

Risiko- informationen

Gültig ab: 3. Dezember 2013

LLMAX TM
EXCHANGE

LMAX Risikoinformationen

Gültig ab: 3. Dezember 2013

Dieser Hinweis dient dazu, Sie über die von LMAX (auch mit Personal- und Possessivpronomen in der 2. Person Plural bezeichnet) angebotenen Trading-Services zu informieren sowie über die mit einigen dieser Dienstleistungen verbundenen Risiken aufzuklären und vor diesen zu warnen.

Dieser Hinweis kann weder sämtliche mit unseren Dienstleistungen verbundenen Risiken erklären, noch enthält er eine genaue Erklärung der Funktionsweise unserer Dienstleistungen. Wenn Sie eine genaue Erklärung unserer Dienstleistungen wünschen, sollten Sie zusammen mit diesem Hinweis die folgenden Dokumente lesen, die Teil unserer Vereinbarung mit Ihnen sind.

- Kundenvereinbarung
- Anhänge mit Finanzinstrument-Informationen
- Trading-Handbuch
- Richtlinien zur Orderausführung
- Datenschutzgrundsätze und Cookie-Grundsätze

Sie sollten erst dann das Trading mit uns aufnehmen, wenn Sie die oben genannten Dokumente gelesen und verstanden haben.

Wir bieten Trading-Services in CFDs und Rolling Spot FX-Kontrakten. Bei uns haben Sie direkten Zugang zum multilateralen Handelssystem von LMAX (das „MTF“). Sie handeln zu den MTF-Preisen¹, doch jeder einzelne Trade wird mit uns als dem Geschäftsherrn geschlossen. Unter außergewöhnlichen Umständen, zum Beispiel, wenn es auf dem MTF keinen vertrauenswürdigen Preis gibt, dürfen wir – nach unserem alleinigen Ermessen – Preise von Brokern einholen, die Preise für CFDs und Rolling Spot FX-Kontrakte stellen, oder Preise von anderen Kunden einholen und diese Preise für unsere Trades mit Ihnen verwenden. Auch in diesem Falle gehen wir die Trades mit Ihnen auf Geschäftsherr-zu-Geschäftsherr-Basis ein. Bitte beachten Sie auch, dass es für unser CFD-Indizes-Produkt keine Vollmitglieder gibt. Auch wenn es also Preise auf dem MTF gibt, ist der Preis der eines anderen Kunden, nicht der eines Market-Maker. Dementsprechend kann es sein, dass Preise nicht ständig verfügbar sind.

In diesen beiden Fällen (wo wir einen Broker-Preis eingeholt haben oder wo es kein Vollmitglied gibt) können Sie unter Umständen keine Position eröffnen oder glattstellen, wann immer Sie es wollen oder jedenfalls seltener als es möglich gewesen wäre, wenn es auf dem MTF einen Vollmitgliedspreis gegeben hätte.

Unser Trading-Service birgt hohe Risiken und ist nicht für jeden geeignet. Wenn Ihnen die Art des Geschäfts, das Sie abschließen, sowie das Ausmaß des mit einem Trade verbundenen

¹ Wenn der MTF-Ask-Preis unter dem MTF-Bid-Preis liegt (ein „invertierter Markt“), wird Ihnen der Mittelpreis zwischen MTF-Ask-Preis und MTF-Bid-Preis auf beiden Seiten des Order Buches angezeigt. Sie handeln aber trotzdem zu MTF-Preisen, welche niemals weniger vorteilhaft als die angezeigten Preise sind.

Verlustpotenzials nicht klar ist, sollten Sie solche Trades nicht eingehen. Sie müssen sich selbst davon überzeugen, dass die Trades Ihren persönlichen Umständen, finanziellen Mitteln und Anlagezielen angemessen sind. Wenn Sie diesbezüglich Zweifel haben, sollten Sie sich von einer unabhängigen Stelle beraten lassen. Das mit Ihren Trades verbundene Risiko tragen Sie ganz allein.

Unser Trading-Service wird auf „Execution-only-Basis“ (d. h. reine Orderausführung) ausgeführt. Das bedeutet, dass wir Ihre Handelsanweisungen ausführen. Wir erteilen Ihnen aber keinerlei Anlageberatung.

Bei der Entscheidung, ob diese Art Trading für Sie geeignet ist, sollten Sie die folgenden Risiken bedenken:

1. Unsere Services sehen einen hohen Fremdmiteinsatz (auch „Hebel“ oder „Leverage“ genannt) vor. Für die meisten Trades, die Sie bei uns platzieren, wird für die Eröffnung des Trade nur ein relativ geringer Teil des Gesamtkontraktwerts als Einschuss verlangt. Das kann für Sie von Vorteil oder von Nachteil sein, da schon eine geringfügige Preisveränderung des gehandelten Finanzinstruments unverhältnismäßig hohe Auswirkungen auf Ihren Trade haben kann. Dadurch können Sie unter Umständen einen guten Gewinn erzielen – es kann aber auch sein, dass Ihnen erhebliche Verluste entstehen. Diese Verluste sind unter Umständen höher als der Betrag, den Sie uns als Einschuss gezahlt haben.
2. Sie sind dafür verantwortlich, Ihr Konto stets zu überwachen. Es ist wichtig, dass Sie Ihre Positionen genau überwachen, weil Gewinne oder Verluste sehr schnell eintreten können. Solange Sie bestehende Orders und offene Trades haben, sollten Sie stets in der Lage sein, auf Ihr Konto zuzugreifen und es zu verwalten. Online ist dies an allen Tagen rund um die Uhr möglich. Wir können Fehler berichtigen, jedoch nur, wenn Sie uns baldmöglichst verständigen, auf jeden Fall binnen 24 Stunden nach dem Trade.
3. Sie müssen sich darüber im Klaren sein, dass der Preis der gehandelten Finanzinstrumente von Marktschwankungen abhängt, die sich unserer Kontrolle entziehen, und dass die historische Wertentwicklung eines Finanzinstruments kein Anhaltspunkt für dessen künftige Wertentwicklung ist.
4. Es kann sein, dass Sie als Sicherheit für Ihre offenen Trades und bestehenden Orders kurzfristig mehr Geld auf Ihr Konto einzahlen müssen. Wenn Sie dann nicht mehr Geld einzahlen, kann dies dazu führen, dass wir ohne weitere Ankündigung alle Ihre offenen Trades glattstellen und Ihre bestehenden Orders löschen.
5. Wenn Sie eine große Position haben bzw. die Liquidität gering ist, ist es unter Umständen unmöglich, Ihre offenen Trades sofort glattzustellen. Die Glattstellung kann sich Tage oder sogar Wochen hinziehen. Während dieses Zeitraums kann der Wert Ihrer offenen Trades fallen, unter Umständen um einen erheblichen Betrag; Sie haften dann für den vollen Betrag der eingetretenen Verluste.
6. Einige unserer Finanzinstrumente sind in anderen Währungen als der Basiswährung Ihres Kontos notiert und werden in anderen Währungen glattgestellt. Der Handel mit diesen Finanzinstrumenten birgt zusätzliche Risiken, weil sich der Wechselkurs zwischen dem Zeitpunkt, zu dem Sie den Trade glattstellen, und dem nächsten Geschäftstag, an dem Ihr Saldo in Ihre Basiswährung umgerechnet wird, verändert haben kann. Wenn Sie also mit einem Finanzinstrument handeln, das nicht in der Basiswährung Ihres Kontos notiert ist, werden sich Wechselkursschwankungen auf Ihre Gewinne und Verluste auswirken.
7. Wir geben keine Garantie dafür, dass eine Order, die Sie zur Begrenzung des Verlusts aus einem Trade erteilen, zu dem von Ihnen angegebenen Preis erfüllt wird. Bei schnellen Marktveränderungen kann es sein, dass Ihre Order quasi durchfällt („gap through“), mit dem Ergebnis, dass Ihr Trade mit

wesentlich höherem Verlust ausgeführt wird, als es bei der von Ihnen gesetzten Grenze der Fall gewesen wäre. Kommt es zu einem „gap through“, so kann sich der Preis des gehandelten Finanzinstruments deutlich verändert, ohne dass sich die Gelegenheit ergibt, Ihren Trade zu einem dazwischen liegenden Wert glattzustellen. Wenn Sie also eine Order erteilen, um Ihren Verlust aus einem Trade zu begrenzen, dürfen Sie dies nicht als Garantie ansehen, dass Ihr Verlust sich tatsächlich auf einen bestimmten Betrag beschränken wird.

8. Gelder, die Sie uns überweisen oder die Ihrem Konto gutgeschrieben werden, werden in einem oder mehreren getrennten Kundengeldkonten gehalten. Die Kundengeldkonten sind Sammelkonten, auf denen sich auch von anderen Kunden an uns überwiesene Gelder befinden; auf diesen Sammelkonten befinden sich keine unserer eigenen Gelder. Wir können jeden Ihnen zuzuordnenden Betrag auf dem betreffenden Kundengeldkonto oder Ihrem Konto gutgeschriebene Beträge an jegliche Clearing-Häuser oder Broker überweisen, um bezüglich unseres Back-to-Back-Trade Initial Margins oder Intraday Margins an die betreffenden Clearing-Häuser oder Broker zu zahlen. Sie haben die folgenden Rechte an den Geldern auf Ihrem Konto:
 - a. Sie haben ein Inhaberrecht an Ihrem Anteil am Guthaben auf dem betreffenden Kunden-Bankkonto, einschließlich der vom Clearing-Haus oder Broker gehaltenen Gelder, die Ihrem Konto zuzuordnen oder auf dieses zurückzuzahlen sind.
 - b. Sie haben kein Inhaberrecht an Geldern, die entweder vom betreffenden Kundengeldkonto oder von den bei einem Clearing-Haus oder Broker gehaltenen zu überweisen sind, die Ihrem Konto zuzuordnen oder auf dieses zurück zu überweisen sind, um unsere Verpflichtungen aus unserem Back-to-Back-Trade glattzustellen, etwa bei der täglichen Abwicklung von Verlusten, die sich aus der Bewertung des Trade nach dem beizulegenden Zeitwert ergeben.
 - c. Unter bestimmten Umständen erhalten Sie vielleicht nicht sämtliche Gelder, an denen Sie ein Inhaberrecht haben, weil die Möglichkeit besteht, dass die Bank, bei der das Kundengeldkonto geführt wird, zahlungsunfähig wird oder anderweitig Konkurs geht oder nicht in der Lage ist, den gesamten Betrag der im Kundengeldkonto gehaltenen Gelder zurückzuzahlen. Verluste können Ihnen auch entstehen, wenn das Clearing-Haus oder der Broker zahlungsunfähig wird oder anderweitig Konkurs geht oder nicht in der Lage ist, den gesamten zurückzuzahlenden Betrag auf Ihr Konto zurückzuzahlen.
9. Unsere Gebühren sind in unserem Trading-Handbuch sowie in den Finanzinstrument-Informationen auf unserer Handelsplattform aufgeführt. Sie sollten den Handel mit uns erst beginnen, wenn Sie sich sicher sind, dass Sie alle Gebühren kennen, die wir von Ihnen erheben werden, und verstehen, wie unser Gebührensystem funktioniert.
10. Es kann sein, dass einer oder mehrere Ihrer Trades von gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen betroffen sind, welche unter Umständen dramatische Auswirkungen auf den/die betreffenden Trade(s) bzw. allgemein auf Ihr Konto haben können. Mehr Informationen und ein Beispiel dazu finden Sie in der Kundenvereinbarung sowie im Trading-Handbuch. Wir empfehlen, dass Sie, bevor Sie einen Trade bei uns eröffnen, zunächst Ihre eigenen Nachforschungen dazu durchführen, ob bei dem Trade, den Sie zu eröffnen beabsichtigen, gesellschaftsrechtliche Maßnahmen wahrscheinlich zu erwarten sind, und falls ja: welche Auswirkungen diese Maßnahmen wahrscheinlich auf den Trade hätten, den Sie zu eröffnen beabsichtigen.

Im vollsten rechtlich zulässigen Umfang gilt, dass weder wir noch jegliche unserer Direktoren, Mitarbeiter oder Vertreter Ihnen oder jeglicher sonstigen Person gegenüber in jeglicher Weise – sei es aus Vertrag oder Delikt einschließlich Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Rechtsgründen – für unmittelbare oder mittelbare Verluste, Verbindlichkeiten, Kosten, Ansprüche oder Schäden jeglicher Art haften, die dadurch oder in Verbindung damit entstehen, dass Sie speziell eingerichtete Schnittstellen oder fremde

Geräte, Hardware oder Software wie etwa MT4 (ein „Software-Trading-Tool“) oder jegliche Form von Interaktion zwischen Software-Trading-Tools und Ihrem Konto (einschließlich unter anderem API- bzw. FIX-Interaktionen, eine „Softwarebrücke“) benutzen.

Wir haben ein förmliches Beschwerdeverfahren. Wir sind bestrebt, Beschwerden möglichst effektiv nachzugehen, um diesen ggf. schnell abhelfen zu können. Diese schnelle Bearbeitung erfordert, dass Sie uns Ihre Beschwerde mitteilen und uns alle dazugehörigen Unterlagen zügig zur Verfügung stellen. Eine Darstellung unseres Beschwerdeverfahrens finden Sie auf unserer Website. Sollten wir, was jedoch wahrscheinlich nicht der Fall sein wird, nicht in der Lage sein, mit Ihnen zu einer Einigung zu gelangen, so können Sie sich mit Ihrer Beschwerde an den Financial Ombudsman Service wenden, den Sie wie folgt erreichen: Financial Ombudsman Service, South Quay Plaza, 183 Marsh Wall, London E14 9SR, Großbritannien (Telefon: +44 (0)300 123 9 123; E-Mail: complaint.info@financial-ombudsman.org.uk; Website: www.financial-ombudsman.org.uk).

Wir fallen unter das „Financial Services Compensation Scheme“ (FSCS), den britischen Fonds letzter Instanz für Kunden von Finanzdienstleistungsunternehmen. Es kann sein, dass Sie Anspruch auf Entschädigung durch den Entschädigungsfonds FSCS haben, falls wir nicht in der Lage sind, unsere Verpflichtungen zu erfüllen. Das hängt von der Art des Geschäfts und den Umständen ab, auf die sich die Forderung stützt. Die meisten Arten von Anlagegeschäften sind hinsichtlich der ersten 50.000 GBP zu 100 % gedeckt, und dies ist die maximale Ihnen zustehende Entschädigung. Weitere Informationen über die Entschädigungsregelungen erhalten Sie vom Financial Services Compensation Scheme.

Falls Sie etwas in diesem Hinweis nicht verstanden haben, wenden Sie sich bitte an unser Helpdesk.

Website: www.LMAX.com
E-Mail-Adresse: info@LMAX.com
Telefon: +44 203 192 2660

LMAX Limited betreibt ein multilaterales Handelssystem. LMAX Limited, eine in England und Wales eingetragene Gesellschaft (Gesellschaftsregisternummer 6505809), ist durch die britische Finanzdienstleistungsaufsicht Financial Conduct Authority (Firmenregisternummer 509778) zugelassen und reguliert. Unser eingetragener Sitz lautet: Yellow Building, 1A Nicholas Road, London, W11 4AN, Großbritannien.