffer 4.4 dargelegte Bedeutung.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Forward                                    | Ein <i>Produkt</i> mit einem festen <i>Fälligkeitszeitpunkt</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Garantierter Stop-Loss oder GSLO           | Eine Weisung zur Platzierung eines <i>Auftrags</i> in Übereinstimmung mit den entsprechenden Bedingungen wie in Ziffer 2 der <i>DPS Grundsätze zur Auftragsausführung</i> beschrieben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Geeignete Gegenpartei                      | Hat die Bedeutung, wie in Art. 24 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente vorgegeben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Gemeinsames Handelskonto                   | Ein im Namen von zwei oder mehr Personen geführtes <i>Handelskonto</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Geldkonto                                  | Ihr Konto (oder, sofern eine Kreditkarte von Ihnen verwendet wird, eine solche Kreditkarte), die bei uns registriert und von uns genehmigt wurde und die verwendet wird, um Geld vom <i>Kundengeldkonto</i> zu erhalten und/oder auf dieses zu überweisen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Gesamte Synthetische Positionen            | Die Summe aller <i>synthetischen Positionen</i> zu einem bestimmten Zeitpunkt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Geschäftstag                               | Jeder Tag (mit Ausnahme von Samstag oder Sonntag), an dem Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Glattstellungslevel                        | Das in Bezug auf Ihr <i>Handelskonto</i> anwendbare Level bei dessen Erreichen unsere <i>Plattform</i> alle oder Teile Ihrer <i>synthetischen Positionen</i> glattstellen kann, soweit dies erforderlich ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Grundsätze über Datenschutz und Sicherheit | Unsere <i>Grundsätze über Datenschutz und Sicherheit</i> wie auf unserer <i>Webseite</i> oder über unsere <i>Plattform</i> von Zeit zu Zeit dargestellt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| GSLO Mindestabstand                        | Die Definition ist in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> enthalten und ist der in der <i>Produktliste</i> beschriebene Mindestabstand zwischen dem <i>Zielkurs</i> und dem <i>Preisstufe 1 Verkaufskurs</i> oder dem <i>Preisstufe 1 Kaufkurs</i> (je nach Anwendbarkeit) zum Zeitpunkt der Platzierung eines <i>garantierten Stop-Loss</i> (inkl. der Änderung einer anderen Art von <i>offenem Auftrag</i> ) bezüglich eines <i>Produkts</i> , wobei:<br>(a) hinsichtlich eines <i>garantierten Stop-Loss</i> für einen Kauf der <i>Zielkurs</i> größer oder gleich dem Mindestabstand plus dem <i>Preisstufe 1 Kaufkurs</i> ist; und<br>(b) hinsichtlich eines <i>garantierten Stop-Loss</i> für einen Verkauf der <i>Zielkurs</i> kleiner oder gleich dem |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | <i>Preisstufe 1 Verkaufskurs</i> minus dem Mindestabstand ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| GSLO Prämie                     | Der <i>Betrag</i> , den Sie an uns zahlen müssen, um einen <i>garantierten Stop-Loss</i> in Bezug auf ein <i>Produkt</i> zu platzieren (einschließlich der Änderung einer anderen Art von <i>offenem Auftrag</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Haltekosten                     | Der in Übereinstimmung mit den auf unserer <i>Plattform</i> zur Verfügung gestellten Informationen berechnete <i>Betrag</i> , der für das Halten einer am Ende jedes Handelstages offenen <i>synthetischen Position</i> berechnet oder gezahlt wird. Dieser <i>Betrag</i> wird innerhalb eines <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> erhoben. Vergangene <i>Haltekosten</i> sind in der <i>Produktliste</i> aufgeführt.                                                                                                   |
| Handelskonto                    | Ein Konto, das Sie bei uns führen, einschließlich ein <i>gemeinsames Handelskonto</i> , welches für einen <i>DPS</i> berechtigt ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Handelskontoglattstellung       | Der Prozess wonach unsere <i>Plattform</i> alle Ihre oder einen Teil Ihrer <i>gesamten synthetischen Positionen</i> glattstellen kann. Dieser Prozess stellt kein <i>Realisierungsereignis</i> dar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Handelskontoneubewertungsbetrag | Die Summe Ihres <i>Cash</i> und, soweit zutreffend, jeglichen <i>nicht realisierten Gewinns oder Verlusts</i> (netto), wobei der <i>nicht realisierte Gewinn oder Verlust</i> (netto) mit Hilfe des <i>Preisstufe 1 Mittelkurses</i> zwischen dem ersten <i>Kaufkurs</i> und <i>Verkaufskurs</i> , der auf der <i>Preisleiter</i> unserer <i>Plattform</i> angezeigt wird, berechnet, auf der <i>Plattform</i> angezeigt und in Echtzeit aktualisiert wird.                                                        |
| Handelskontowährung             | Die Währung, auf die ein <i>Handelskonto</i> lautet und in der alle Abzüge und Gutschriften erfolgen, in Übereinstimmung mit Ziffer 5.3.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Handelskontowert                | Die Summe aus Ihrem <i>Cash</i> und, soweit zutreffend, einem <i>nicht realisierten Gewinn oder Verlust</i> (netto), wobei der <i>nicht realisierte Gewinn oder Verlust</i> (netto) mit Hilfe des ersten <i>Kaufkurses</i> und <i>Verkaufskurses</i> (sofern zutreffend), der auf der <i>Preisleiter</i> der <i>Plattform</i> angezeigt wird, berechnet, auf der <i>Plattform</i> angezeigt und in Echtzeit aktualisiert wird.                                                                                     |
| Handelsplatz                    | Bedeutet, wie in den Regeln der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente definiert:<br>(a) ein geregelter Markt, der ein Börsen-, Markt- oder ähnliches System für den multilateralen Handel ist;<br>(b) eine multilaterale Handelsplattform (MTF); oder<br>(c) eine organisierte Handelseinrichtung (OTF).                                                                                                                                                                                         |
| Handelszeiten                   | In Hinblick auf ein <i>Produkt</i> die Zeiten, während der unsere <i>Plattform</i> und/ oder unser Kundenservice <i>Kurse</i> und <i>Preistiefen</i> erzeugt und während der Sie Anweisungen erteilen oder eine <i>synthetische Position</i> für dieses <i>Produkt</i> eingehen oder schließen können, wie jeweils in der <i>Produktliste</i> angegeben. Die <i>Handelszeiten</i> für <i>synthetische Positionen</i> können voneinander abweichen. Für einen <i>Forward</i> gelten die <i>Handelszeiten</i> , aber |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | unterliegen den Schlüsseldaten für das entsprechende Produkt in der Produktliste.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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                     | <p>Liegt vor:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) wenn irgendeine Art von Insolvenzverwalter oder ein vergleichbarer Beauftragter in Bezug auf Sie bestellt wird;</li> <li>(b) wenn ein Grundsöldgläubiger die Gesamtheit oder einen Teil Ihres Vermögens oder Geschäfts in Besitz nimmt oder verkauft;</li> <li>(c) wenn Sie als zahlungsunfähig gelten;</li> <li>(d) 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;</li> <li>(e) 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</li> <li>(f) wenn Sie insolvent oder zahlungsunfähig werden oder ein den in Buchstabe (a), (b), (c), (d) oder (e) dieser Definition dargelegten Ereignissen entsprechendes Ereignis bei Ihnen eintritt.</li> </ul> <p>Wenn Sie ein <i>gemeinsames Handelskonto</i> haben, stellt der Eintritt eines der in obigen Buchstaben (a) bis (f) aufgeführten Ereignisse bei einem <i>Inhaber des gemeinsamen Handelskontos</i> ein <i>Insolvenzereignis</i> dar.</p> |
| Investiertes Kapital                  | <p>Bedeutet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) die Summe aller erfolgreich erhaltenen Gelder, die Sie an uns gezahlt haben, zuzüglich aller <i>realisierten Gewinne</i>; minus</li> <li>(b) der Höhe des von Ihnen abgezogenen Geldes.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Kapitalmaßnahme                       | Jede Maßnahme oder jedes Ereignis - unabhängig davon, ob zeitweilig oder nicht - bezüglich eines Basiswerts eines Produkts, oder bezüglich eines Emittenten des zu Grunde liegenden Basiswerts, das einen Einfluss auf den Wert, die rechtlichen Eigenschaften oder Handelsmöglichkeit des zu Grunde liegenden Basiswerts oder des finanziellen Derivats, welches auf diesem zugrundeliegenden Basiswert basiert, hat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Kaufkurs                              | Der <i>Kurs</i> , zu dem eine Kauf-Synthetische Position eingegangen wird und zu dem eine Verkaufs-Synthetische Position bewertet und geschlossen wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Kommission                            | Ein <i>Betrag</i> , der berechnet wird für jede Öffnung und Schließung einer <i>synthetischen Position</i> innerhalb Ihres <i>DPS</i> auf der Basis aller offenen <i>synthetischen Positionen</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | innerhalb Ihres <i>DPS</i> und den wir gemäß Ziffer 9.3 von Zeit zu Zeit anpassen können und der in der <i>Produktliste</i> aufgelistet ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Konzerngesellschaft         | Jede juristische Person, die mit der CMC Markets Plc im Sinne des § 256 des Companies Act 2006 verbunden ist.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Kundengeldkonto             | Ein von uns geführtes Konto, auf das Zahlungen von und zu Ihrem <i>Geldkonto</i> erfolgen. Ein solches Konto wird in Form eines getrennten Kundengeld-Bankkontos als offenes Treuhandkonto geführt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Kurs ( <i>Preis</i> )       | Der <i>Kaufkurs</i> oder <i>Verkaufskurs</i> eines <i>Produkts</i> , der jeweils von unserer <i>Plattform</i> von Zeit zu Zeit erzeugt wird, und/oder von unserem Kundenservice zur Verfügung gestellt wird (und als „ <i>Kurs</i> “ oder „ <i>CMC Kurs</i> “ oder vergleichbar bezeichnet wird). Bei <i>synthetischen Positionen</i> wird der <i>Kurs</i> unter Bezugnahme auf die <i>Preistiefe</i> erzeugt. Der <i>Kurs</i> , zu welchem der <i>Auftrag</i> über eine <i>synthetische Position</i> von unserer <i>Plattform</i> ausgeführt wird, kann für Sie weniger vorteilhaft sein als der <i>Kurs</i> , welcher auf unserer <i>Plattform</i> und/oder von unserem Kundenservice 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> und/ oder Kundenservice stattfinden). |
| Laufender DPS               | Ein <i>DPS</i> , innerhalb dessen offene <i>synthetische Positionen</i> bestehen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Letzter Roll-Over-Zeitpunkt | Der letztmögliche Tag und Zeitpunkt, zu dem eine <i>synthetische Position</i> oder ein <i>Auftrag</i> für einen <i>automatischen Roll-Over</i> ausgewählt (oder wieder abgewählt) werden kann, wie in unserer <i>Produktliste</i> beschrieben. Die Definition wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Limit-Auftrag               | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist eine Anweisung, einen <i>Auftrag</i> zur Eröffnung einer <i>synthetischen Position</i> zu erteilen in Übereinstimmung mit den entsprechenden, in Abschnitt 2 der <i>DPS Grundsätze zur Auftragsausführung</i> dargelegten Bedingungen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Margin                      | Der <i>Betrag</i> , den Sie uns zahlen oder in Ihrem <i>Handelskonto</i> halten müssen, um einen <i>Auftrag</i> für eine <i>synthetische Position</i> zu erteilen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Marginsatz                  | In Bezug auf ein <i>Produkt</i> der gemäß den jeweiligen Festlegungen in der <i>Produktliste</i> auf jede Ebene der <i>synthetischen Position</i> anwendbare Prozentsatz.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Markt-Auftrag               | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist eine Anweisung, einen <i>Auftrag</i> für eine <i>synthetische Position</i> in Übereinstimmung mit den entsprechenden, in Ziffer 5 des                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | Anhangs 1 und Ziffer 2 der <i>DPS Grundsätze zur Auftragsausführung</i> dargelegten Bedingungen zu erteilen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Negativsaldoschutz                     | Eine Funktion des <i>Handelskontos</i> , die sicherstellt, dass Sie nicht mehr als Ihr <i>investiertes Kapital</i> verlieren können. Weitere Informationen zu dieser Funktion befinden sich in Ziffer 8 des Anhangs 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Nicht handelsberechtigt                | Eine Ihrem <i>Handelskonto</i> auferlegte Beschränkung, mit der Ihnen die Möglichkeit, <i>Aufträge</i> zu erteilen, <i>synthetische Positionen</i> zu öffnen oder zu schließen oder eine Anweisung in Bezug auf Ihr <i>Handelskonto</i> zu erteilen, zeitweilig genommen wird.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Nicht ordnungsgemäße Nutzung           | Jede Verwendung unserer <i>Plattform</i> oder <i>Webseite</i> oder eine Aktivität in Bezug auf einen <i>Auftrag</i> (inkl. <i>offener Aufträge</i> ), einen <i>DPS</i> oder eine <i>synthetische Position</i> , die dem Folgenden gleichkommt:<br>(a) einer illegalen Handlung oder einer Verletzung des <i>anzuwendenden Rechts</i> , sei es direkt oder indirekt;<br>(b) einer Verletzung der <i>Vereinbarung</i> ;<br>(c) eine Nichteinhaltung angemessener marktüblicher Standards für faires Geschäftsgebaren; oder<br>(d) Unredlichkeit oder Arglist. |
| Nicht realisierter Gewinn oder Verlust | In Bezug auf eine <i>synthetische Position</i> innerhalb eines <i>DPS</i> , der in Übereinstimmung mit den auf unserer <i>Plattform</i> bereitgestellten Informationen berechnete <i>Betrag</i> . Der <i>nicht realisierte Gewinn oder Verlust</i> , der in unserer <i>Plattform</i> angezeigt wird, basiert immer auf dem aktuellen entsprechenden <i>Kaufkurs</i> und <i>Verkaufskurs</i> .                                                                                                                                                               |
| Nicht realisierter Gewinn              | In Bezug auf eine <i>synthetische Position</i> innerhalb eines <i>DPS</i> , der in Übereinstimmung mit den auf unserer <i>Plattform</i> bereitgestellten Informationen berechnete positive <i>Betrag</i> . Der <i>nicht realisierte Gewinn oder Verlust</i> , der in unserer <i>Plattform</i> angezeigt wird, basiert immer auf dem aktuellen entsprechenden <i>Kaufkurs</i> und <i>Verkaufskurs</i> .                                                                                                                                                      |
| Nicht realisierter Verlust             | In Bezug auf eine <i>synthetische Position</i> innerhalb eines <i>DPS</i> , der in Übereinstimmung mit den auf unserer <i>Plattform</i> bereitgestellten Informationen berechnete negative <i>Betrag</i> . Der <i>nicht realisierte Gewinn oder Verlust</i> , der in unserer <i>Plattform</i> angezeigt wird, basiert immer auf dem aktuellen entsprechenden <i>Kaufkurs</i> und <i>Verkaufskurs</i> .                                                                                                                                                      |
| Nur reduzieren                         | Eine Ihrem <i>Handelskonto</i> oder <i>Produkt</i> (sofern anwendbar) auferlegte Beschränkung, die Sie daran hindert, Ihre <i>synthetischen Positionen</i> zu erhöhen. Ihnen ist es nur gestattet, <i>Aufträge</i> für die Schließung von <i>synthetischen Positionen</i> und/oder die Stornierung <i>offener Aufträge</i> zu erteilen.                                                                                                                                                                                                                     |
| Offener Auftrag                        | Ein <i>Auftrag</i> mit einem ausgemachten <i>Kurs</i> , der noch nicht ausgeführt wurde.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Parameter                        | Die <i>Parameter</i> , die sich automatisch von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit Ziffer 9.5 und 9.6 ändern, ohne, dass Sie dafür eine Benachrichtigung erhalten und die auf <i>synthetische Positionen</i> Anwendung finden, die in Bezug auf ein <i>Produkt</i> eingegangen wurden, einschließlich der <i>Parameter</i> , zu denen <i>Haltekosten</i> berechnet werden.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Plattform                        | Unsere elektronische Handelsplattform für <i>DPS</i> , in der jeweils von Zeit zu Zeit aktualisierten Form.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Portfolio-Swap-Rollover          | Bedeutet den Prozess durch den:<br>(a) der <i>Close-Out-Netting-Betrag</i> berechnet und die <i>Haltekosten</i> abgezogen werden;<br>(b) Quellensteuern oder andere Abgaben in Ihrem Namen, die nach <i>anwendbarem Recht</i> erforderlich sind, in Bezug auf den in (a) berechneten <i>Betrag</i> berechnet und, falls positiv, von diesem <i>Betrag</i> abgezogen werden;<br>(c) <i>realisierte Gewinne</i> oder <i>realisierte Verluste</i> errechnet und Ihrem <i>Handelskonto</i> gutgeschrieben werden; und<br>(d) alle gemäß dem <i>Close-Out-Netting</i> geschlossenen <i>synthetischen Positionen</i> zum gleichen <i>Schlusskurs</i> wiedereröffnet werden, wenn die entsprechenden <i>Margin-Anforderungen</i> erfüllt sind, es sei denn, es gab ein <i>Realisierungsereignis</i> wie in Ziffer 9.9.1 oder Ziffer 9.9.4 beschrieben. |
| Portfolio-Swap-Rollover-Zeitraum | Der Zeitraum ab dem Abschluss eines <i>DPS</i> bis zum Auslösen eines <i>Realisierungsereignisses</i> und der Zeitraum ab einem <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> bis zum Auslösen eines <i>Realisierungsereignisses</i> (sofern zutreffend).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Preisfeststellungsfehler         | Ein Umstand hinsichtlich des Basiswerts eines <i>Produkts</i> , welches die Feststellung eines <i>Kurses</i> durch unsere <i>Plattform</i> verhindert.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Preisleiter                      | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist der Teil des Tickets für einen <i>Auftrag</i> , der verschiedene <i>Kaufkurse</i> und <i>Verkaufskurse</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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Preisstufe 1 Kaufkurs            | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist der erste <i>Kaufkurs</i> , der auf der <i>Preisleiter</i> in Bezug auf ein <i>Produkt</i> dargestellt wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Preisstufe 1 Mittelkurs          | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist der <i>Betrag</i> , der sich zu einem bestimmten Zeitpunkt ergibt, wenn der <i>Preisstufe 1 Kaufkurs</i> und der <i>Preisstufe 1 Verkaufskurs</i> in Bezug auf ein <i>Produkt</i> addiert und dann durch zwei (2) geteilt wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Preisstufe 1 Verkaufskurs        | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist der erste                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | Verkaufskurs, der auf der <i>Preisleiter</i> in Bezug auf ein <i>Produkt</i> dargestellt wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Preistiefe           | Die Eigenschaft unserer <i>Plattform</i> , verschiedene <i>Kurse</i> für ein bestimmtes <i>Produkt</i> zu stellen, um die verschiedenen <i>Kurse</i> für <i>Aufträge</i> mit verschieden hohem Volumen zu diesem <i>Produkt</i> abzubilden, wie auf der <i>Plattform</i> angegeben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Privater Anleger     | Bedeutet, dass Sie alle der nachfolgend dargelegten Bedingungen erfüllen:<br>(a) Sie müssen eine natürliche Person sein;<br>(b) Sie müssen die Kursdaten und ähnliche Informationen ausschließlich für private Zwecke im Rahmen von privaten Investmentaktivitäten nutzen, und nicht für gewerbliche Zwecke oder als Auftraggeber, leitender Mitarbeiter, Partner, Arbeitnehmer oder Vertreter eines Unternehmens, oder in Verbindung mit der professionellen Verwaltung jeglicher für Dritte verwaltete Vermögen;<br>(c) Sie dürfen keine finanzielle Institution sein und nicht bei einer Wertpapierbehörde oder Aufsichtsbehörde registriert sein;<br>(d) Sie dürfen nicht an Finanzdienstleistungsgeschäften beteiligt oder als Finanzberater im Sinne der <i>Vereinbarung</i> angestellt sein; und<br>(e) Sie dürfen nicht auf unsere Kursdaten und ähnliche Informationen zugreifen oder zusammenfassen, um sie an Dritte weiterzugeben oder Dritten in sonstiger Weise zugänglich zu machen. |
| Privatkunde          | Hat die Bedeutung, wie in Art. 4 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente vorgegeben und ist ein Kunde, der in Bezug auf die Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente, Kundengelderregeln, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen maximalen Schutz genießt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Produkt              | Ein von uns erstelltes Instrument, bezüglich dessen oder auf das Sie <i>synthetische Positionen</i> eingehen können. Einzelheiten zu allen <i>Produkten</i> , für die wir <i>Aufträge</i> annehmen, sind jeweils in der <i>Produktliste</i> aufgelistet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Produkteigenschaften | Die verschiedenen Grenzen und Beschränkungen und weiteren Merkmale, die für <i>Aufträge</i> und/oder <i>synthetische Positionen</i> in Bezug auf jedes <i>Produkt</i> gelten und die wir in Übereinstimmung mit den Ziffern 9.5 und 9.6 von Zeit zu Zeit ändern können. <i>Produkteigenschaften</i> sind beispielweise Handelslimits, Ebenengrößen, Minimumdistanzen, <i>Handelszeiten</i> und wichtige Termine.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Produktliste         | Der Teil unserer <i>Plattform</i> und der <i>Webseite</i> , der die Liste der <i>Produkte</i> und die wesentlichen Informationen in Bezug auf jedes <i>Produkt</i> einschließlich der <i>Produkteigenschaften</i> und jeglicher maßgeblicher <i>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 Abschnitt I des Anhangs II der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente vorgegeben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Realisierter Gewinn                                    | Ein positiver <i>Close-Out-Netting-Betrag</i> , bei welchem <i>Haltekosten</i> und Quellensteuern abgezogen wurden und im Verlauf jedes <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> von Ihrem <i>Handelskonto</i> abbuchbar wird durch Überweisung vom <i>Kundengeldkonto</i> auf Ihr <i>Geldkonto</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Realisierter Verlust                                   | Ein negativer <i>Close-Out-Netting-Betrag</i> , der bei einem <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> von Ihrem <i>Handelskonto</i> abgezogen wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Realisierungsereignis                                  | Ein Ereignis, das einen <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> jedes Mal auslöst (i) wenn am Jahresende der letzte Handelstag des betreffenden Jahres auf der <i>Plattform</i> ist, (ii) wenn Sie einen <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> auslösen, (iii) gemäß Ziffer 9.9.1 und (iv) nach Ablauf der Kündigungsfrist für die Schließung Ihres <i>Handelskontos</i> und/oder Kündigung der <i>Vereinbarung</i> gemäß Ziffer 9.9.2 und/oder Ziffer 9.9.3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Rechte des geistigen Eigentums (Immaterialgüterrechte) | Sämtliche:<br>(a) Immaterialgüterrechte, einschließlich Copyrights und verwandte Rechte, Patente, Gebrauchsmuster, Handelsmarken, Dienstleistungsmarken, Handelsnamen, Domainnamen, moralische Rechte, 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;<br>(b) Rechte aus Registrierungsverfahren, Erneuerung oder Erweiterung solcher Rechte, das Recht Registrierungen vorzunehmen, für alle die vorgenannten Rechte Vorrang zu fordern; und<br>(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. |
| Roll-Over                                              | Das Verfahren mit dem eine <i>synthetische Position</i> für einen bestimmten <i>Forward</i> (und alle <i>offenen Aufträge</i> für diesen <i>Forward</i> ) geschlossen wird durch unsere <i>Plattform</i> und dann eine äquivalente <i>synthetische Position</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |



|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | eingegangen wird (und ein äquivalenter <i>Auftrag</i> platziert wird) auf einen <i>Forward</i> mit demselben zugrundeliegenden Basiswert, aber mit der nächstverfügbaren Laufzeit. Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet.                                                                                                                                                                       |
| Rücksetzungslevel               | In Bezug auf jede <i>synthetische Position</i> auf einem <i>Handelskonto</i> , der Prozentsatz Ihrer gesamten <i>Margin</i> wie auf unserer <i>Plattform</i> zu einer beliebigen Zeit angezeigt.                                                                                                                                                                                                                                          |
| Schlusskurs                     | Der letzte verfügbare Mittelpreis auf unserer <i>Plattform</i> am Tag vor dem <i>Realisierungsereignis</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Schwebende Gewinne und Verluste | Der in die <i>Handelskontowährung</i> umgerechnete <i>Betrag</i> , der sich aus Ihren Gewinnen und Verlusten aus Ihren <i>synthetischen Positionen</i> innerhalb Ihres <i>DPS</i> ergibt, der aufgrund der Schließung der jeweiligen <i>synthetischen Position(en)</i> festgelegt, aber noch nicht durch den <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> realisiert wurde. Auf der <i>Plattform</i> auch „Portfolio Swap Gewinn oder Verlust“ genannt. |
| Schwebender Gewinn              | Der in die <i>Handelskontowährung</i> umgerechnete positive <i>Betrag</i> , der sich aus Ihren Gewinnen und Verlusten aus Ihren <i>synthetischen Positionen</i> innerhalb Ihres <i>DPS</i> ergibt, der aufgrund der Schließung der jeweiligen <i>synthetischen Position(en)</i> festgelegt, aber noch nicht durch den <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> realisiert wurde. Auf der <i>Plattform</i> auch „Portfolio Swap Gewinn“ genannt.     |
| Schwebender Verlust             | Der in die <i>Handelskontowährung</i> umgerechnete negative <i>Betrag</i> , der sich aus Ihren Gewinnen und Verlusten aus Ihren <i>synthetischen Positionen</i> innerhalb Ihres <i>DPS</i> ergibt, der aufgrund der Schließung der jeweiligen <i>synthetischen Position(en)</i> festgelegt, aber noch nicht durch den <i>Portfolio-Swap-Rollover</i> realisiert wurde. Auf der <i>Plattform</i> auch „Portfolio Swap Verlust“ genannt.    |
| Spread                          | In Bezug auf ein <i>Produkt</i> , die Differenz zwischen dem <i>Kaufkurs</i> und dem <i>Verkaufskurs</i> zu einem bestimmten Zeitpunkt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Stop-Abstand                    | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist in Bezug auf eine <i>synthetische Position</i> , für die es einen <i>Trailing-Stop-Loss</i> gibt, die von Ihnen vorgegebene Distanz zwischen dem besten <i>Kurs</i> für diese <i>synthetische Position</i> und dem <i>Zielkurs</i> , wie von unserer <i>Plattform</i> und/ oder unserem Kundenservice modifiziert.                                |
| Stop-Entry-Auftrag              | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist die Anweisung, einen <i>Auftrag</i> zur Eröffnung einer <i>synthetischen Position</i> gemäß der in Abschnitt 2 der <i>DPS Grundsätze zur Auftragsausführung</i> dargelegten Regelungen auszuführen.                                                                                                                                               |
| Stop-Loss                       | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist eine Anweisung zur Erteilung eines <i>Auftrags</i> zur Schließung einer <i>synthetischen Position</i> in Übereinstimmung mit den                                                                                                                                                                                                                  |

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                               | entsprechenden, in Abschnitt 2 der <i>DPS Grundsätze der Auftragsausführung</i> dargelegten, Bedingungen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Synthetische Position                         | Das individuelle Engagement zu einem zugrunde liegenden Basiswert, auf den sich ein bestimmtes <i>Produkt</i> bezieht, das synthetisch im <i>DPS</i> erfasst wird.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Take-Profit-Auftrag                           | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist eine Anweisung zur Erteilung eines <i>Auftrags</i> zur Schließung einer <i>synthetischen Position</i> in Übereinstimmung mit den Bedingungen, die in Abschnitt 2 der <i>DPS-Grundsätze der Auftragsausführung</i> dargelegt sind.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Trailing-Stop-Loss                            | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist eine Anweisung, einen <i>Auftrag</i> in Übereinstimmung mit den entsprechenden, in Abschnitt 2 der <i>DPS Grundsätze der Auftragsausführung</i> dargelegten Bedingungen zu erteilen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind | <p>Die tatsächliche Existenz, oder unser begründeter Glauben an die Existenz oder an das unmittelbare Bestehen, eines Umstands, der unserer vernünftigen Kontrolle entzogen ist und der uns daran hindert, unsere Verpflichtungen in dieser <i>Vereinbarung</i> einzuhalten, einschließlich:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Veränderungen des <i>anzuwendenden Rechts</i> oder Handlungen, die von einer betreffenden Behörde unternommen werden;</li> <li>(b) Ereignisse oder Umstände, die die Fähigkeit unserer <i>Plattform</i> verschlechtern oder entfernen auf normale und reguläre Weise zu funktionieren, einschließlich jegliche Fehler, Versagen oder Unterbrechungen unserer Systeme oder anderer Infrastruktur (einschließlich der Infrastruktur Dritter);</li> <li>(c) Handlungen oder Unterlassungen jeglicher Dritter aus welchem Grund auch immer, einschließlich wenn es uns nicht möglich ist, oder unpraktisch für uns ist, nach angemessenen Anstrengungen, einen Trade oder Wert zu erwerben, etablieren, re-etablieren, ersetzen, erhalten, abwickeln oder verkaufen, welchen wir als notwendig oder angemessen erachten, um unser Preisrisiko in Bezug auf <i>synthetische Positionen</i> abzusichern;</li> <li>(d) Naturkatastrophen, Notfälle (natürlicher und menschengemachter Art) und höhere Gewalt; oder</li> <li>(e) andere außergewöhnliche Ereignisse oder Umstände, über die wir keine Kontrolle haben.</li> </ul> |
| Vereinbarung                                  | Hat die in Ziffer 1.1.3 dargelegte Bedeutung.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Verfügbares Cash                              | Der jeweils niedrigere Wert aus <i>Cash</i> oder <i>verfügbarem Eigenkapital</i> auf einem <i>Handelskonto</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Verfügbares Eigenkapital                      | Der <i>Betrag</i> , der sich aus Ihrem aktuellen <i>Handelskontoneubewertungsbetrag</i> abzüglich aller <i>Margin-Anforderungen</i> ergibt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Verkaufskurs                                                             | Der <i>Kurs</i> , zu dem eine Verkaufs-Synthetische Position eingegangen wird und zu dem eine Kauf-Synthetische Position bewertet und geschlossen oder glattgestellt wird.                                                                                                                                                                                                   |
| Vorbehaltene Maßnahme                                                    | Die in Ziffer 8.3.1 dieser <i>DPS Geschäftsbedingungen</i> beschriebenen Handlungen.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Währungsumrechnungskurs                                                  | Der betreffende Währungsumrechnungskurs, zu dem wir Werte in einer <i>Produktwährung</i> in Ihre <i>Handelskontowährung</i> umrechnen.                                                                                                                                                                                                                                       |
| Webseite                                                                 | <a href="https://www.cmcmarkets.com/de-de/">https://www.cmcmarkets.com/de-de/</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Zielkurs                                                                 | Der Begriff wird in den <i>DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung</i> verwendet und ist der <i>Kurs</i> , zu dem Sie eine <i>synthetische Position</i> eingehen oder schließen möchten, wie in einem <i>Stop-Loss</i> -, <i>Trailing-Stop-Loss</i> -, <i>garantierten Stop-Loss</i> , <i>Limit-Auftrag</i> , <i>Markt-Auftrag</i> oder <i>Take-Profit-Auftrag</i> angegeben. |
| Zusammenfassung der Grundsätze über den Umgang mit Interessenskonflikten | Ist unser Verfahren, um Interessenskonflikte zu identifizieren und zu managen, wie auf unserer <i>Webseite</i> oder zeitweise auf unserer <i>Plattform</i> beschrieben.                                                                                                                                                                                                      |