

LEISTUNGSBEDINGUNGEN VON PEDSL

Aktuelle Version: Version 2.0, 28 Mai 2025

Wirksamkeitsdatum: 28 Mai 2025

WICHTIGER HINWEIS: Derivate sind komplexe Instrumente, die mit dem Risiko eines schnellen Geldverlusts verbunden sind, insbesondere wenn dabei Hebelwirkung zum Tragen kommt. Sie sollten prüfen, ob Sie die Funktionsweise von Derivaten verstehen, und ob Sie es sich leisten können, das hohe Risiko einzugehen, Ihr Geld zu verlieren. Die von PEDSL über die Plattform bereitgestellten Informationen sind ausschließlich allgemeiner Natur und sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden. Leistungs- oder Zukunftsprognosen aus der Vergangenheit stellen keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Leistung dar. Wir haben einige der wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit der Nutzung unserer Dienstleistungen auf unserer Seite "Rechtliche Hinweise" und im Risikohinweisdokument, das auf unserer Website verfügbar ist, dargelegt. Dieses Dokument ist in Anhang 1 zu Teil C dieses Vertrags aufgenommen. Sie sollten diese Dokumente sorgfältig prüfen, um festzustellen, ob unsere Dienstleistungen unter Berücksichtigung Ihrer Umstände, Ihres Wissens und Ihrer finanziellen Mittel für Sie geeignet sind.

PEDSL unterliegt der Aufsicht der Zypriotischen Wertpapier- und Börsenaufsichtskommission (Cyprus Securities and Exchange Commission; „CySEC“) und ist Inhaberin einer Lizenz als zypriotische Anlagegesellschaft gemäß dem Gesetz über Anlagedienstleistungen 87(I)/2017 in seiner jeweils gültigen Fassung, das die EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente II 2014/65/EU (MiFID II) in Zypern umsetzt, zur Erbringung der Anlage- und Nebendienstleistungen und zur Durchführung der Tätigkeiten, die in ihrer Lizenz angegeben sind. PEDSL hat diese MiFID-II-Tätigkeiten auf der Grundlage der Dienstleistungsfreiheit in andere EWR-Rechtsordnungen passportiert. In Bezug auf die PEDSL-Produkte kann PEDSL als Händler auf eigene Rechnung handeln, wodurch es Trades als Auftraggeber ausführen wird, oder PEDSL kann alternativ als Broker / Agent handeln – was bedeutet, dass es Ihre Aufträge zum Abschluss von Trades erhält und diese an eine dritte Handelsplattform weiterleitet und diese Aufträge an dieser Handelsplattform als Ihr Agent ausführt. Einzelheiten zu den lizenzierten Dienstleistungen und Tätigkeiten, die PEDSL durchführen darf, finden Sie auf der Website der CySEC unter <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/home/>.

Die Kontaktangaben der CySEC lauten wie folgt:

Büroanschrift: 19 Diagorou Str., CY-1097 Nikosia, Zypern.

Telefon: +357 22506600

Postanschrift: Postfach 24996, 1306 Nikosia, Zypern

E-Mail: info@cysec.gov.cy

Sie sollten sich mit Ihrem Finanz-, Rechts- oder Steuerberater zu Ihrer spezifischen Situation und Finanzlage beraten und sorgfältig abwägen, ob die Anlage, der Handel und/oder das Halten von derivativen Instrumenten oder tokenisierte Schuldtitel für Sie geeignet ist.

Ferner ist Ihnen bekannt und erklären Sie sich damit einverstanden, dass PEDSL aufsichtsrechtlich zur Erbringung der Anlage- und Nebendienstleistungen sowie zur Durchführung von Anlagetätigkeiten im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten zugelassen ist, und nicht zur Erbringung oder Bereitstellung von Dienstleistungen in Bezug auf krypto-vermögenswerte selbst.

TEIL A: ALLGEMEINE BEDINGUNGEN

1. Dieser Vertrag

- 1.1 **Ihre Vereinbarung mit Kraken.** Diese Bedingungen (der „**Vertrag**“) sind ein Vertrag zwischen Ihnen, dem Kunden („**Kunde**“, „**Sie**“, „**Ihr**“), und Payward Europe Digital Solutions Limited, einer in Zypern eingetragenen Gesellschaft mit der Registernummer HE 356603 und der eingetragenen Anschrift Athalássas, 62, MEZZANINE, Stróvolos 2012, Nikosia, Zypern, die von der Cyprus Securities and Exchange Commission als zypriotische Wertpapierfirma gemäß dem Gesetz über Wertpapierdienstleistungen 87(I)/2017 mit der Registrierungsnummer 342/17 zugelassen ist („**PEDSL**“, „**Kraken**“, „**wir**“, „**unser**“ oder „**uns**“).
- 1.2 **Wie dieser Vertrag aufgebaut ist.** Dieser Vertrag ist wie folgt gegliedert:
- Teil A: Allgemeine Bedingungen
 - Teil B: Begriffsbestimmungen und Auslegung
 - Teil C: PEDSL-Produktbedingungen
 - Teil D: Bedingungen für Derivate-Dienstleistungen
 - Teil E: Bedingungen für xStocks-Dienstleistungen
- 1.3 **Geografische Einschränkungen.** Alle unsere oben aufgeführten Dienstleistungen stehen Kunden zur Verfügung, deren Wohnsitz und Aufenthaltsort innerhalb des EWR liegt. Wenn Ihr Wohnsitz und Aufenthaltsort außerhalb des EWR liegt, ist dieser Vertrag nicht auf Sie anwendbar. Die im EWR verfügbaren Dienstleistungen können von uns durch entsprechende Mitteilung an Sie gemäß Abschnitt 1.7 von Zeit zu Zeit geändert werden.
- 1.4 **Abschluss dieses Vertrags.** Dieser Vertrag regelt die Erbringung unserer Dienstleistungen für Sie. Wenn Sie ein Konto beantragen oder anderweitig auf unsere Dienstleistungen oder die Plattform zugreifen oder diese nutzen, erklären Sie damit, dass Sie alle Bedingungen dieses Vertrags (gegebenenfalls einschließlich unserer Richtlinien) gelesen und verstanden haben und sich damit einverstanden erklären, an diese gebunden zu sein. Sie können jederzeit eine Kopie dieses Vertrags ausdrucken oder herunterladen.
- 1.5 **Datenschutz.** Wenn Sie ein Konto eröffnen, gilt ergänzend zu diesem Vertrag auch noch unsere Datenschutzerklärung.
- 1.6 **Begriffsbestimmungen.** Sofern in diesem Vertrag nichts anderes bestimmt ist, haben groß geschriebene Wörter in diesem Vertrag die in Teil D festgelegte Bedeutung: Begriffsbestimmungen und Auslegung.
- 1.7 **Änderung dieses Vertrags.** Wir können diesen Vertrag von Zeit zu Zeit ändern (einschließlich der Änderung unserer Gebühren oder der Einführung neuer Gebühren). Wir werden:
- mindestens 30 Tage im Voraus über alle vorgeschlagenen wesentlichen Änderungen dieses Vertrags informieren, sofern wir nach anwendbarem Recht dazu verpflichtet sind. Der überarbeitete Vertrag gilt für Sie nach Ablauf von 30 Tagen ab unserer Benachrichtigung an Sie;
 - etwaige sonstige Änderungen an dem Vertrag jeweils vornehmen, indem wir den geänderten Vertrag auf der Website veröffentlichen oder Ihnen eine Kopie desselben übermitteln. Der überarbeitete Vertrag gilt für Sie ab dem Zeitpunkt, an dem er auf der Website veröffentlicht oder Ihnen zur Verfügung gestellt wird (sofern nichts anders angegeben wird).

Änderungen werden von uns in keinem Fall rückwirkend vorgenommen.

Wenn Sie Ihr Konto oder eine unserer Dienstleistungen weiterhin nutzen, nachdem die Änderungen auf Sie angewendet wurden, wird davon ausgegangen, dass Sie den geänderten Vertrag angenommen haben.

Wenn Sie mit jeglichen Änderungen des Vertrags nicht einverstanden sind, sollten Sie Ihr Konto bei uns schließen und die Nutzung unserer Dienstleistungen einstellen.

1.8 Rangfolge. Bei Widersprüchen zwischen diesem Teil A des Vertrags und einem anderen Teil hat der andere Teil Vorrang. Es kann sein, dass Sie weitere Verträge unterzeichnen müssen, die neben diesem Vertrag gelten und sich auf ähnliche Themen beziehen. Diese sollten mit diesem Vertrag sowie untereinander im Einklang stehen; bei Kollisionen mit diesem Vertrag hat der vorliegende Vertrag jedoch Vorrang. Sollte dieser Vertrag übersetzt werden, so hat die englische Version Vorrang, sofern nach anwendbarem Recht nichts anderes vorgeschrieben ist.

1.9 Einwilligung in die Verwendung der englischen Sprache. In einigen Gerichtsbarkeiten haben Sie möglicherweise das Recht, diesen Vertrag und/oder Informationen in Bezug auf den Vertrag in Ihrer örtlichen Sprache zu erhalten. **Soweit dies nach anwendbarem Recht zulässig ist, erklären Sie sich durch Ihre Beantragung eines Kontos oder Ihren anderweitigen Zugriff auf unsere Dienstleistungen oder die Plattform oder Ihre anderweitige Nutzung derselben bereit, auf dieses Recht zu verzichten, und willigen ausdrücklich ein, diesen Vertrag und alle Informationen im Zusammenhang mit diesem Vertrag in englischer Sprache zu erhalten.**

1.10 Keine Beratung. Wir bieten Ihnen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung, und Sie können Sie sich auch nicht auf Aussagen von uns verlassen.

Sie sind für alle Entscheidungen, die in Bezug auf sämtliche Produkte und Dienstleistungen getroffen werden, die Sie im Rahmen dieses Vertrags nutzen, allein verantwortlich.

Bevor Sie Anlageentscheidungen treffen, sollten Sie unabhängige finanzielle, rechtliche, aufsichtsrechtliche, steuerliche oder sonstige Beratung in Anspruch nehmen. Wenn Sie nach eigener Wahl keine derartige Beratung in Anspruch nehmen, sollten Sie sorgfältig prüfen, ob die Investition oder das Produkt für Sie geeignet ist.

2. Eignungsanforderungen

2.1 Eignungsvoraussetzungen. Um unsere Dienstleistungen zu nutzen und ein Konto zu erstellen, müssen Sie folgende Voraussetzungen („**Voraussetzungen**“) erfüllen:

- Wenn Sie eine natürliche Person sind, müssen Sie alt genug sein, um in Ihrer Gerichtsbarkeit einen rechtlich bindenden Vertrag abzuschließen (in den meisten Ländern entspricht dies dem Alter von 18 Jahren; an dem Ort, an dem Sie leben, könnte es jedoch anders sein);
- wenn Sie eine juristische Person sind, müssen Sie nach den anwendbaren Gesetzen der Rechtsordnung Ihrer Organisation ordnungsgemäß errichtet worden sein und bestehen;
- Sie müssen eine aktuelle und gültige E-Mail-Adresse, Mobiltelefonnummer und Straßenanschrift haben;
- Sie müssen über die uneingeschränkte Befugnis und Berechtigung verfügen, diesen Vertrag abzuschließen, ohne gegen andere Vereinbarungen zu verstoßen, die Sie getroffen haben, oder gegen Gesetze, die für Sie gelten;
- Sie dürfen nicht zuvor von der Nutzung unserer Dienste ausgeschlossen worden sein;
- Sie müssen sich in einer Gerichtsbarkeit innerhalb des EWR aufhalten; und
- Wenn Sie (i) eine natürliche Person sind, dürfen Sie nicht selbst sein, im Auftrag handeln oder in irgendeiner Weise mit einer Person verbunden sein, die ist, oder (ii) eine

juristische Person sind, dürfen Sie nicht selbst sein (oder direkt oder indirekt im Besitz oder unter der Kontrolle einer Person stehen, die ist), im Auftrag handeln oder in irgendeiner Weise mit einer Person verbunden sein, die:

- ◆ ein Terrorist oder eine terroristische Organisation ist;
- ◆ auf einer anwendbaren Liste sanktionierter Parteien/Personen aufgeführt ist (einschließlich der Listen eingeschränkter Parteien, die von den Vereinten Nationen, den Vereinigten Staaten, der Europäischen Union, Irland, Zypern und dem Vereinigten Königreich herausgegeben werden); oder
- ◆ gewöhnlich in einem Land ansässig ist oder nach den Gesetzen einer Gerichtsbarkeit organisiert ist, die umfassenden oder anderen gebietsweiten Sanktionen unterliegt, die von den Vereinten Nationen, den Vereinigten Staaten, der Europäischen Union, Irland, Zypern oder dem Vereinigten Königreich verhängt wurden.

2.2 Erfüllung der Eignungskriterien. Um ein Konto zu erstellen oder die Dienstleistungen zu nutzen, müssen sie alle Voraussetzungen und alle anderen anwendbaren Eignungskriterien erfüllen, die auf der Website für unsere einzelnen Dienstleistungen angegeben sind und von Zeit zu Zeit aktualisiert werden (zusammen die „**Eignungskriterien**“). Je nach Ihrem Wohnsitzstaat gelten möglicherweise zusätzliche Eignungskriterien.

Wenn Sie eines der Eignungskriterien nicht mehr erfüllen, müssen Sie uns dies unverzüglich mitteilen und die Nutzung Ihres Kontos und der Dienstleistungen einstellen. Wir können von Zeit zu Zeit einen Nachweis für die Erfüllung der Eignungskriterien durch Sie verlangen. Selbst wenn Sie die Eignungskriterien erfüllen, können wir nach alleinigem Ermessen feststellen, dass Sie nicht berechtigt sind, ein Konto zu haben oder die Dienstleistungen zu nutzen. In einem solchen Fall wird Ihr Antrag auf ein Konto abgelehnt und/oder Ihr Zugang zu den Dienstleistungen beendet.

2.3 Nachforschungen. Sie ermächtigen uns, unmittelbar oder über Dritte Nachforschungen durchzuführen:

- die wir für notwendig erachten, um Ihre Identität zu überprüfen,
- zur Bestätigung der Eignungskriterien,
- um Sie oder uns vor Betrug oder sonstigen Finanzdelikten zu schützen, und
- die wir für notwendig erachten, um die Einhaltung dieses Vertrags und der anwendbaren Gesetze zu ermöglichen.

Sie nehmen zur Kenntnis und erklären sich damit einverstanden, dass wir Maßnahmen ergreifen können, die wir auf der Grundlage der Ergebnisse solcher Nachforschungen nach vernünftigem Ermessen für notwendig erachten, dass wir nicht verpflichtet sind, Sie über die Ergebnisse von Nachforschungen zu informieren, und dass Sie ausdrücklich von jeglicher Pflicht unsererseits absehen, etwaige Abhilfemaßnahmen zu ergreifen oder Sie darüber zu informieren. **Durch Ihre Beantragung eines Kontos oder Ihren anderweitigen Zugriff auf unsere Dienstleistungen oder die Plattform oder Ihre anderweitige Nutzung derselben erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass Ihre personenbezogenen Daten an Kreditauskunfteien und Einrichtungen zur Bekämpfung von Betrug und Finanzdelikten weitergegeben werden können und dass diese Einrichtungen unseren Nachforschungen möglicherweise in vollem Umfang nachkommen.**

2.4 Kundenverifizierung. Nach anwendbarem Recht müssen wir bei der Begründung einer Geschäftsbeziehung mit einem Kunden und/oder der Durchführung einer gelegentlichen Transaktion mit einem Kunden (falls zutreffend) die Verfahren zur Kundenidentifizierung und die Kunden-Due-Diligence durchführen. Sie gelten nicht als unser Kunde, solange nicht alle unsere internen Prüfungen, einschließlich Prüfungen zur Bekämpfung der Geldwäsche, ordnungsgemäß durchgeführt wurden. Wir behalten uns das Recht vor, jederzeit alle Informationen zu überwachen, zu überprüfen, aufzubewahren und/oder offenzulegen, die zur

Erfüllung anwendbarer Gesetze, Verordnungen, Sanktionsprogramme, rechtlicher Verfahren oder behördlicher Ersuchen erforderlich sind.

2.5 Quellen von Verifizierungsinformationen. Wir verlassen uns auf die KYC-Informationen und Verifizierungsprozesse, die durchgeführt werden, wenn Sie über www.kraken.com ein Konto eröffnen, und benötigen möglicherweise zusätzliche Informationen, um die für die Dienstleistungen geltenden regulatorischen Anforderungen zu erfüllen. Wir können nach eigener Wahl jederzeit Ihre Identität überprüfen oder anderweitig erneut verifizieren, solange Sie ein Konto innehaben, und dabei auf externe Verifizierungsanbieter zurückgreifen.

2.6 Von Ihnen bereitgestellte Verifizierungsinformationen. Sie erklären sich damit einverstanden, uns alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die wir nach vernünftigem Ermessen anfordern, um Ihre Identität in Übereinstimmung mit unseren Verpflichtungen nach geltendem Recht zu überprüfen.

Dies kann eine Kopie Ihres Passes, einen Adressnachweis oder andere identifizierende Dokumente oder Informationen umfassen, die von Zeit zu Zeit angefordert werden können, einschließlich sonstigen Informationen, wie auf der Website angegeben. Dadurch, dass Sie uns diese oder andere Informationen zur Verfügung stellen, die möglicherweise erforderlich sind, bestätigen Sie, dass die Informationen zutreffend, genau und vollständig sind, und dass Sie keine Informationen zurückgehalten haben, die unsere Bewertung von Ihnen für Ihren Antrag auf ein Konto oder die Erbringung von Dienstleistungen für Sie beeinflussen könnten.

Sie sind verpflichtet, uns unverzüglich über jede wesentliche Änderung der uns zuvor gemäß diesem Abschnitt zur Verfügung gestellten Informationen zu informieren.

Wir werden alle von Ihnen zur Verfügung gestellten Unterlagen oder Informationen einbehalten, die uns die Verifizierung Ihrer Identität ermöglichen, und werden diese Informationen auch nach der Beendigung dieses Vertrags im Einklang mit den in den geltenden Gesetzen oder sonstigen Vorschriften festgelegten Fristen aufbewahren.

2.7 Nachweis von Mitteln. Zum Schutz der Integrität unserer Dienstleistungen und zur Sicherstellung der Einhaltung geltenden Rechts behalten wir uns das Recht vor:

- einen Nachweis über die Herkunft der Mittel, der Vermögenswerte und/oder des Vermögens von Ihnen zu verlangen;
- jede mutmaßliche Verletzung dieses Vertrags oder jede andere verdächtige Aktivität oder Verhaltensweise zu untersuchen und
- Ihr Konto zu sperren, einschließlich wegen wiederholter Verluste sowie zur Beurteilung der Angemessenheit der Dienstleistungen für Sie.

2.8 Unternehmenskunden. Wenn Sie ein Unternehmenskunde sind, sind Sie berechtigt, bestimmte Vertreter zu ernennen, die auf Ihr Konto zugreifen und es in Ihrem Namen betreiben können. Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, dass Sie die volle Verantwortung für alle Aktivitäten Ihrer Nutzer auf der Plattform in Bezug auf die Dienstleistungen übernehmen. Wenn Sie Nutzer ernennen, müssen Sie uns die vollständigen rechtlichen Namen dieser Nutzer zur Verfügung stellen und uns über alle Änderungen an der Identität Ihrer Nutzer auf dem Laufenden halten. **Sie stellen sicher und gewährleisten, dass (i) Ihre Nutzer beim Zugriff auf die Dienstleistungen die geltenden Bestimmungen dieses Vertrags einhalten; (ii) Ihre Nutzer über angemessene Fähigkeiten, Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Plattform für den Zugriff auf die Dienstleistungen zu nutzen; (iii) jeder Nutzer über angemessene Befugnisse verfügt, um Sie bei Transaktionen unter Inanspruchnahme unserer Dienstleistungen im Rahmen dieses Vertrags zu verpflichten; und (iv), dass Ihre Nutzer die anwendbaren Eignungskriterien erfüllen.**

2.9 Beurteilung der Angemessenheit. Bevor Sie auf unsere Dienstleistungen in Bezug auf PEDSL-Produkte zugreifen, werden Ihnen im Rahmen Ihres Kontoantrags eine Reihe von Fragen gestellt, die sich auf Ihre Handelshistorie und Ihre persönlichen Umstände beziehen und auch zur Überprüfung Ihres Verständnisses unserer Dienstleistungen und der

PEDSL-Produkte dienen. Dadurch soll sichergestellt werden, dass die Bereitstellung der PEDSL-Produkte an Sie durch uns angemessen ist. Sie müssen präzise und angemessene Antworten auf diese Fragen geben (die wir nach eigenem Ermessen festlegen werden), um für die Nutzung der Dienstleistungen geeignet zu sein, und wir sind nicht verpflichtet, Ihnen die Möglichkeit zu bieten, die während des Onboarding-Verfahrens gestellten Fragen zu wiederholen oder anderweitig erneut zu beantworten, wenn wir der Ansicht sind, dass Ihre vorherigen Antworten falsch waren oder aus anderen Gründen nicht erkennen lassen, dass die Dienstleistungen und PEDSL-Produkte für Sie geeignet sind.

- 2.10 Kundenklassifizierung.** Vor dem Zugriff auf unsere Dienstleistungen in Bezug auf PEDSL-Produkte werden Sie von uns im Einklang mit dem anwendbaren Recht und unserer Richtlinie zur Kundenkategorisierung (auf unserer Website verfügbar) entweder als Privatkunde oder als Per-se professioneller Kunde oder Gekorener professioneller Kunde klassifiziert. Privatkunden erhalten gemäß den Regeln und Vorschriften der CySEC das höchste Schutzniveau, und Sie werden als Privatkunde klassifiziert, sofern nichts anderes mitgeteilt wird. Nachdem Ihr Konto eröffnet wurde, erhalten Sie eine Benachrichtigung über Ihre Klassifizierung. Wenn Sie mit Ihrer Klassifizierung nicht einverstanden sind, können Sie eine Neueinstufung beantragen. Gekorene professionelle Kunden sind berechtigt, eine Neueinstufung in eine Kundenklassifizierung zu verlangen, die ein höheres Schutzniveau genießt. Die Informationen, die Sie uns zur Verfügung stellen, werden von uns bei der Bearbeitung Ihres Kontoantrags, bei der Klassifizierung sowie im Umgang mit Ihnen verwendet. Etwaige Änderungen (wie etwa Änderungen der Anschrift oder der Kontaktangaben, des Beschäftigungsverhältnisses, des Finanzstatus oder der Kontoverbindung/Kreditdaten) müssen Sie uns unverzüglich schriftlich mitteilen. Weitere Informationen finden Sie in der Richtlinie zur Kundenkategorisierung auf unserer Website.

3. Unsere Dienstleistungen

- 3.1 Änderung der Dienstleistungen.** Wir können jeden Aspekt unserer Dienstleistungen nach eigenem Ermessen hinzufügen, ändern oder einstellen. Wenn sich eine solche Änderung wesentlich auf Ihre Rechte auswirken würde, werden wir Sie im Voraus über die mit Ihrem Konto verbundene E-Mail-Adresse informieren, soweit dies nach geltendem Recht erforderlich ist.
- 3.2 Keine Beratung.** Sofern nichts anderes angegeben ist, werden unsere Dienstleistungen ohne Beratung erbracht, was bedeutet, dass wir Sie nicht im Hinblick darauf beraten werden, welche Vorteile ein bestimmtes Produkt oder eine bestimmte Dienstleistung hat oder ob ein bestimmtes Produkt oder eine bestimmte Dienstleistung für Sie geeignet ist.
- 3.3 Keine Garantie.** Sie verpflichten sich, sich nicht auf Aussagen oder Inhalte, die in unseren Dienstleistungen, auf unserer Website oder auf unserer Plattform enthalten sind oder die uns anderweitig zugeschrieben werden, als Empfehlung, Ratschlag oder Orientierungshilfe in Bezug auf Trades, Investitionen, Steuern oder andere ähnliche Themen zu verlassen.

Sofern in diesem Vertrag nichts anderes bestimmt ist, handeln wir in keiner Eigenschaft, auch nicht in Bezug auf die Dienstleistungen, als Ihre Bank oder Ihr Makler, Vermittler, Vertreter, Berater oder Treuhänder.

Sie bestätigen, dass Sie sich mit Ausnahme der ausdrücklichen Erklärungen in dieser Vereinbarung nicht auf etwaige andere schriftliche oder mündliche Erklärungen oder Absprachen in Bezug auf Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen und der Plattform und Ihren Zugriff darauf verlassen haben.

- 3.4 Unterstützte Fiat-Währung.** Unsere Dienstleistungen sind nur in Verbindung mit Fiat-Währungen verfügbar, die wir unterstützen, und wir unterstützen verschiedene Arten von Fiat-Währungen in Verbindung mit verschiedenen Dienstleistungen. Welche [Fiat-Währungen](#) wir im Zusammenhang mit den einzelnen Dienstleistungen unterstützen, können Sie auf unserer Website nachlesen, wobei diese Angaben gelegentlich von uns aktualisiert werden können.

- 3.5 Beendigung der Unterstützung für Fiat-Währungen.** Wir können unsere Unterstützung für Fiat-Währungen nach unserem alleinigen Ermessen beenden. Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, dass wir alle erforderlichen Maßnahmen ergreifen können, um unsere Unterstützung für eine Fiat-Währung einzustellen, einschließlich der Stornierung Ihrer Orders und der Aufforderung an Sie, auslaufende Fiat-Währungen innerhalb eines angemessenen Zeitraums von Ihrem Konto zu entfernen.
- 3.6 Betrieb von Protokollen.** Die zugrunde liegenden Software-Protokolle, die den Betrieb von Krypto-Vermögenswerten regeln, befinden sich weder in unserem Eigentum noch unter unserer Kontrolle. Im Allgemeinen sind die zugrunde liegenden Protokolle „Open Source“, und jeder kann sie verwenden, kopieren, verändern und verteilen.

Wir übernehmen keine Verantwortung für den Betrieb der zugrundeliegenden Protokolle und garantieren auch nicht die Funktionalität oder Sicherheit des Netzbetriebs. Sie erkennen an und übernehmen das Risiko, dass sich die zugrunde liegenden Software-Protokolle in Bezug auf Krypto-Vermögenswerte, im Hinblick auf die Sie unsere Dienstleistungen erhalten, ändern können.

4. Zahlungen und Gebühren

- 4.1 Gebühren.** Wir können Ihnen für unsere Dienstleistungen Gebühren in Rechnung stellen. Einzelheiten zu unseren Gebühren finden Sie auf unserer Website, und wir können die Gebühren von Zeit zu Zeit in unserem alleinigen Ermessen durch eine Mitteilung an Sie ändern. Es liegt in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass Ihnen unsere aktuell geltenden Gebühren bekannt sind.
- 4.2 Wie wird bezahlt.** Die Gebühren müssen entsprechend den über die Plattform zur Verfügung gestellten Verfahren gezahlt werden. Etwaige Versuche, Gebühren anders als über eine verfügbare Methode zu zahlen, werden abgelehnt. Sofern wir nichts anderes vereinbart haben, sind alle Gebühren, die im Zusammenhang mit der Erbringung unserer Dienstleistungen entstehen, sofort fällig und von Ihnen an uns zahlbar. Wenn Sie die entsprechende Gebühr nicht zahlen oder keine ausreichenden Fiat-Währungen auf Ihrem Konto haben, um den Wert der Gebühr zu decken, kann Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen ausgesetzt werden und kann jede von Ihnen eingereichte Transaktion abgelehnt oder storniert werden.
- 4.3 Settlement.** Alle Gebühren oder sonstigen Beträge, die Sie uns schulden, können von uns nach unserem alleinigen Ermessen an dem Tag beglichen werden, an dem sie fällig werden, indem wir Ihr Konto mit dem entsprechenden von Ihnen zu zahlenden Betrag belasten.

Für den Fall, dass keine ausreichende Fiat-Währungen auf Ihrem Konto vorhanden sind, erkennen Sie an, dass jeder von Ihnen im Rahmen dieses Vertrags fällige und zahlbare Betrag eine Forderung darstellt, die sofort fällig ist und von Ihnen geschuldet wird.

Sie haften uns gegenüber in vollem Umfang für alle Verluste, Kosten und Aufwendungen, die uns aufgrund der Nichtzahlung von Beträgen entstehen, die von Ihnen geschuldet werden. Zu diesen Verlusten, Kosten und Ausgaben gehören unsere Rechtsverfolgungskosten, Zinsen auf überfällige Zahlungen und Kosten Dritter, die nach vernünftigem Ermessen bei der Rückforderung von Beträgen von Ihnen anfallen.

- 4.4 Abzüge und Einbehalte.** Alle uns geschuldeten Beträge werden in Fiat-Währungen abgewickelt, die ausschließlich von uns von Zeit zu Zeit festgelegt werden, und sind frei von Abzügen oder Einbehalten (falls zutreffend). Wenn Sie verpflichtet sind, solche Abzüge oder Einbehalte vorzunehmen, wird der uns zustehende Betrag um einen Betrag erhöht, der dazu führt, dass wir einen Betrag erhalten, der dem Betrag entspricht, den wir ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätten erhalten sollen.
- 4.5 Steuern.** Alle anwendbaren Steuern, Zölle, Auslagen, Kosten und/oder sonstigen Aufwendungen, die uns im Zusammenhang mit der Erbringung der Dienstleistungen für Sie

oder anderweitig im Zusammenhang mit Ihrem Konto entstehen, werden vollständig von Ihnen erstattet.

- 4.6 Aufrechnung.** Unbeschadet rechtlicher Aufrechnungsansprüche gemäß diesem Vertrag oder nach geltendem Recht (sowie unbeschadet unserer Verpflichtung, einen Negativsaldoschutz für Privatkunden in Bezug auf bestimmte Dienstleistungen sicherzustellen) erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass wir alle Beträge, die von Ihnen (oder gegebenenfalls von der entsprechenden Einrichtung, für die Sie handeln) oder an Sie (oder gegebenenfalls die entsprechende Einrichtung, für die Sie handeln) in Bezug auf die Dienstleistungen und/oder andere Dienstleistungen, die Ihnen über die Plattform oder anderweitig zur Verfügung gestellt werden, fällig sind, aufrechnen können. Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, dass Sie (oder gegebenenfalls die Einrichtung, für die Sie handeln) nicht berechtigt sind, jegliches Recht auf Aufrechnung oder Gegenforderung gegen uns geschuldete Beträge auszuüben.
- 4.7 Zinsen.** Wenn ein von Ihnen geschuldeter Betrag (mit Ausnahme von Zinsen) nicht innerhalb von sieben Kalendertagen nach seiner Fälligkeit gezahlt wird, können wir Ihnen ab dem Fälligkeitsdatum bis zum vollständigen Zahlungseingang Zinsen in Höhe von 4 % über dem jeweiligen Leitzins der Irischen Zentralbank berechnen; vorausgesetzt, dass, sofern dies nach geltendem Recht vorgeschrieben ist, die berechneten Zinsen nicht die Höchstzinsen übersteigen, die wir nach geltendem Recht berechnen dürfen. Wenn Sie uns schriftlich aufgefordert haben, Ihnen einen Betrag zu zahlen, der fällig und von uns an Sie zahlbar ist, und wir den fälligen Betrag nicht innerhalb von fünf Geschäftstagen nach Eingang dieser Aufforderung bei uns bezahlt haben, zahlen wir Ihnen Zinsen auf den unbezahlten Betrag zum jeweiligen Leitzins der Irischen Zentralbank.
- 4.8 Steuern.** Sie sind allein dafür verantwortlich, alle anwendbaren Steuern zu melden und zu zahlen, die sich aus Transaktionen ergeben, bei denen unsere Dienstleistungen genutzt werden. Sie nehmen zur Kenntnis, dass wir Informationen in Bezug auf Ihre Transaktionen, Zahlungen, Übertragungen oder Ausschüttungen, die von Ihnen oder an Sie in Bezug auf Ihre Aktivitäten unter Nutzung unserer Dienstleistungen getätigt wurden, an eine Steuer- oder Regierungsbehörde melden können, soweit eine solche Meldung nach geltendem Recht erforderlich ist. Wir werden Steuern einbehalten oder addieren, die auf Ihre Transaktionen oder auf an Sie geleistete oder als an Sie geleistete Zahlungen oder Ausschüttungen anwendbar sind, soweit diese Einbehaltung oder Addition nach geltendem Recht erforderlich ist. Wir können von Zeit zu Zeit von Ihnen verlangen, dass Sie Steuerdokumente oder eine Bescheinigung über Ihren Status als Steuerzahler vorlegen, je nach den Anforderungen des geltenden Rechts, und jede Nichteinhaltung dieser Anfrage durch Sie innerhalb des angegebenen Zeitrahmens kann zu einem Einbehalt und/oder zur Entrichtung von Steuern bei einer Steuerbehörde führen. Sie sollten selbst eine Due Diligence durchführen und selbst Ihren Steuerberater zu Rate ziehen, bevor Sie unsere Dienstleistungen in Anspruch nehmen.
- 4.9 Währungssumrechnungen.** Wir können von einer Fiat-Währung in eine andere Fiat-Währung umrechnen, die für eine bestimmte Dienstleistung oder Order relevant sind: jede Fiat-Währung, die Sie uns schulden oder die wir Ihnen schulden, jede Fiat-Währung, die Sie an uns zahlen, das Guthaben auf Ihrem Konto oder jeder Gewinn oder Verlust aus offenen Positionen. Orders werden in der Fiat-Währung ausgeführt und abgewickelt, in der bzw. dem die Order angegeben ist, sofern nichts anderes angegeben ist. Bei jeder Umrechnung, die möglicherweise stattfinden muss, um einen Gewinn oder Verlust an Sie zu transferieren, kann ein Aufschlag berechnet werden. Die Umrechnung von Fiat-Währungen wird zu den aktuellen Marktkursen erfolgen, die uns unter zumutbaren Bedingungen zur Verfügung stehen. Wir sind berechtigt, Ihnen alle Provisionen und Kosten in Rechnung zu stellen, die uns bei der Umrechnung von Fiat-Währung entstehen, wenn wir eine solche Umrechnung durchführen müssen, weil Sie in einer anderen Fiat-Währung bezahlt haben als dem, zu dessen Nutzung Sie verpflichtet waren.

5. Zusicherungen und Garantien

5.1 Allgemeine Zusicherungen. Wenn Sie diesen Vertrag abschließen und jedes Mal, wenn Sie unsere Dienstleistungen nutzen, erklären Sie sich damit einverstanden und sichern zu und gewährleisten (fortlaufend), dass Sie:

- über die uneingeschränkte Befugnis und Berechtigung verfügen, diesen Vertrag abzuschließen, ohne gegen andere Vereinbarungen zu verstoßen, die Sie getroffen haben, oder gegen Gesetze, die für Sie gelten;
- jederzeit zutreffende, vollständige, wahrheitsgemäße und aktualisierte Informationen bereitgestellt haben und bereitstellen werden, wenn Sie einen Antrag für ein Konto oder für die Nutzung eines Kontos oder einer Dienstleistung übermitteln und wenn sie anderweitig von einem Dialogfeld dazu aufgefordert werden, das im Rahmen der Dienstleistungen oder auf unserer Plattform angezeigt wird;
- alle geltenden Bestimmungen und Bedingungen dieses Vertrags einhalten, einschließlich der Eignungskriterien;
- die Möglichkeit hatten, vor der Beantragung eines Kontos bei uns und/oder vor der Nutzung unserer Dienstleistungen unabhängige Finanzberatung einzuholen, und dass Sie sich bei der Nutzung unserer Dienstleistungen nicht auf Informationen und/oder Empfehlungen von uns verlassen haben, und dass Sie anerkennen, dass alle von uns bereitgestellten Informationen und/oder Empfehlungen keine Anlageberatung darstellen oder darauf hinauslaufen, sondern lediglich ein Instrument für Ihre eigenen Anlageentscheidungen sind;
- als Hauptpartei ausschließlich in Ihrem eigenen Namen und zu Ihrem eigenen Vorteil handeln und Ihr Konto nicht zugunsten einer anderen Person als Sie selbst nutzen (außer wenn dies von Kraken genehmigt wurde, falls Sie ein Unternehmensnutzer sind);
- uns nur Gelder liefern, die ausschließlich Ihnen gehören und frei von Zurückbehaltungsrechten, Sicherungsrechten, Pfandrechten und sonstigen Belastungen sind und in keiner unmittelbaren oder mittelbaren Weise die Erlöse aus illegalen Aktivitäten, einschließlich der Geldwäsche, sind oder zur Geldwäsche und/oder Terrorismusfinanzierung verwendet werden oder verwendet werden sollen;
- keine politisch exponierte Person sind und keine Beziehung (z. B. als Verwandte oder Geschäftspartner) zu einer Person haben, die in den letzten zwölf Monaten eine prominente öffentliche Stellung innehatte oder eine solche weiterhin innehat. Wenn Sie zu einem jeglichen Zeitpunkt während der Laufzeit dieses Vertrags eine politisch exponierte Person werden, werden Sie uns so bald wie möglich darüber informieren;
- die Verantwortung für alle Aktivitäten, die im Rahmen Ihres Kontos stattfinden, übernehmen und alle Risiken von befugten oder unbefugten Zugriffen auf Ihr Konto annehmen, soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist; und
- die Sicherheit Ihres Kontos wahren, einschließlich dadurch, dass Sie ein starkes Passwort für Ihr Konto verwenden, das Sie nirgendwo sonst verwenden, und Ihr Konto oder Passwort nicht an Dritte weitergeben.

6. Leistungsstörungen

6.1 Leistungsstörungen. Es stellt eine „**Leistungsstörung**“ gemäß diesem Vertrag dar, wenn nach unserer vernünftigen Auffassung:

- Sie eine Ihrer Verpflichtungen aus diesem Vertrag wiederholt oder in schwerwiegender Weise nicht erfüllt haben oder ihr nicht nachgekommen sind;
- Sie eine Verpflichtung aus einer anderen Vereinbarung mit uns in Bezug auf unsere Dienstleistungen für Sie wiederholt oder in schwerwiegender Weise nicht erfüllt haben oder ihr nicht nachgekommen sind;

- Zusicherungen, Garantien oder Zusagen, die Sie uns im Rahmen oder im Zusammenhang mit diesem Vertrag gewährt haben, zu dem Zeitpunkt, zu dem sie von Ihnen abgegeben wurden, in jeglicher Hinsicht unzutreffend, ungenau, unvollständig oder irreführend sind, oder später in irgendeiner Hinsicht unzutreffend, ungenau, unvollständig oder irreführend werden, und Sie es versäumen, uns so schnell wie möglich über die wahre Lage zu informieren;
- Sie, sollten Sie eine natürliche Person sein, versterben, in Konkurs gehen oder gerichtliche Schritte einleiten (oder gerichtliche Schritte gegen Sie eingeleitet werden), damit über Sie ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren eröffnet wird, oder Sie anderweitig nicht in der Lage sind, Ihre Schulden zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit zu begleichen;
- sollten Sie im Namen einer Personengesellschaft handeln, ein jeglicher Ihrer Gesellschafter verstirbt, in Konkurs geht oder gerichtliche Schritte einleitet (oder gerichtliche Schritte gegen ihn eingeleitet werden), damit über ihn ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren eröffnet wird, oder er anderweitig nicht in der Lage ist, seine Schulden zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit zu begleichen, oder wenn ein Antrag auf Auflösung der Personengesellschaft eingereicht wird;
- sollten Sie eine juristische Person sein oder im Namen einer juristischen Person handeln, die juristische Person nicht in der Lage ist, ihre Schulden bei Fälligkeit zu begleichen, oder gerichtliche Schritte einleitet werden, damit über die juristische Person ein Insolvenz-, Zwangsverwaltungs-, Konkurs-, Prüfungs-, Verwaltungs- oder ähnliches Verfahren eröffnet wird;
- Ermittlungen, Ansprüche, Klagen oder Verfahren jedweder Art gegen Sie eingeleitet bzw. erhoben werden (einschließlich Ermittlungen wegen vermutetem Marktmissbrauch, Manipulation oder sonstigen kriminellen Verhaltens), Sie gegen anwendbares Recht verstoßen haben oder von einer Person Schritte unternommen werden, um Sicherungsrechte gegen Sie durchzusetzen;
- eine glaubwürdige Behauptung hinsichtlich Betrug, Fehlverhalten, Veruntreuung, Geldwäsche, Insiderhandel, Marktmanipulationsmissbrauch oder anderer materieller Illegalität, Verstoß gegen Vorschriften oder Unangemessenheit gegen Sie erhoben wird oder wir anderweitig nach vernünftigem Ermessen annehmen, dass Sie eine der vorgenannten Aktivitäten durchgeführt haben oder unsere Dienstleistungen mit unzulässiger Absicht genutzt haben, was nach unserem gutgläubigen und wirtschaftlich vernünftigen Ermessen zu einer Rufschädigung für uns und/oder die Marke Kraken und/oder Mitglieder der Kraken-Gruppe führen könnte, die Integrität der von uns unterhaltenen Märkte gefährdet und/oder zu Verlusten für andere Kunden führen könnte;
- die Sicherheiten auf Ihrem Konto unter das anwendbare minimale Besicherungserfordernis fallen oder Sie nicht in der Lage sind oder zu sein scheinen, Ihren Verpflichtungen in Bezug auf einen oder mehrere Trades nachzukommen;
- wir Sie über eine wesentliche Änderung oder Einstellung unserer Dienstleistungen in Bezug auf PEDSL-Produkte im Allgemeinen oder in Bezug auf Sie im Besonderen informiert haben, die eine Schließung oder Reduzierung offener Positionen in diesen Produkten erfordert, und Sie diese Positionen nicht innerhalb der entsprechenden Kündigungsfrist geschlossen oder reduziert haben;
- Sie nicht mehr berechtigt sind, unsere Dienstleistungen gemäß unseren in diesem Vertrag festgelegten Eignungskriterien zu nutzen, oder
- wir Grund zu der Annahme haben, dass einer der in den vorstehenden Aufzählungspunkten dargelegten Umstände wahrscheinlich ist, und wir Grund zu der Annahme haben, dass eine in Abschnitt 7 (Folgen der Leistungsstörung) unten beschriebene Maßnahme notwendig, wünschenswert oder zweckmäßig ist, um unsere Interessen oder die Interessen unserer anderen Kunden zu schützen.

7. Folgen der Leistungsstörung

7.1 Folgen der Leistungsstörung. Im Falle einer Leistungsstörung sind wir berechtigt, unverzüglich oder jederzeit danach, während die Leistungsstörung andauert, eine oder mehrere der folgenden Maßnahmen ohne vorherige Mitteilung zu ergreifen:

- ein Konto oder Dienstleistungen, die Ihnen gemäß Abschnitt 8.4 zur Verfügung gestellt werden, auszusetzen, zu stornieren oder zu beenden, oder Ihnen die Eröffnung eines Kontos bei Kraken zu verbieten und/oder Ihre Verbindlichkeiten gegenüber uns zu beschleunigen (einschließlich aller Gebühren, Zinsen, Provisionen und Kosten, die Sie uns schulden), so dass sie sofort fällig und zahlbar werden;
- eine von Ihnen genehmigte Transaktion nicht abzuschließen oder zurückzuhalten, zu blockieren, zu stornieren oder rückgängig zu machen (auch nachdem Gelder oder Vermögenswerte Ihrem Konto belastet wurden);
- zu den Zeiten und auf die Weise, die wir möglicherweise auf der Grundlage von Faktoren wie die Marktbedingungen und die Portfoliogesundheit nach vernünftigem Ermessen bestimmen, oder anderes Eigentum, das wir (oder eine andere Kraken-Einheit in unserem Namen) möglicherweise für Sie halten oder das von Ihnen an uns übertragen wurde, zu verkaufen oder anderweitig zu übertragen und die Erlöse zur Erfüllung Ihrer Verpflichtungen zu verwenden, vorbehaltlich unserer Rechte zur Aufrechnung und der Nettoschulden zwischen Ihnen und uns, wie hierin dargelegt oder im Einklang mit geltendem Recht;
- einen positiven Saldo auf Ihrem Konto in Bezug auf jegliche Beträge anzuwenden, die Sie uns schulden, oder im Allgemeinen unsere Rechte zur Aufrechnung und Verrechnung, wie hierin dargelegt oder nach geltendem Recht verfügbar, auszuüben und dann etwaige Fehlbeträge von Ihnen zu verlangen oder etwaige Überschüsse bis zur vollständigen Begleichung jeglicher anderen Verpflichtungen von Ihnen zu halten oder einen Überschuss an Sie über eine von uns für angemessen erachtete Methode zu zahlen;
- das anwendbare Besicherungserfordernis zu ändern und/oder zu liquidieren oder unsere Befugnis auszuüben, die Sicherheiten oder einen Teil derselben zu einem Preis zu verkaufen, den wir unter den gegebenen Umständen für angemessen erachten;
- alle offenen Positionen in Bezug auf PEDSL-Produkte zu liquidieren, zu beschleunigen und/oder zu schließen (einschließlich von Positionen, die zum Zeitpunkt der Kündigung dieser PEDSL-Produkte noch abgewickelt werden müssen), indem deren Wert nach Treu und Glauben und nach unserem alleinigen Ermessen zum Zeitpunkt der Liquidation, Beschleunigung oder Schließung so bald wie möglich danach ermittelt wird;
- Ihre Fähigkeit einzuschränken, Fiat-Währungen von Ihrem Konto abzuheben; und/oder
- wenn die Leistungsstörung auf einen potenziellen Verstoß Ihrerseits gegen geltendes Recht zurückzuführen ist (einschließlich Betrug, Fehlverhalten, Veruntreuung, Geldwäsche, Insiderhandel oder Marktmissbrauch), behalten wir uns das Recht vor (ohne Haftung Ihnen oder Dritten gegenüber), Orders aufzulösen oder rückgängig zu machen, alle Ihrem Konto zugewiesenen Beträge einzufrieren und/oder alle Ihrem Konto zugewiesenen Beträge abzuziehen, die sich auf Dienstleistungen beziehen oder aus Dienstleistungen entstehen, die Sie in Verbindung mit Ihrem potenziellen Verstoß gegen geltendes Recht abgeschlossen haben.

7.2 Kosten der zwangsweisen Durchführung. Soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist, haften Sie für die angemessenen Kosten und Aufwendungen für die Einziehung unbezahlter Gebühren, Kosten oder Salden auf Ihrem Konto (einschließlich der uns entstandenen Anwaltskosten) sowie für alle anderen angemessenen Kosten und Aufwendungen, die uns bei der Ausübung unserer Rechte gemäß diesem Abschnitt infolge einer Leistungsstörung entstehen.

8. Aussetzung und Kündigung

- 8.1 Kein Rücktrittsrecht.** Da wir ein Unternehmen sind, das Finanzdienstleistungen in Finanzinstrumenten erbringt, deren Preis von den Schwankungen des Finanzmarktes abhängt, die außerhalb unserer Kontrolle liegen, fällt Ihr mit uns geschlossener Vertrag unter die Befreiung von Artikel 11(a) des Gesetz über den Fernabsatz von Finanzdienstleistungen an Verbraucher 242(1)/2004 in der jeweils gültigen Fassung, in dem es heißt, dass Sie, obwohl Sie ein Verbraucher für Finanzdienstleistungen im Fernabsatz sind, von dem Recht ausgeschlossen sind, innerhalb einer Frist von 14 Kalendertagen ab Beginn unserer Geschäftsbeziehung ohne Vertragsstrafe und ohne Angabe von Gründen von diesem Vertrag zurückzutreten. Dennoch berührt das Vorgenannte nicht Ihr Recht, diesen Vertrag jederzeit wie in diesem Abschnitt vorgesehen zu kündigen.
- 8.2 Ihr Recht zur Kündigung.** Sie können diesen Vertrag jederzeit und aus beliebigem Grund unter Einhaltung einer Frist von 14 Tagen schriftlich per E-Mail an <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms> kündigen (und Ihr Konto schließen). Ihr Recht zur Kündigung dieses Vertrags steht unter dem Vorbehalt der Abwicklung aller Geschäfte, an denen Sie zum Zeitpunkt des Erhalts der Kündigung durch uns beteiligt sind. Um die für uns geltenden Gesetze zur Bekämpfung der Geldwäsche einzuhalten, müssen wir möglicherweise Ihre Identität überprüfen, bevor wir Ihnen erlauben, Gelder abzuheben. Wenn Sie sich entscheiden, Ihr Konto gemäß diesem Abschnitt 8.2 zu schließen, wird Ihr Konto so bald wie möglich geschlossen, nachdem wir Ihre Anfrage erhalten haben, und alle offenen Positionen werden geschlossen, alle Orders werden storniert und alle Ihre Verpflichtungen aus diesem Vertrag wurden erfüllt. Sie ermächtigen uns, zum Zeitpunkt der Stornierung alle schwebenden Transaktionen zu stornieren oder auszusetzen.
- 8.3 Unser Recht zur Kündigung.** Wir können jederzeit und aus gleich welchem Grund mit einer Frist von zwei Monaten schriftlich über die auf Ihrem Konto angegebenen Kontaktdaten diesen Vertrag kündigen (und Ihr Konto schließen). Sie müssen sicherstellen, dass Sie Salden gesetzlicher Zahlungsmittel so schnell wie möglich nach Erhalt einer Kündigungsmitteilung, spätestens jedoch zwei Monate nach dem Datum der entsprechenden Mitteilung, von Ihrem Konto abheben.
- 8.4 Aussetzung, Kündigung und Auflösung.** Zusätzlich zu unseren Kündigungsrechten gemäß Abschnitt 8.3 können wir Ihr Konto oder die Ihnen erbrachten Dienstleistungen unverzüglich und ohne vorherige Ankündigung aussetzen, auflösen oder kündigen:
- im Fall einer Leistungsstörung gemäß Abschnitt 7.1;
 - wenn wir nach geltendem Recht dazu verpflichtet sind oder durch eine Regierungsbehörde dazu aufgefordert werden oder
 - wenn wir es nach unserem vernünftigen Ermessen anderweitig für erforderlich halten, um uns, die Website oder die Plattform zu schützen.
- 8.5 Mitteilung über die Aussetzung/Kündigung.** Wenn wir Ihr Konto aussetzen, einschränken oder schließen und/oder Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen beenden, informieren wir Sie (es sei denn, dies wäre für uns rechtswidrig) über unsere Handlungen und die Gründe für die Kündigung, Aussetzung oder Schließung sowie gegebenenfalls über das Verfahren zur Korrektur von Sachfehlern, die zur Kündigung, Aussetzung oder Schließung Ihres Kontos geführt haben. Wir werden die Aussetzung so bald wie möglich aufheben, sobald die Gründe für die Aussetzung nicht mehr bestehen.
- 8.6 Folgen der Kündigung oder Aussetzung.** Bei Kündigung oder Aussetzung dieses Vertrags, gleichgültig aus welchem Grund, es sei denn, dies ist durch geltendes Recht oder durch ein Gericht oder einen anderen Beschluss, dem wir in einer Rechtsordnung unterliegen, untersagt, wird es Ihnen für eine Dauer von höchstens 15 Kalendertagen gestattet, auf Ihr Konto zuzugreifen, um Geschäfte abzuschließen und Ihre Fiat-Währung abzuheben. Es ist Ihnen nicht gestattet, die Dienstleistungen oder Ihr Konto während dieses Zeitraums für einen anderen Zweck zu nutzen, und wir können nach unserem eigenen Ermessen die Funktionalität der Plattform oder den Zugriff auf die Website für Sie entsprechend einschränken. Wenn wir Ihnen nach Kündigung oder Aussetzung dieses Vertrags den Zugang zu Ihrem Konto nicht gestatten oder wenn Sie Geschäfte nicht

abschließen und Ihre Fiat-Währung nicht abheben, werden wir, sofern dies nicht durch geltendes Recht oder durch ein Gericht oder einen anderen Beschluss, dem wir in einer Rechtsordnung unterliegen, untersagt ist, Ihr Konto schließen und die in Ihrem Konto gehaltene/n Fiat-Währung an eine Bankkonto zurücküberweisen, die/das mit Ihrem Konto verbunden ist.

- 8.7 Folgen der Kündigung.** Wenn wir es nach geltendem Recht für angemessen halten, können wir die Salden von Fiat-Währungen, die zum Zeitpunkt der Kündigung Ihres Kontos auf Ihrem Konto gehalten werden, einfrieren. Wenn wir diesen Vertrag aufgrund unseres begründeten Verdachts, dass Sie an betrügerischen oder kriminellen Aktivitäten beteiligt sind, kündigen, behalten wir uns das Recht vor, weitere oder andere Maßnahmen gegen Sie in dieser Hinsicht zu ergreifen.
- 8.8 Gebühren bei Schließung.** Alle Gebühren, die wir im Zusammenhang mit Ihrer Nutzung Ihres Kontos und unseren Dienstleistungen berechnen, sind von Ihnen anteilig bis zur Kündigung Ihres Kontos zu zahlen. Alle Gebühren für Transaktionen, die vor der Schließung Ihres Kontos getätigt wurden (einschließlich der Transaktionen, die nicht storniert werden können und die vor der Schließung Ihres Kontos initiiert, aber nicht abgeschlossen wurden), werden nicht erstattet.

9. Haftung

- 9.1 Freistellung von Kraken.** Sollte zwischen Ihnen und einem oder mehreren Nutzern unserer Dienstleistungen (mit Ausnahme von Kraken) eine Streitigkeit entstehen, erklären Sie sich damit einverstanden, dass weder wir noch unsere verbundenen Unternehmen oder Dienstleister, noch einer unserer jeweiligen leitenden Angestellten, Direktoren, Vertreter, Joint Venture-Partner, Mitarbeiter und Vertreter für Ansprüche, Forderungen und Schäden (tatsächliche und Folgeschäden, direkte oder indirekte) jeglicher Art, die sich aus oder in irgendeiner Weise im Zusammenhang mit solchen Streitigkeiten ergeben, haftbar gemacht werden kann.
- 9.2 Entschädigung.** Sie verpflichten sich, uns, unsere verbundenen Unternehmen und Dienstleister sowie jeden von unseren oder deren jeweiligen leitenden Angestellten, Direktoren, Erfüllungsgehilfen, Mitarbeitern und Vertreter in Bezug auf alle Kosten (einschließlich angemessener Rechtskosten und aller von einer Aufsichtsbehörde verhängten Geldbußen, Gebühren oder Strafen) zu entschädigen, die in angemessener Weise im Zusammenhang mit Ansprüchen, Forderungen oder Schäden entstanden sind, die sich aus oder im Zusammenhang mit Ihrer Verletzung dieses Vertrags ergeben, einschließlich betrügerischer, fahrlässiger oder rücksichtsloser Handlungen, Unterlassungen oder Ausfälle oder Ihrer missbräuchlichen Nutzung der Dienstleistungen.
- 9.3 Haftungsbeschränkung.** Die Gesamthaftung von Kraken Ihnen gegenüber für einzelne Ansprüche oder eine Reihe verbundener Ansprüche aufgrund von Verlusten, Kosten, Verbindlichkeiten oder Aufwendungen, die Ihnen aus oder im Zusammenhang mit einem Verstoß von Kraken gegen diesen Vertrag entstehen, ist auf einen maximalen Gesamtwert des kombinierten Werts der Fiat-Währung auf Ihrem Konto zum Zeitpunkt des Verstoßes von Kraken, der Ihren Anspruch begründet, beschränkt. Wenn wir einen spezifischen Anspruch in Bezug auf eine bestimmte Dienstleistung in Erwägung ziehen, wird dieser Betrag weiter auf den höheren der folgenden Beträge begrenzt: (i) die von Ihnen für die streitige Dienstleistung in den 12 Monaten vor dem anspruchsbegründenden Ereignis gezahlten Gesamtgebühren oder (ii) (falls zutreffend) den Höchstwert der Sicherheiten, die in Bezug auf die streitgegenständliche Transaktion gehalten werden.
- 9.4 Haftungsausschluss.** Zusätzlich zu der in Abschnitt 9.3 oben dargelegten Haftungsobergrenze erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass Kraken keine Haftung für Verluste, Haftung oder Schäden übernimmt, die Ihnen direkt oder indirekt im Zusammenhang mit unseren Dienstleistungen entstehen:
- (i) entgangener Gewinn oder Verlust erwarteter Einnahmen oder Gewinne, einschließlich des Verlusts erwarteter Handelsgewinne und/oder tatsächlicher oder

hypothetischer Handelsverluste, (ii) Verlust oder Beschädigung des Rufs oder des Firmenwerts, Verlust von Geschäften oder Chancen oder sonstiger Einnahmeverluste oder tatsächlicher oder erwarteter Einsparungen, (iii) besondere, zufällige, immaterielle oder Folgeschäden, und zwar jeweils für (i)-(iii), gleichgültig ob direkt oder indirekt, und zwar auch dann, wenn uns die Möglichkeit derartiger Schäden mitgeteilt wurde oder bekannt war oder hätte bekannt sein müssen;

- (i) Verlust der Nutzung von Hardware, Software oder Daten und/oder Verfälschung von Daten; (ii) Verluste oder Schäden, die sich aus oder im Zusammenhang mit einer Ungenauigkeit, einem Defekt oder einer Auslassung von Krypto-Asset-Preisdaten ergeben; (iii) Fehler, Verzögerungen oder Unterbrechungen bei der Übertragung dieser Daten; (iv) Viren oder andere bösartige Software, die durch den Zugriff auf unsere Website, Plattform, Dienstleistungen, Software, auf von uns oder in unserem Namen betriebene Systeme oder eine Website oder Dienstleistungen, die mit unserer Website verbunden sind; oder (v) Unterbrechungen, Fehler, Mängel, Störungen, Fehler, Fehler oder Ungenauigkeiten jeglicher Art auf unserer Website, Plattform, Dienstleistungen, Software, Systemen, die von uns oder in unserem Namen betrieben werden;
- Störungen oder unbefugter Zugriff durch Dritte auf unsere Website, Plattform oder Dienstleistungen;
- Aussetzung, Einschränkung oder Kündigung von Dienstleistungen oder Ihrem Konto; oder
- Verluste oder Schäden jeglicher Art, die nicht unmittelbar als Folge unserer Verletzung dieses Vertrags entstehen, unabhängig davon, ob Sie in der Lage sind, diesen Verlust oder Schaden nachzuweisen (z. B. wenn die Ursache auf einen technischen Fehler in einem Krypto-Asset-Protokoll, die Abspaltung eines Krypto-Asset-Protokolls oder eine Handlung eines anderen Kunden oder eines Dritten zurückzuführen ist).

9.5 Anwendbares Recht. Durch keine Bestimmung dieses Vertrags wird unsere Haftung aufgrund von Fahrlässigkeit oder vorsätzlicher Nichterfüllung, Betrug oder betrügerischer Falschdarstellung oder vorsätzlichem Fehlverhalten unsererseits oder aufgrund von Tod oder Körperverletzung, die sich entweder aus unserer Fahrlässigkeit oder der Fahrlässigkeit unserer Subunternehmer ergibt, eingeschränkt. Darüber hinaus schränkt keine Bestimmung dieses Vertrags unsere Haftung in Bezug auf unsere Pflichten nach anwendbarem Recht ein, es sei denn, dies wird durch diesen Vertrag gemäß anwendbarem Recht ausdrücklich ausgeschlossen oder beschränkt.

9.6 Keine Garantien. Unsere Dienstleistungen und Plattform werden „wie besehen“ und „wie verfügbar“ bereitgestellt, ohne ausdrückliche oder stillschweigende Garantien. Insbesondere lehnen wir alle stillschweigenden Garantien im Hinblick auf die Rechtsmängelhaftung, die Marktgängigkeit, die Eignung für einen bestimmten Zweck und die Nichtverletzung von Rechten ab. Wir garantieren keinen kontinuierlichen, ununterbrochenen, rechtzeitigen oder fehlerfreien Zugang zu unserer Plattform oder unseren Dienstleistungen oder zu den darin enthaltenen Materialien. Sämtliche Materialien, Informationen, Ansichten, Meinungen, Prognosen oder Schätzungen, die über unsere Plattform zur Verfügung gestellt werden, dienen ausschließlich zu Informationszwecken und können ohne Vorankündigung geändert werden. Sie tragen selbst die Verantwortung für die Durchführung Ihrer eigenen Bewertung der Relevanz, Aktualität, Genauigkeit und Angemessenheit, des kommerziellen Wertes, der Vollständigkeit und der Zuverlässigkeit der entsprechenden Materialien oder Informationen. Dementsprechend übernehmen wir keine Garantie und keine Haftung für Verluste, die sich unmittelbar oder mittelbar aus Ihrem Vertrauen in die entsprechenden Materialien oder Informationen ergeben.

10. Zugriff auf unsere Website

10.1 Zugriff auf unsere Website. Der Zugriff auf unsere Website kann in Zeiten erheblicher Volatilität oder hohen Volumens beeinträchtigt oder nicht verfügbar sein, wodurch der Zugriff auf Ihr Konto oder die Plattform oder Website möglicherweise eingeschränkt wird. Dies kann Ihre Fähigkeit, Transaktionen einzuleiten oder abzuschließen, beeinträchtigen und könnte zu

verzögerten Reaktionszeiten durch unser Support-Team führen. Obwohl wir bestrebt sind, einen unterbrechungsfreien Service zu bieten und sicherzustellen, dass Transaktionen effizient verarbeitet werden, können wir keinen kontinuierlichen Zugriff auf die Website, die Ausführung oder Abwicklung von Orders oder die Aufzeichnung oder Pflege offener Orders und keinen unterbrechungsfreien Kontozugang garantieren. Darüber hinaus können die Reaktionszeiten des Kunden-Supports in Zeiten erheblicher Volatilität oder Transaktionsvolumen länger sein.

10.2 Bearbeitungszeiten. Wir werden angemessene Anstrengungen unternehmen, um sicherzustellen, dass Transaktionen und Anträge auf Belastungen und Gutschriften zeitnah verarbeitet werden, aber wir geben keine Garantien ab hinsichtlich der Zeit, die für den Abschluss der Verarbeitung erforderlich ist, da dieser von Faktoren beeinflusst werden kann, die sich unserer Kontrolle entziehen.

10.3 Websitewartung. Wir behalten uns das Recht vor, den Zugriff auf die Website oder Plattform bei Bedarf für Wartungen, Reparaturen, Upgrades oder Entwicklungen ohne Vorankündigung auszusetzen, obwohl wir uns bemühen werden, Sie im Voraus darüber zu informieren, wenn dies unter zumutbaren Bedingungen praktikabel ist. Wir haften nicht für Schäden, die sich aus Serviceunterbrechungen, Verzögerungen bei der Transaktionsverarbeitung, der Unfähigkeit, Transaktionen auszuführen oder verzögerten Support-Antworten ergeben.

11. Rechte an geistigem Eigentum

11.1 Unser Inhalt. Wir oder unsere Lizenzgeber sind Eigentümer (1) unserer Dienstleistungen, unserer Website und unserer Plattform, (2) aller Inhalte, Materialien, Software und Marken, die auf ihnen zu finden sind (einschließlich beispielsweise unserer Preisdaten), (3) deren Auswahl und Anordnung und (4) aller Rechte am geistigen Eigentum an diesen (zusammen „**Unsere Inhalte**“). Vorbehaltlich Ihrer Einhaltung dieses Vertrags gestatten wir Ihnen die Nutzung unserer Dienstleistungen und Unserer Inhalte, die Ihnen als Teil unserer Dienstleistungen zur Verfügung gestellt werden, jedoch nur für genehmigte Zwecke, die von uns gestattet sind, und zu Ihrem eigenen Vorteil. Diese Erlaubnis können wir jederzeit und aus jeglichem Grund zurücknehmen. Außer wie im vorherigen Satz dargelegt, haben Sie keine Rechte an Unseren Inhalten und werden diese auch nicht erwerben. Wenn Sie Unsere Inhalte für andere Zwecke verwenden möchten, müssen Sie vorher die Erlaubnis einholen, dies zu tun, indem Sie sich an marketdata@kraken.com wenden.

11.2 Ihre Inhalte. Sie haben eventuell die Möglichkeit, Inhalte oder Materialien in oder über unsere Dienstleistungen oder Plattform zu übermitteln (mit Ausnahme von personenbezogenen Daten „**Ihre Inhalte**“). Sie gewähren uns ein unbefristetes, unwiderrufliches, gebührenfreies, weltweites, vollständig unterlizenzierbares, nicht ausschließliches Recht und eine Lizenz zur Nutzung und Verwertung Ihrer Inhalte in jeglicher Weise und für jeden Zweck.

11.3 Feedback. Sofern sie dazu berechtigt sind, können sie uns Feedback, Vorschläge oder Ideen in Bezug auf unsere Dienstleistungen oder Plattform zukommen lassen („**Feedback**“). Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir Eigentümerin des gesamten Feedbacks sind, und Sie treten hiermit unwiderruflich alle Rechte, Rechtsansprüche und Beteiligungen an dem gesamten Feedback an uns ab.

11.4 Sonstige Inhalte und Dienstleistungen. Bei der Nutzung unserer Dienstleistungen oder Plattform stoßen Sie möglicherweise auf Links zu Inhalten von Dritten oder haben die Möglichkeit, Dienstleistungen von Dritten in Verbindung mit unseren Dienstleistungen oder der Plattform zu nutzen. Wir kontrollieren oder befürworten keine Inhalte oder Dienstleistungen Dritter und haften Ihnen gegenüber nicht für Inhalte oder Dienstleistungen Dritter in irgendeiner Weise. Ihre Nutzung von Inhalten oder Dienstleistungen von Dritten kann zusätzlichen Bedingungen bei Drittanbietern unterliegen, und wir haben mit diesen Bedingungen nichts zu tun. So verwenden wir beispielsweise die Google Places-API, um Fehler in den Adressaufzeichnungen von Konten während der Kontoerstellung zu minimieren, was die Kontoerstellung und -überprüfung verzögern kann. Die Nutzung der Google Places-API während der Kontoerstellung unterliegt den Nutzungsbedingungen von

Google und den Datenschutzbestimmungen von Google. Für den Fall von Widersprüchen zwischen den Geschäftsbedingungen Dritter und diesem Vertrag erklären Sie sich damit einverstanden, dass die Bedingungen dieses Vertrags Vorrang haben.

11.5 Einschränkungen. Wenn Sie unsere Dienstleistungen nutzen, erklären Sie sich damit einverstanden, folgendes zu unterlassen:

- Unsere Inhalte zu verwenden, um illegale, betrügerische, irreführende oder manipulative Verhaltensweisen, einschließlich illegaler Glücksspielaktivitäten, Geldwäsche oder terroristischer Aktivitäten, auszuüben, zu bezahlen oder zu unterstützen;
- Unsere Inhalte in einer Weise oder zu einem Zweck zu verwenden, der Rechte an geistigem Eigentum oder andere Rechte von uns oder Dritten oder geltendes Recht verletzt, missbraucht oder anderweitig verletzt, oder in einer Weise, die durch diesen Vertrag verboten ist;
- Marken, Spezifikationen, Gewährleistungen oder Haftungsausschlüsse oder Hinweise zu geistigem Eigentum oder Eigentumsrechten aus Unseren Inhalten zu entfernen oder zu löschen oder diese zu ändern oder zu verdecken;
- Unsere Inhalte zu kopieren, zu modifizieren, zu disassemblieren, zu dekompileieren oder zurückzuentwickeln (es sei denn, solche Einschränkungen sind durch anwendbares Recht verboten);
- Unsere Inhalte zu lizenzieren, zu unterlizenzieren, zu verkaufen, weiterzuverkaufen, zu übertragen, abzutreten, zu vertreiben oder anderweitig kommerziell zu verwerten oder sie Dritten in irgendeiner Weise zur Verfügung zu stellen;
- Maßnahmen zu ergreifen oder Unsere Inhalte in irgendeiner Weise zu verwenden, die die Sicherheit Unserer Inhalte beschädigen, zerstören, stören, verletzen, beeinträchtigen, deaktivieren, beeinträchtigen, überlasten oder anderweitig behindern oder schädigen oder die Nutzung Unserer Inhalte durch andere Parteien beeinträchtigen könnten;
- Sicherheitsvorrichtungen, Schutzvorrichtungen oder technologische Maßnahmen, die von uns oder einem unserer Dienstleister zum Schutz Unserer Inhalte implementiert werden, zu umgehen, zu verletzen, zu vermeiden, zu entfernen, zu deaktivieren, zu beeinträchtigen, zu decodieren oder anderweitig zu umgehen;
- Geräte, Software oder Routinen zu verwenden, die die Funktion Unserer Inhalte beeinträchtigen oder in oder über Unsere Inhalte übertragen oder in Verbindung mit Unseren Inhalten Viren, Trojanische Pferde, Würmer, Backdoors, Zeitbomben, Malware oder andere Software- oder Hardwaregeräte verwenden, die dazu bestimmt sind, unbefugten Zugriff auf Computer, Systeme oder Software zu ermöglichen oder diese zu deaktivieren, zu löschen oder anderweitig zu schädigen;
- auf Unsere Inhalte zuzugreifen oder diese zu verwenden, um Produkte oder Dienstleistungen zu entwickeln oder zu unterstützen, die im Wettbewerb zu unseren Produkten oder Dienstleistungen stehen;
- Web-Scraping-, Web-Harvesting- oder Datenextraktionsmethoden zu verwenden, um Daten aus Unseren Inhalten zu extrahieren oder Bots, Roboter, Parser, Spider, Skripte, Programme, Routinen oder andere Formen der Automatisierung zu erstellen, zu verwenden, zu betreiben oder einzusetzen, um Aktivitäten auf Unseren Inhalten auszuüben;
- Anwendungen von Drittanbietern zu entwickeln, die ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung mit Unseren Inhalten interagieren;
- das Konto eines anderen Kunden ohne Genehmigung zu nutzen oder zu versuchen, es zu nutzen;

- auf Dienstleistungen von uns zuzugreifen, die an Ihrem Standort nicht verfügbar sind, oder zu versuchen, auf solche zuzugreifen;
- Unsere Inhalte für andere Personen als Sie selbst zu verwenden oder zu versuchen, diese entsprechend zu verwenden; oder
- andere natürliche oder juristische Personen dazu zu ermutigen oder es diesen zu gewähren oder diese dazu zu befähigen, eines der vorgenannten Dinge zu tun.

12. Sicherheit

12.1 Ihre Daten. Wir speichern und verarbeiten Ihre Daten, einschließlich Ihrer Identität, Adresse, Unternehmensdaten oder anderer Informationen, die Sie uns zur Verfügung stellen. Wir speichern Ihre Daten auf sicheren Servern, die sich möglicherweise außerhalb der Gerichtsbarkeit der Plattform oder außerhalb Ihrer lokalen Rechtsordnung befinden. Weitere Einzelheiten finden Sie in unserer Datenschutzerklärung auf der Website. Wir schützen Ihre Daten gemäß der branchenüblichen Best Practice und werden Ihre Daten nicht verkaufen oder an Dritte lizenzieren. Wir werden von Zeit zu Zeit Sicherheits- und Überprüfungsmaßnahmen (z. B. Zwei-Faktor-Authentifizierung) anwenden, einschließlich, wenn Sie auf Ihr Konto zugreifen, Transaktionen einleiten oder Maßnahmen durchführen, die einen Zahlungsbetrug oder ein anderes Sicherheitsrisiko darstellen könnten.

12.2 Sicherheitsanmeldedaten. Im Rahmen des Kontoöffnungsverfahrens müssen Sie Ihre eindeutigen Sicherheitsanmeldedaten („Sicherheitsanmeldedaten“) erstellen. Sicherheitsanmeldedaten können Informationen wie einen Benutzernamen, ein Passwort, eine persönliche E-Mail-Adresse, eine Telefonnummer, leicht zu erinnernde Informationen und andere Sicherheitselemente enthalten, die wir von Zeit zu Zeit benötigen. Sie sollten Ihre Sicherheitsanmeldedaten nicht an Dritte weitergeben (außer, wenn Sie ein Unternehmenskunde gemäß Abschnitt 2.8 oben sind).

12.3 Aktualisierung Ihrer Sicherheitsanmeldedaten. Wenn wir nach vernünftigem Ermessen der Auffassung sind, dass es notwendig ist, Betrug zu verhindern, oder aus Sicherheitsgründen, können wir jederzeit verlangen, dass Sie Ihre Sicherheitsanmeldedaten ändern oder aktualisieren, und Sie erklären sich bereit, Ihre Sicherheitsanmeldedaten zu ändern oder zu aktualisieren, wenn wir Sie dazu auffordern. Wir werden Sie keinesfalls telefonisch auffordern, Ihre Sicherheitsanmeldedaten zu bestätigen. Falls jemand dies tut und dabei vorgibt, wir zu sein, sollten Sie uns über <https://support.kraken.com> kontaktieren.

12.4 Ihre Sicherheitsverpflichtungen. Sie sind dafür verantwortlich, Ihre Sicherheitsanmeldedaten, alle anderen auf Ihrem Konto implementierten Sicherheitsmaßnahmen und elektronischen Geräte, über die auf unsere Dienstleistungen zugegriffen wird, sicher und geschützt aufzubewahren. Dazu gehört, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um den Verlust, Diebstahl oder Missbrauch elektronischer Geräte zu vermeiden und sicherzustellen, dass elektronische Geräte passwortgeschützt sind. Informationen darüber, wie Sie Ihr Konto sichern können und welche Maßnahmen wir ergreifen, um Sie zu überprüfen, finden Sie auf unserer [Website](#). Ein Verlust oder eine Beeinträchtigung von elektronischen Geräten oder Sicherheitsdaten kann zu einem unbefugten Zugriff Dritter auf Ihr Konto und zum Verlust oder Diebstahl von Geldern führen, die sich auf Ihrem Konto befinden, sowie zum Missbrauch damit verbundener Konten, einschließlich verbundener Bankkonten und Kredit-/Debitkarten.

12.5 Zugriff mit Ihren Sicherheitsanmeldedaten. Jedes Mal, wenn auf Ihr Konto mit Ihren einmaligen Sicherheitsanmeldedaten zugegriffen wird, ermächtigt uns dies, auf Anweisungen, die wir erhalten, so zu reagieren, als wären sie von Ihnen, auch wenn Ihre Sicherheitsanmeldedaten von einem unbefugten Dritten verwendet werden. Sofern wir keine Mitteilung von Ihnen gemäß diesem Abschnitt erhalten, behandeln wir alle Aktivitäten auf Ihrem Konto als autorisierte Aktivitäten. Wenn Sie eine Mitteilung gemäß diesem Abschnitt machen und wir bestimmte Informationen anfordern, um uns Ihre Identität zu bestätigen, müssen Sie diese angeben, um unsere Dienstleistungen weiterhin nutzen zu können.

12.6 Sicherheitsverletzung. Wenn Sie den Verdacht haben, dass Ihr Konto, Ihre Sicherheitsdaten oder andere Sicherheitsmaßnahmen gefährdet, missbraucht oder gestohlen wurden, oder wenn Sie Kenntnis von Betrug oder versuchtem Betrug oder einem anderen Sicherheitsvorfall (einschließlich eines Cyber-Sicherheitsangriffs) erhalten, der Sie und/oder Kraken betrifft (zusammen eine „**Sicherheitsverletzung**“), müssen Sie: (A) uns unverzüglich über <https://support.kraken.com> oder mittels der in Abschnitt 14.1 angegebenen Kontaktmethoden benachrichtigen; (B) während der gesamten Dauer der Sicherheitsverletzung genaue und aktuelle Informationen bereitstellen und (C) alle Schritte unternehmen, die wir unter zumutbaren Bedingungen benötigen, um eine Sicherheitsverletzung zu mildern oder zu bewältigen.

12.7 Meldung von Sicherheitsrisiken. Um die Sicherheit Ihres Kontos zu gewährleisten, werden wir Sie über mögliche Betrugs- oder Sicherheitsrisiken in Verbindung mit den Dienstleistungen, der Plattform oder Ihrem Konto informieren, die uns bekannt sind.

13. Datenschutz

13.1 Personenbezogene Daten. Sie erkennen an, dass wir personenbezogene Daten über Sie (wenn Sie eine natürliche Person sind) und personenbezogene Daten, die Sie uns über Ihre Mitarbeiter und andere verbundene Personen (wenn Sie keine natürliche Person sind) im Zusammenhang mit diesem Vertrag oder den von uns erbrachten Dienstleistungen zur Verfügung gestellt haben (oder in Zukunft zur Verfügung stellen), verarbeiten können. Wir verarbeiten diese personenbezogenen Daten in Übereinstimmung mit unserer Datenschutzerklärung (wie von Zeit zu Zeit aktualisiert). Dementsprechend sichern Sie zu und gewährleisten, dass:

- Ihre Offenlegung personenbezogener Daten, die sich auf andere Personen als Sie beziehen, an uns gemäß allen geltenden Gesetzen erfolgt ist oder erfolgen wird und im Zeitpunkt der Offenlegung zutreffend, aktuell und relevant ist;
- Sie unsere Datenschutzerklärung gelesen und verstanden haben, bevor Sie uns personenbezogene Daten zur Verfügung stellen und im Falle personenbezogener Daten, die sich auf eine andere Person als Sie selbst beziehen, dieser Person eine Kopie dieser Datenschutzerklärung übermittelt haben (oder dies zum Zeitpunkt der Offenlegung getan haben werden) oder die Person auf eine Webseite mit dieser Datenschutzerklärung weitergeleitet haben; und
- die Ihnen möglicherweise übermittelte geänderte Fassung der Datenschutzerklärung gegebenenfalls unverzüglich lesen und allen Personen, die personenbezogene Daten an Sie weitergegeben haben aktualisierte Kopien der Datenschutzerklärung zur Verfügung stellen oder diese Personen auf eine Webseite umleiten, die die aktualisierte Datenschutzerklärung enthält.

13.2 Datenschutz Anderer. Wenn Sie über unsere Dienstleistungen Informationen über einen anderen Kunden erhalten, müssen Sie die Informationen vertraulich behandeln und nur für die hierin genannten Zwecke verwenden. Sofern Sie nicht die ausdrückliche diesbezügliche Zustimmung des Kunden erhalten, dürfen Sie die Informationen eines Kunden nicht an Dritte weitergeben oder verteilen oder die Informationen verwenden, es sei denn, dies ist nach vernünftigem Ermessen notwendig, um eine Transaktion und andere damit verbundene Funktionen wie Support, Abgleich und Buchhaltung auszuführen. Sie dürfen keine unaufgeforderten Mitteilungen über die Plattform, die Website oder unsere Dienstleistungen an einen anderen Kunden senden.

14. Kommunikation

14.1 **So erreichen Sie uns.** Sie erreichen uns über:

- Die Chat-Funktion auf der Kraken-App oder -Website; oder
- per E-Mail an support@kraken.com.

14.2 Wie wir mit Ihnen Kontakt aufnehmen. Wir kontaktieren Sie in der Regel per E-Mail. Sie erklären sich damit einverstanden, alle Mitteilungen, Vereinbarungen, Dokumente, Vermerke und Offenlegungen, die wir in Verbindung mit Ihrem Konto und Ihrer Nutzung unserer Dienstleistungen bereitstellen, in elektronischer Form zu erhalten. Sie müssen zu jeder Zeit mindestens eine gültige E-Mail-Adresse in Ihrem Konto haben und Sie müssen Ihre eingehenden Nachrichten regelmäßig und häufig prüfen. Sie verstehen und erklären sich damit einverstanden, dass für den Fall, dass wir Ihnen eine E-Mail senden, Sie diese aber nicht erhalten, weil die von Ihnen angegebene E-Mail-Adresse falsch, veraltet oder von Ihrem Dienstanbieter blockiert ist oder Sie anderweitig nicht in der Lage sind, E-Mails zu erhalten, nichtsdestotrotz weiterhin davon ausgegangen wird, dass wir Ihnen die E-Mail übermittelt haben.

14.3 Widerruf der Einwilligung. Sie können Ihre Einwilligung zum Erhalt von Mitteilungen von uns elektronisch widerrufen, indem Sie uns über die in Abschnitt 14.1 oben beschriebenen Methoden kontaktieren. Wir empfehlen Ihnen, Kopien aller Mitteilungen aufzubewahren, die wir Ihnen zusenden oder zur Verfügung stellen.

14.4 Mitteilungen. Wir senden Ihnen alle gesetzlich vorgeschriebenen Mitteilungen per E-Mail an die primäre E-Mail-Adresse, die mit Ihrem Konto verbunden ist. Mitteilungen gelten als an Sie zugestellt, wenn wir keine Meldung über die fehlgeschlagene Zustellung erhalten. Sie müssen Ihre Mitteilungen an <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms> senden. Ihre Mitteilungen gelten an dem Geschäftstag nach der Übermittlung der entsprechenden Mitteilung als an uns zugestellt.

14.5 Sprache. Dieser Vertrag, zugehörige vorvertragliche Informationen sowie alle Informationen oder Mitteilungen, die Sie oder wir zur Verfügung stellen müssen, werden in englischer Sprache abgefasst sein, es sei denn, etwas anderes ist nach anwendbarem Recht erforderlich oder wird von Ihnen in Übereinstimmung mit geltendem Recht verlangt. Alle Informationen, die Sie bereitstellen müssen, sollten in englischer Sprache zur Verfügung gestellt werden, sofern Sie nicht nach geltendem Recht etwas anderes verlangen.

15. Streitbeilegung

15.1 Beschwerden. Wenn Sie eine Beschwerde über uns oder die von uns erbrachten Dienstleistungen haben, sollten Sie diese über die in Abschnitt 14.1 oben genannten Kontaktdaten an uns senden, damit unser Support-Team sie beheben kann. Wir werden unser Bestes tun, um das entsprechende Problem zu lösen. Wenn Sie mit der Antwort unseres Support-Teams nicht zufrieden sind und die Beschwerde eskalieren möchten, sollten Sie die Beschwerde mit dem Beschwerdeformular einreichen, das unter <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/complaint-handling-process> verfügbar ist. Wir werden Ihre Beschwerde in Übereinstimmung mit dem Beschwerdebehandlungsprozess behandeln, der ebenfalls unter diesem Link beschrieben ist. Sie sind nicht verpflichtet, sich zu bemühen, die Beschwerde zunächst mit unserem Support-Team zu beheben, bevor Sie die Beschwerde über das Beschwerdeformular einreichen.

15.2 Beantwortung von Beschwerden. Wir sind bestrebt, Ihnen spätestens innerhalb von 15 Geschäftstagen eine Antwort auf Ihre Beschwerde oder deren Lösung zu bieten. Sollte dies aufgrund außergewöhnlicher Umstände, die nicht in unserem Einflussbereich liegen, nicht möglich sein, werden wir Sie kontaktieren, um die Gründe für die andauernde Bearbeitungsdauer der Beschwerde darzulegen, weitere Informationen über die Beschwerde anzufordern (falls zutreffend) und die Frist anzugeben, bis zu der Sie eine Antwort erhalten. In jedem Fall senden wir Ihnen spätestens innerhalb von 35 Geschäftstagen nach Eingang

der Beschwerde eine endgültige Antwort, in der alle in Ihrer Beschwerde angesprochenen Punkte behandelt werden.

15.3 Eskalieren von Beschwerden. Ungeachtet des in Abschnitt 15.1 oben beschriebenen Beschwerdeverfahrens können Sie eine Beschwerde schriftlich an unseren Compliance-Beauftragten weiterleiten, wenn wir Ihre Beschwerde nicht zu Ihrer Zufriedenheit gelöst haben.

15.4 Beschwerden an Aufsichtsbehörden. Darüber hinaus können Sie, wenn Sie nach Erhalt unserer abschließenden Antwort mit der Bearbeitung von Beschwerden über PEDSL-Produkte unzufrieden sind, die Angelegenheit an den Finanz-Ombudsman weiterleiten, dessen Anschrift Kipranoros 15, 1061, Nikosia, Zypern lautet. Außerdem sind Sie möglicherweise auch berechtigt, eine Beschwerde bei einem lokalen Ombudsmann oder einer gleichwertigen Stelle einzureichen. Ferner haben Sie eventuell auch die Möglichkeit, die Online-Streitbeilegungsplattform der Europäischen Kommission zu nutzen, um die Online-Beilegung Ihrer Streitigkeit zu erleichtern. Die Plattform ist unter <http://ec.europa.eu/odr> zu finden, wobei allerdings darauf hingewiesen wird, dass wir weder verpflichtet noch bereit sind, an der ODR der EU teilzunehmen.

15.5 Streitbeilegung. Im Hinblick auf alle Streitigkeiten oder Forderungen, die Sie haben, müssen Sie uns zunächst die Möglichkeit geben, Ihre Forderung zu klären, indem Sie eine schriftliche Beschreibung Ihrer Forderung an legal@kraken.com senden. Sie und wir verpflichten uns jeweils, über Ihre Forderung nach Treu und Glauben zu verhandeln. Sie erklären sich damit einverstanden, dass Sie kein Verfahren in Bezug auf eine solche Forderung einleiten dürfen, solange Sie das oben in diesem Abschnitt beschriebene Beschwerdeverfahren noch nicht ausgeschöpft haben. Sollten wir nicht in der Lage sein, Ihre Forderung am Ende des Streitbeilegungsverfahrens und trotz dieser Bemühungen nach Treu und Glauben beizulegen, können entweder Sie oder wir ein Verfahren einleiten, wie es nach diesem Vertrag zulässig ist.

15.6 Anwendbares Recht und Gerichtsstand. Unbeschadet aller zwingenden Rechte, die Verbrauchern zur Verfügung stehen, unterliegt jede Streitigkeit oder jeder Anspruch, die sich aus diesem Vertrag oder unserer Beziehung mit Ihnen ergeben (einschließlich außervertraglicher Streitigkeiten oder Ansprüche), und deren Auslegung folgenden Bestimmungen:

- Wenn Sie ein Verbraucher sind, gilt das Recht von England und Wales und unterliegen alle Streitigkeiten (einschließlich aller Fragen bezüglich des Bestehens, der Gültigkeit oder der Kündigung des Vertrags) der ausschließlichen Zuständigkeit der Gerichte von England und Wales; oder
- Wenn Sie kein Verbraucher sind, gilt das Recht von England und Wales (einschließlich des für diese Schiedsvereinbarung geltenden Rechts), und werden alle Streitigkeiten (einschließlich aller Fragen bezüglich des Bestehens, der Gültigkeit oder der Kündigung des Vertrags) der Schiedsgerichtsbarkeit gemäß den LCIA-Regeln, die durch Verweis in diese Klausel aufgenommen werden, unterworfen und von dieser endgültig entschieden. Der Sitz, oder rechtliche Ort, der Schiedsgerichtsbarkeit ist London, VK. Die Sprache, die in den Schiedsverfahren verwendet werden soll, ist Englisch.

16. Allgemeines

16.1 Missbräuchlicher Handel. Verzögerungen bei der Internetverbindung und Fehler im Preis-Feed führen manchmal dazu, dass die auf der Plattform angezeigten Preis-Feeds nicht die Marktkurse widerspiegeln. Das Konzept der Arbitrage und des „Scalpings“ bzw. der Nutzung dieser Internet-Verzögerungen ist von uns nicht erlaubt, und Transaktionen, die auf Preislatenz oder Arbitrage-Möglichkeiten beruhen, können von uns widerrufen werden. Wir behalten uns das Recht vor, notwendige Korrekturen oder Anpassungen auf jedem betroffenen Konto vorzunehmen. Alle Streitigkeiten, die sich aus Notierungs- oder

Ausführungsfehlern ergeben, werden von uns nach eigenem Ermessen beigelegt. Wenn wir feststellen, dass eine missbräuchliche Handelstechnik verwendet wurde, behalten wir uns das Recht vor, nach eigenem Ermessen Maßnahmen zu ergreifen, einschließlich der Sperrung des Zugangs zu den Dienstleistungen, der Kündigung Ihres Kontos und des Einfrierens oder der Rückforderung aller auf Ihrem Konto gehaltenen Gelder und Vermögenswerte.

16.2 Abtretung. Ihr Konto ist für Sie persönlich und nicht übertragbar. Wir können Rechte oder Pflichten aus diesem Vertrag ganz oder teilweise ohne Ihre Zustimmung abtreten oder übertragen, vorbehaltlich der Einhaltung geltender Gesetze. Darüber hinaus behalten wir uns das Recht vor, die Informationen, die wir von Ihnen und unserer Beziehung zu Ihnen (einschließlich dieses Vertrags) im Rahmen einer solchen Fusion, Übernahme, Veräußerung oder eines sonstigen Wechsels der Kontrolle erfasst haben, zu übertragen oder abzutreten, wenn wir von einem Dritten übernommen werden oder mit diesem fusionieren. Vorbehaltlich des Vorstehenden ist dieser Vertrag verbindlich und kommt den Parteien, ihren Rechtsnachfolgern und ihren zulässigen Abtretungsempfängern zugute.

16.3 Entschädigung. Wenn Sie nach den Regeln des Anlegerentschädigungsfonds anspruchsberechtigt sind, ist Ihr Konto geschützt und Sie haben möglicherweise Anspruch auf Entschädigung aus dem System, wenn wir unseren Verpflichtungen nicht nachkommen können.

16.4 Einhaltung des geltenden Rechts. Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen, unserer Plattform und unserer Website unterliegt der Einhaltung geltenden Rechts durch Sie, einschließlich von Exportbeschränkungen, Einschränkungen für Endnutzer, Antiterrorgesetzen und Wirtschaftssanktionen. **Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, uns im Hinblick auf alle Verluste, die durch Verzögerungen oder Verweigerungen bei der Abwicklung einer Transaktion entstehen, die sich aus unserer Verpflichtung ergeben, die Einhaltung geltender Exportkontrollen oder Sanktionen sicherzustellen schad- und klaglos zu halten.**

16.5 Interessenkonflikte. Im Rahmen unseres Handelns im besten Interesse unserer Kunden haben wir robuste Richtlinien und Verfahren eingeführt, die Interessenkonflikte, die von Zeit zu Zeit zwischen uns und Dritten oder zwischen zwei oder mehr Kunden entstehen können, identifizieren, verhindern, handhaben und offenlegen, und werden diese auch weiterhin aufrechterhalten.

16.6 Laufzeit dieses Vertrags. Dieser Vertrag hat keine feste Laufzeit und besteht so lange, bis einer von uns ihn kündigt.

16.7 Mitarbeiterkonflikte. Wenn Sie ein Mitarbeiter sind, der derzeit in Voll- oder Teilzeit für Kraken arbeitet, werden Sie während der Dauer des Dienstes des Mitarbeiters für Kraken nicht ohne Genehmigung von Kraken ein Kunde einer Einheit der Kraken-Gruppe werden (weder unmittelbar noch mittelbar, allein oder mit Partnern, Mitarbeitern, verbundenen Unternehmen oder anderen Dritten). Sollte Kraken der Ansicht sein, dass der Mitarbeiter ohne seine Zustimmung persönlich und/oder über einen Dritten mit einer Marke von Kraken handelt, wird Kraken den gesamten Handel als missbräuchlich und/oder unangemessen betrachten. Unter diesen Umständen können das Konto des Mitarbeiters und alle offenen Positionen sofort geschlossen und alle Gelder oder Vermögenswerte, die sich auf seinem Konto befinden, eingezogen werden.

16.8 Durchsetzbarkeit. Sollte ein Teil dieses Vertrags für ungültig, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar befunden werden, so gelten die übrigen Vertragsbedingungen weiterhin und sind diese weiterhin durchsetzbar, vorausgesetzt, eine solche ungültige, rechtswidrige oder nicht durchsetzbare Bestimmung kann dahingehend geändert werden, dass sie rechtlich gültig und durchsetzbar ist. Dann gilt eine solche Bestimmung als nicht vom Vertrag getrennt und gilt stattdessen als so geändert, dass sie im größtmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang gültig und durchsetzbar ist.

16.9 Gesamter Vertrag. Dieser Vertrag und alle seine Teile (und einschließlich der Dokumente, die durch Bezugnahme herein aufgenommen wurden) stellen die vollständige und einzige

Vereinbarung zwischen Ihnen und uns in Bezug auf die Dienstleistungen dar. Es ersetzt alle bisherigen Diskussionen, Vereinbarungen und Absprachen über diese Dienstleistungen. Jede Partei erklärt sich damit einverstanden, dass sie keine Rechtsbehelfe in Bezug auf Erklärungen, Zusicherungen, Zusicherungen oder Gewährleistungen (unabhängig davon, ob sie arglos oder fahrlässig abgegeben wurden) hat, die nicht in diesem Vertrag festgelegt sind.

- 16.10 **Höhere Gewalt.** Wir sind nicht für Fehler, Verzögerungen, Verluste oder Schäden verantwortlich oder haftbar, die sich aus einem Ereignis ergeben, das außerhalb unserer angemessenen Kontrolle liegt (jeweils ein „**Ereignis Höherer Gewalt**“), und wir behalten uns das Recht vor, Maßnahmen zu ergreifen oder zu unterlassen, die wir unter den Umständen für angemessen halten, um uns und unsere Kunden insgesamt zu schützen (einschließlich der Aussetzung des Handels, der Entziehung offener Positionen, der Anpassung von Preisen oder der Änderung von Besicherungserfordernissen). Ereignisse Höherer Gewalt umfassen Überschwemmungen, außergewöhnliche Wetterbedingungen, Erdbeben oder andere Naturkatastrophen, Brände, Kriege, Aufstände, Aufruhr, Arbeitskämpfe, Unfälle, staatlichen Maßnahmen, Mitteilungen, Stromausfälle, Ausrüstungs- oder Software-Fehlfunktionen, oder die Aussetzung oder Schließung eines Indizes / Markts / einer Börse oder die Aufgabe oder das Scheitern eines Ereignisses, auf das wir uns stützen oder auf das wir unsere Notierungen beziehen können, mit dem Ergebnis, dass wir nach unserem vernünftigen Ermessen nicht in der Lage sind, einen geordneten Handelsmarkt aufrecht zu erhalten.
- 16.11 **Inaktive Konten.** Wir können ein Konto als ruhend markieren, wenn es seit mindestens einem Jahr inaktiv ist. Wenn Sie positive Salden auf einem ruhenden Konto haben, bleibt es Ihr Eigentum (oder wenn Sie sterben, wird es Teil Ihres Vermögens).
- 16.12 **Fortbestehen.** Alle Bestimmungen dieses Vertrags, die ihrer Art nach über den Ablauf oder die Kündigung dieses Vertrags hinausgehen, einschließlich der Abschnitte in Bezug auf die Aussetzung oder Kündigung, die Löschung des Kontos, Zahlungen an uns, die allgemeine Nutzung der Plattform oder Website, Streitigkeiten mit uns und allgemeine Bestimmungen bleiben auch nach der Kündigung oder dem Ablauf dieses Vertrags verbindlich und gelten weiter.
- 16.13 **Beziehung.** Nichts in dieser Vereinbarung ist so zu verstehen, dass Sie und wir als Partner, Joint-Venture-Unternehmen oder anderweitig als gemeinsame Teilhaber mit Gewinnabsicht behandelt werden, und nichts in dieser Vereinbarung ermächtigt Sie dazu, als unser Bevollmächtigter zu handeln.
- 16.14 **Rechte Dritter.** Die Unternehmen der Kraken-Gruppe können die Bedingungen dieses Vertrags durchsetzen. Außer wie im vorstehenden Satz dargelegt, hat eine Person, die keine Partei dieses Vertrags ist, keine Rechte aus oder im Zusammenhang mit diesem Vertrag.
- 16.15 **Verzicht.** Wenn wir uns entscheiden, unsere Rechte aus diesem Vertrag zu keiner Zeit durchzusetzen, verzichten wir nicht auf diese Rechte und können unsere Rechte jederzeit durchsetzen.

TEIL B: BEGRIFFSBESTIMMUNGEN UND AUSLEGUNG

Sofern sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, gilt Folgendes in diesem Vertrag:

- im anwendbaren Recht definierte Begriffe haben die gleiche Bedeutung wie im anwendbaren Recht, sofern sie nicht nachstehend definiert sind;
- Wörter, die im Singular stehen, gelten auch für den Plural, und umgekehrt;
- Die Verwendung der Wörter „einschließen“ oder „einschließlich“ ist nicht als einschränkende Wortwahl auszulegen, und die Verwendung dieser oder ähnlicher Wörter kommt keiner einschränkenden Bedeutung gleich, weil ihnen spezifische Beispiele folgen oder ihnen vorangehen;
- Verweise auf gesetzliche Bestimmungen, Verordnungen, Mitteilungen oder geltendes Recht umfassen auch diese Bestimmungen, Verordnungen, Mitteilungen oder Regeln in ihrer jeweils geänderten, erweiterten, konsolidierten, ersetzten oder neu in Kraft gesetzten Fassung; und
- definierte Begriffe, die in einem Teil des Vertrags verwendet werden, haben die gleiche Bedeutung wie nachstehend dargelegt, es sei denn, sie sind ausdrücklich anders definiert; in diesem Fall gelten die Definitionen in diesem Teil.

Die Überschriften der Abschnitte und Teile dienen lediglich der Orientierung und haben keinen Einfluss auf die Auslegung des Vertrags.

Laufzeit	Bedeutung
„Konto“	bezeichnet das in Ihrem Namen auf der Plattform geführte Konto, über das Sie unsere Dienstleistungen erhalten.
„Vertrag“	bezeichnet diese Bedingungen zwischen Ihnen und uns
„API“	bezeichnet Anwendungsprogrammchnittstellen
„Vermögenswerte“	bezeichnet alle Sicherheiten und alle anderen Wertpapiere, Barmittel, finanziellen Vermögenswerte, Sicherheitsansprüche, immateriellen Vermögenswerte und sonstigen Gegenstände, die Sie der Plattform zur Verfügung stellen, einschließlich in Ihrem Konto.
„Briefkurs“	bezeichnet den niedrigeren der beiden von uns für denselben Markt in Bezug auf Derivate-Dienstleistungen notierten Preise.
„Geschäftstag“	bezeichnet einen Tag, der kein Samstag, Sonntag oder Feiertag in Zypern ist
„Kundengeld“	bezeichnet jede Fiat-Währung, die gemäß den Kundengeldregeln als Kundengeld gilt
„Kundengeldregeln“	bezeichnet die CySEC-Richtlinie DI87-01 zur Sicherung von Finanzinstrumenten und Fonds von Kunden

„Sicherheiten“	bezeichnet einen von uns genehmigten Mindestbetrag an Fiat-Währung, der als Sicherheit gilt und zu jeder Zeit während der Laufzeit einer offenen Derivateorder auf Ihrem Konto geführt wird
„Besicherungserfordernis“	bezeichnet den Umfang an Sicherheiten, die zur Eröffnung oder zum Erhalt einer Derivat-Position bereitgestellt werden müssen, wie von uns festgelegt und Ihnen auf der Plattform gezeigt
„Gegenpartei“	bezeichnet die Gegenpartei einer vom Kunden abgeschlossenen Order
„Krypto-Vermögenswert“	bezeichnet eine digitale Währung, Stablecoin oder sonstige digitale Wertdarstellung, die mittels dezentralisierter Registertechnologie übertragen und gespeichert werden kann und die im Zusammenhang mit unseren Dienstleistungen zur Verfügung steht, jedoch keine NFTs enthält.
„CySEC“	bezeichnet die Börsenaufsichtsbehörde von Zypern (Cyprus Securities and Exchange Commission)
„Derivate-Dienstleistungen“	bezeichnet den Eingang von Orders von Ihnen über die Plattform in Bezug auf Derivate und die anschließende Übertragung dieser Orders an Ausführungsplätze als Bevollmächtigter in Ihrem Namen zur Ausführung gegen eine Gegenpartei
„Derivate“	bezeichnet Handelsverträge, die Krypto-Vermögenswerte als zugrundeliegenden Referenzwert referenzieren
„EWR“	bezeichnet den Europäischen Wirtschaftsraum
„Gekorener professioneller Kunde“	bezeichnet einen Kunden, der die Behandlung als professionelle Kunden beantragt und die qualitativen und quantitativen Prüfungen erfüllt, die in unserer Richtlinie zur Kundenkategorisierung dargelegt sind
„EMIR“	bezeichnet die Europäische Marktinfrastrukturverordnung Nr. 648/2012 über Derivate und alle damit zusammenhängenden abgeleiteten, ergänzenden oder nachfolgenden Verordnungen in ihrer jeweils gültigen Fassung
„Leistungsstörung“	bezeichnet einen der in Teil A Abschnitt 6 aufgeführten Umstände (Leistungsstörungen)

„Ausführungsplatz“	bezeichnet einen regulierten Markt, ein multilaterales Handelssystem, einen systematischen Internalisierer, einen Market Maker oder einen anderen Liquiditätsgeber oder ein Unternehmen, das in einem Drittland eine ähnliche Funktion ausübt wie eine der vorgenannten Funktionen, wie in der Delegierten Verordnung 2017/565 definiert, die von uns auf der Grundlage der Bestimmungen unserer Richtlinie zur Orderausführung ausgewählt wurde, um Ihre Orders auszuführen
„Fiat-Währung“	bezeichnet eine staatlich ausgegebene Währung, die nicht durch einen Rohstoff gedeckt ist, darunter der US- Dollar, das Britische Pfund und der Euro oder jede elektronische Darstellung einer solchen Währung, und die im Zusammenhang mit unseren Dienstleistungen zur Verfügung steht
„Anlegervergütungs- fonds“	bezeichnet den Entschädigungsfonds, der in Zypern für Kunden von Wertpapierfirmen gemäß dem Investment Services Law 144(I)/2007 in dessen geänderter Fassung und der Richtlinie 144-2007-15 eingerichtet wurde und von der Cyprus Securities and Exchange Commission beaufsichtigt wird. Weitere Informationen finden Sie hier
„KYC“	bedeutet <i>Know Your Customer</i> (Kenne deinen Kunden)
„Liquiditätspool“	bezeichnet den Pool der Kraken-Mittel, der zur Unterstützung unseres Kapitalschutzprozesses für bestimmte PEDSL-Produkte zur Erhöhung von Positionsauflösungen und Positionszuweisungen vorgesehen ist, bevor eine Positionsauflösung erforderlich ist (weitere Informationen finden Sie unter https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/futures-liquidity-pool)
„MIFIR“	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 600/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012
„Verpflichtungen“	(nur in Bezug auf Abschnitt 6 von Teil C (Sicherheitsinteresse)) alle Ihre Verpflichtungen, Verbindlichkeiten oder Gelder, die Sie uns im Rahmen dieses Vertrags oder anderweitig schulden, fällig, entstanden oder zahlbar sind, ob gegenwärtig oder künftig, tatsächlich oder bedingt, allein oder gemeinsam oder als Hauptsumme oder Bürgschaft
„Angebotspreis“	bezeichnet den höheren der beiden von uns für denselben Markt in Bezug auf Derivate-Dienstleistungen notierten Kurse.

„Order“	bezeichnet eine über die Plattform gestellte Anfrage zur Eröffnung oder zum Abschluss eines Kontrakts über ein PEDSL-Produkt
„GuV-Modell“	bezeichnet unser proprietäres Modell, das zur Berechnung des Gewinns und Verlusts Ihrer offenen Derivatepositionen verwendet wird
„PEDSL-Konto“	bedeutet Ihr Konto bei PEDSL, das mit Ihrem Konto verknüpft ist.
„PEDSL-Produkte“	bezeichnet alle oder einzelne Derivate
„Plattform“	bezeichnet unsere Online-Plattformen für die Erbringung unserer Dienstleistungen
„Abtretung von Positionen“	bedeutet, dass wir einige oder alle Ihrer offenen Positionen nicht liquidieren können und wir daher einige oder alle Ihrer verbleibenden offenen Positionen an einen anderen Kunden abtreten, der zuvor zugestimmt hat, zu diesem Zweck Positionen zu erhalten
„Positionsgedechte Liquidation“	bedeutet, dass wir die Abtretung von Positionen nicht nutzen können und wir stattdessen versuchen, Ihre verbleibenden offenen Positionen für einen anderen Kunden zu liquidieren und einen verbleibenden negativen Saldo der erforderlichen Sicherheiten aus dem Liquiditätspool abzudecken
„Liquidierung von Positionen“	bedeutet, dass Ihre Sicherheiten niedriger sind als Ihre Besicherungserfordernis und wir Ihre offenen Orders stornieren und/oder einige oder alle Ihrer offenen Positionen liquidieren
„Positionsglattstellung“	bedeutet, dass wir einige oder alle Ihrer offenen Positionen glattstellen
„Professioneller Kunde“	trägt die in Anhang II von Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Richtlinie 2002/92/EG und der Richtlinie 2011/61/EU („ MiFID II “) festgelegte Bedeutung
„Meldepflichtige Transaktionen“	bezeichnet Trades, die über PEDSL getätigt werden und nach geltendem Recht, einschließlich der EMIR, der MIFIR und geltender CySEC-Vorschriften, gemeldet werden müssen
„Privatkunde“	bezeichnet jeden Kunden, der nicht als professioneller Kunde eingestuft wird

„Sicherheitsanmeldedaten“	bezeichnet Ihre eindeutigen Sicherheitsanmeldedaten, die im Rahmen des Kontoeröffnungsprozesses erforderlich sind
„Website“	bezeichnet kraken.com und unsere zugehörigen Websites, APIs und mobilen Anwendungen
„Spanne“	bezeichnet die Differenz zwischen dem Angebots- und einen Nachfragepreis für ein und denselben Markt
„Unterstützende Dienstleistungen“	bezeichnet die Bereitstellung zusätzlicher Unterstützender Dienstleistungen, wenn dies von Ihnen verlangt wird oder für die Zwecke der Ausführung von Dienstleistungen in Bezug auf PEDSL-Produkte erforderlich ist
„TTCA“	bezeichnet eine Sicherheit in Form der Vollrechtsübertragung (<i>Title Transfer Collateral Arrangement</i>)
„TTCA-Bedingungen“	bezeichnet Bedingungen in Bezug auf die TTCA, die in einem Dokument dargelegt und Ihnen auf unserer Website zur Verfügung gestellt werden
„xStocks“	bedeutet die von Backed Assets (JE) Limited ausgegebenen digitalen Vermögenswerte, bei denen es sich um tokenisierte Schuldtitel handelt, die reale US-Aktien und börsengehandelte Fonds repräsentieren und 1:1 durch die Basiswert gedeckt sind.
„xStocks-Dienstleistungen“	bedeutet den Erhalt von Aufträgen von Ihnen über die Plattform in Bezug auf xStocks und die anschließende Ausführung dieser Aufträge als Auftraggeber und Gegenpartei.
„Basiswert“	bedeutet eine Aktie, einen börsengehandelten Fonds oder eine Staatsanleihe, die als Referenz für ein xStock dient und von Backed Assets (JE) Limited oder in dessen Auftrag gekauft und gehalten wird.

TEIL C: PEDSL-PRODUKTBEDINGUNGEN

1. PEDSL-Dienstleistungen

1.1 PEDSL-Dienstleistungen. Die von PEDSL angebotenen Dienstleistungen sind über die Plattform zugänglich und umfassen:

- den Erhalt von Orders von Ihnen über die Plattform in Bezug auf Derivate und die anschließende Übermittlung dieser Orders an Ausführungsplätze als Bevollmächtigter

in Ihrem Namen zur Ausführung gegen eine Gegenpartei („**Derivate-Dienstleistungen**“);

- der Erhalt von Aufträgen von Ihnen über die Plattform in Bezug auf xStocks und die anschließende Ausführung dieser Aufträge als Auftraggeber und Gegenpartei („**xStocks-Dienstleistungen**“); und
- die Bereitstellung zusätzlicher unterstützender Dienstleistungen, wenn dies von ihnen verlangt wird oder für die Zwecke der Ausführung einer der oben genannten Dienstleistung erforderlich ist („**Unterstützende Dienstleistungen**“).

1.2 PEDSL-Produkte. Die PEDSL-Dienstleistungen ermöglichen es Ihnen Orders in Bezug auf Derivate einzureichen oder xStocks. Weitere Informationen zu den einzelnen PEDSL-Produkten finden Sie in den Basisinformationsblättern und auf der Website. Für PEDSL-Produkte gelten besondere Bedingungen gemäß Teils D und E dieses Vertrags.

1.3 Unterstützende Dienstleistungen. Unterstützende Dienstleistungen können entweder von uns oder von durch uns beauftragte Dritte erbracht werden und werden nach besten Kräften erbracht.

1.4 Einschränkungen der Dienstleistungen. Die Plattform ist keine Börse und kein Markt. Dies bedeutet, dass:

- Sie auf der Plattform nur mit uns Geschäfte und Investitionen tätigen können, nicht jedoch mit Dritten;
- alle auf der Plattform eröffneten Geschäfte nur auf der Plattform verwaltet oder geschlossen werden können;
- alle Produkte, die Sie auf der Plattform kaufen, nur auf der Plattform und nicht auf einer externen Plattform verkauft werden können;
- Sie in der Regel nicht in der Lage sein werden, Produkte in irgendeinem Zeitpunkt auf Ihr PEDSL-Konto, aus Ihrem PEDSL-Konto oder an einen Dritten zu übertragen. Wir behalten uns jedoch das Recht vor, diese Funktionalität nach unserem Ermessen zuzulassen und zu unterstützen, einschließlich beispielsweise der Möglichkeit für Sie, bestimmte Produkte zwischen Ihrem PEDSL-Konto und Wallets, die von einem anderen Unternehmen der Gruppe betrieben werden, zu übertragen, und
- unsere Preise werden von den Preisen anderer Broker, dem Marktpreis sowie den aktuellen Preisen an allen Börsen oder Handelsplattformen abweichen.

Daher erklären Sie sich ausdrücklich damit einverstanden, dass wir Orders in der in diesem Vertrag und der Richtlinie zur Orderausführung beschriebenen Weise ausführen.

1.5 Zielmarkt. Da wir unsere Dienstleistungen ausschließlich auf Ausführungsbasis erbringen, können wir nicht beurteilen, ob Sie dem von uns identifizierten Zielmarkt für unsere PEDSL-Produkte entsprechen. Informationen über unseren identifizierten Zielmarkt sind auf unserer Website verfügbar, und wir fordern Sie dazu auf, diese einzusehen, um festzustellen, ob die PEDSL-Produkte wahrscheinlich mit Ihren Investitionsbedürfnissen und -zielen, Ihrem Wissen und Ihrer Erfahrung sowie Ihrer Risikotoleranz vereinbar sind.

1.6 Einstellung der PEDSL-Dienstleistungen. Wir können den Support für unsere Dienstleistungen oder PEDSL-Produkte nach eigenem Ermessen beenden. In diesem Fall benachrichtigen wir Sie im Voraus, soweit dies nach geltendem Recht erforderlich ist, über die mit Ihrem PEDSL-Konto verbundene E-Mail-Adresse. Wenn Sie während dieser Zeit keine ausstehenden Orders in Bezug auf betroffene PEDSL-Produkte und -Dienstleistungen schließen, können wir diese Orders von Ihrem PEDSL-Konto glattstellen und sie Ihrem PEDSL-Konto entsprechend gutschreiben oder belasten.

1.7 Richtlinien für PEDSL-Dienstleistungen. Wenn Sie auf unsere PEDSL-Dienstleistungen oder unsere PEDSL-Plattform zugreifen oder ein PEDSL-Konto einrichten, wird davon

ausgegangen, dass Sie unsere auf der Website einsehbaren Richtlinien und Veröffentlichungen gelesen und verstanden und in diese eingewilligt sind, als da wären:

- Richtlinie zur Orderausführung;
- Richtlinie des Anlegervergütungsfonds;
- Risikoaufklärung;
- Richtlinie zu Interessenkonflikten;
- Richtlinie zur Kundenkategorisierung;
- Richtlinie zur Behandlung von Beschwerden; und
- Cookie-Richtlinie.

1.8 Weitere Informationen. Weitere Informationen zu unseren Dienstleistungen finden Sie auf unserer Website; ferner können auch Kopien bei unserem Support-Team angefordert werden. Sie erklären sich ausdrücklich mit der Bereitstellung von Basisinformationsblättern über unsere Website einverstanden. Sie können jederzeit kostenlos eine gedruckte Version der Basisinformationsblätter anfordern. Gekorene professionelle Kunden sollten die Warnhinweise zu den Anlegerentschädigungsrechten und dem Schutzniveau für Anleger lesen, die Sie aufgrund Ihrer Klassifizierung als Gekorene professionelle Kunden verlieren könnten. „Gekorene professionelle Kunden“ sind Kunden, die die Behandlung als professionelle Kunden beantragen und die qualitativen und quantitativen Prüfungen erfüllen, die in unserer Richtlinie zur Kundenkategorisierung dargelegt sind.

2. Orders

2.1 Einreichung von Orders. Um in ein PEDSL-Produkt einzugehen oder es zu schließen, müssen Sie eine Order über die Plattform einreichen. Die Orderarten, die wir derzeit anbieten, sind auf unserer Website detailliert aufgeführt. Wir werden Ihre Orders in Übereinstimmung mit unseren auf der Website angegebenen Orderabwicklungsverfahren bearbeiten. Wir entscheiden nach eigenem Ermessen, ob wir eine Order annehmen oder nicht. Wir benachrichtigen Sie, wenn eine Order abgelehnt wird, müssen aber nicht erklären, warum Ihre Order abgelehnt wurde. Jede von Ihnen eingereichte Order ist für Sie verbindlich und stellt Ihre Absicht dar, einen Vertrag in Bezug auf das angegebene PEDSL-Produkt abzuschließen und die entsprechenden Verpflichtungen aus diesem PEDSL-Produktvertrag zu übernehmen.

2.2 Ablehnung von Orders. Wir können Orders nach unserem alleinigen Ermessen ablehnen, stornieren, berichtigen oder schließen oder Ihre Möglichkeit, neue Orders aufzugeben oder die Größe bestehender Orders zu erhöhen, einschränken, und zwar:

- jederzeit oder unmittelbar nach der Ordererteilung, um Fehler oder Störungen zu beheben, einschließlich in dem Fall, dass diese Orders unserer Meinung nach zu unangemessenen Preisen ausgeführt wurden oder Marktmissbrauch oder übermäßig beeinflusste Marktpreise darstellen oder aufgrund einer Störung der Dienstleistungen auftraten oder irrtümlich von einem Kunden übermittelt wurden;
- jederzeit oder unmittelbar nach der Ordererteilung, wenn Sie nicht über ausreichende Fiat-Währung auf Ihrem PEDSL-Konto verfügen;
- jederzeit, wenn diese Orders unserer Meinung nach irrtümlich eingereicht wurden oder Marktmissbrauch darstellen oder die Marktpreise unangemessen beeinflussen könnten;
- jederzeit, wenn dies notwendig ist, um geltendes Recht einzuhalten, oder wenn Sie uns keine Informationen zur Verfügung gestellt haben, die wir nach vernünftigem Ermessen anfordern, um geltendes Recht einzuhalten (z. B. bei Verdacht auf Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung, Verstöße gegen internationale Sanktionen, Betrug oder sonstige Finanzdelikte);

- wenn wir von einem Dritten, z. B. einem Ausführungsort oder einer Aufsichtsbehörde, dazu aufgefordert werden;
 - jederzeit zur Durchführung planmäßiger Wartungs- und Systemupdates.
- 2.3 **Haftung.** Wir haften Ihnen gegenüber nicht für Orders, die wir gemäß diesem Abschnitt ablehnen, stornieren oder schließen.
- 2.4 **Ermächtigung.** Wenn Sie eine Order einreichen, ermächtigen Sie uns, eine Transaktion gemäß der Order auszuführen und Ihnen alle anwendbaren Gebühren und Steuern in Rechnung zu stellen. Wir können nicht garantieren, dass eine Order zu einem bestimmten Wechselkurs gehandelt wird, und die Wechselkurse, die für Ihre Order verwendet werden können, können von den Kursen abweichen, die von Dritten angegeben werden. Wir sind nicht dafür verantwortlich, Preise von Drittanbietern abzugleichen oder Ihnen einen bestimmten Kurs zur Verfügung zu stellen. Der tatsächliche Kurs, zu dem eine Order ausgeführt wird, kann von dem aktuellen, auf unserer Plattform zum Zeitpunkt Ihrer Order angegebenen Wechselkurs abweichen, und wir haften nicht für solche Unterschiede oder Preisschwankungen. Jeder auf unserer Plattform angezeigte Kurs ist nur während eines bestimmten Zeitraums gültig und kann nicht aktuell sein. Wenn die von Ihnen für eine Order gewählte Orderart nur zu einem bestimmten Preis oder nur dann ausgeführt wird, wenn bestimmte Eventualitäten erfüllt sind (wie etwa eine Limitorder), können wir nicht garantieren, dass die Order jemals ganz oder teilweise ausgeführt wird.
- 2.5 **Orderbestätigungen.** Wir werden Sie über die von uns ausgeführten Orders per E-Mail und/oder durch automatische Bestätigungen auf der Website informieren. Eine Liste aller erfolgreich ausgeführten Orders steht ebenfalls auf Ihrem PEDSL-Konto zur Verfügung. Erlöse aus einer erfolgreich ausgeführten Order werden Ihrem PEDSL-Konto abzüglich der anfallenden Gebühren gutgeschrieben, und die Fiat-Währung, die Sie für diese Erlöse gehandelt haben, werden von Ihrem PEDSL-Konto gelöscht.
- 2.6 **Orderfehler.** Im Falle eines Fehlers, sei es über unsere Plattform oder anderweitig, in einer Orderbestätigung, bei der Abwicklung Ihres Kaufs, bei der Finanzierung Ihres PEDSL-Kontos, bei der Übertragung von Fiat-Währungen oder bei einer anderen Transaktion, behalten wir uns das Recht vor, und ermächtigen Sie uns dazu, diesen Fehler zu korrigieren, auch durch Überarbeitung der Transaktion (einschließlich der Erhebung des korrekten Preises), Stornierung der Transaktion oder sonstige Maßnahmen zur Behebung des Fehlers (einschließlich des Austauschs von Fiat-Währungen auf Ihrem PEDSL-Konto gegen alternative Arten von Fiat-Währungen und durch Abzug aller zur Behebung des Fehlers anwendbaren Gebühren und Steuern).
- 2.7 **Wiederkehrende und benutzerdefinierte Orders.** Sie haben eventuell die Möglichkeit, Orders auf wiederkehrender oder benutzerdefinierter Basis unter Nutzung unserer Dienstleistungen einzureichen. Wenn Sie sich für die Platzierung wiederkehrender oder benutzerdefinierter Orders entscheiden, ermächtigen Sie uns, wiederkehrende oder benutzerdefinierte elektronische Käufe oder Verkäufe unter Verwendung von Fiat-Währungen in Ihrem PEDSL-Konto gemäß Ihrer Auswahl einzuleiten. Ihre Ermächtigung bleibt wirksam, bis Sie Ihre Einstellungen zu wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Orders in Ihrem PEDSL-Konto ändern. Es kann bis zu einem Tag dauern, bis Änderungen an Ihren Einstellungen zu wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Orders wirksam werden. Sie erklären sich damit einverstanden, Ihre Zahlungsmethode in Ihrem PEDSL-Konto auf dem neuesten Stand zu halten, solange Sie wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders aktiv oder geplant haben. Sie sollten den Status Ihrer wiederkehrenden und benutzerdefinierten Orders regelmäßig überprüfen. Sie erkennen an, dass:
- der Umfang einer Position, die Sie in der jeweiligen wiederkehrenden Order öffnen oder schließen, vom Marktkurs zum Zeitpunkt der Order abhängt und erst nach Ausführung der Order festgelegt wird;
 - obwohl wir versuchen, benutzerdefinierte Orders zum gewählten Preis zu erfüllen, sobald die benutzerdefinierte Order ausgelöst wird, keine Garantie besteht, dass die Order zu dem in der benutzerdefinierten Order gewählten Preis ausgeführt wird, und die

benutzerdefinierte Order kann nicht sofort ausgeführt werden, nachdem sie ausgelöst wurde;

- wir wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders (ganz oder teilweise) aus gleich welchem Grund jederzeit ablehnen, stornieren, aussetzen oder verzögern können, ohne dass wir dafür haftbar gemacht werden, und wir nicht für wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders oder das Ausbleiben einer wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Order haften;
- wir die Informationen oder Daten Ihrer wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Orders nicht überprüfen werden, und Sie daher bestätigen, dass die Informationen und Daten Ihrer wiederkehrenden und benutzerdefinierten Orders, wie von Ihnen zur Verfügung gestellt, richtig und vollständig sind und als solche von uns behandelt und bearbeitet werden können.

2.8 Kündigung wiederkehrender und benutzerdefinierter Orders. Wir können jederzeit und ohne Haftung wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders durch Mitteilung an Sie kündigen, es sei denn, eine solche Mitteilung ist gesetzlich verboten.

2.9 Stornierung der Orders. Alle Orders sind endgültig, nicht erstattungsfähig und nicht stornierbar, auch vor oder nach der Ausführung einer Order, sofern in diesem Vertrag nichts anderes vorgesehen ist. Unter bestimmten Umständen haben Sie die Möglichkeit, die Stornierung einer Order zu verlangen, bevor wir sie ausführen, aber wir können jeden Stornierungsantrag nach eigenem Ermessen ablehnen. Wenn Ihre Order nicht erfolgreich ausgeführt wird oder Ihre Zahlungsmethode nicht über eine ausreichende Fiat-Währung verfügt, um die Order abzuschließen, ermächtigen Sie uns nach alleinigem Ermessen, die Order zu stornieren oder alternative Fiat-Währungen in Ihrem PEDSL-Konto zu verwenden, soweit dies erforderlich ist, um die Order abzuschließen oder einen daraus resultierenden Fehlbetrag oder negativen Saldo zu beheben, einschließlich des Austauschs von Fiat-Währungen in Ihrem PEDSL-Konto für alternative Arten von Fiat-Währung, und alle anwendbaren Gebühren und Steuern abzuziehen.

3. Ihr Konto

3.1 Finanzierung. Unsere Dienstleistungen erfordern, dass Sie einen positiven Saldo in Fiat-Währung auf Ihrem PEDSL-Konto haben Ihr PEDSL-Konto kann nicht von Dritten finanziert werden, auch wenn diese Dritten ein Kraken-Konto besitzen.

3.2 Auszahlungen. Sie können jederzeit einen Antrag auf Auszahlung verfügbarer Fiat-Währungen von Ihrem PEDSL-Konto stellen. Um Fiat-Währung auf ein externes Bankkonto abzuheben, muss das Geld zunächst von Ihrem PEDSL-Konto auf Ihr Kraken-Spot-Konto abgezogen werden. Direkte Auszahlungen von Fiat-Währung von Ihrem PEDSL-Konto werden nicht unterstützt. Anweisungen zur Einreichung von Auszahlungen werden auf Ihrem PEDSL-Konto innerhalb der Plattform angezeigt.

3.3 Einschränkungen bei Auszahlungen. Sie können keine Fiat-Währungen abheben, die erforderlich sind, um Mindestsaldoforderungen, Beträge zur Erfüllung Ihrer offenen Positionen oder von Ihnen geschuldete Gebühren zu decken.

4. Aufzeichnungen und Berichterstattung

4.1 Transaktionsberichte. Von Zeit zu Zeit können wir nach geltendem Recht, einschließlich der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung Nr. 648/2012 über Derivate und aller damit zusammenhängenden abgeleiteten, ergänzenden oder nachfolgenden Verordnungen in ihrer jeweils gültigen Fassung („EMIR“) und der Verordnung Nr. 600/2014 („MIFIR“) sowie nach den einschlägigen Vorschriften der CySEC, verpflichtet sein, über PEDSL getätigte Geschäfte zu melden (die „Meldepflichtigen Transaktionen“). Für Fälle, in denen wir oder ein Ausführungsplatz solchen Meldepflichten unterliegen, ermächtigen Sie uns unwiderruflich, alle Ihre meldepflichtigen Transaktionen an die CySEC oder eine andere zuständige Meldeeinrichtung oder einen Ausführungsplatz zu melden, soweit dies erforderlich ist, und uns unverzüglich alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die wir

anfordern, um unseren Verpflichtungen oder den Verpflichtungen eines Ausführungsplatzes nachzukommen. Wenn entsprechende Meldepflichten gelten, gehen wir bei der Meldung von Informationen in Bezug auf Ihre meldepflichtigen Transaktionen – sofern Sie uns nichts anderes mitteilen – davon aus, dass Sie die in der EMIR angegebenen Clearingschwellen nicht überschritten haben.

- 4.2 Berichterstattung über das Konto.** Wir werden Ihnen eine angemessene Berichterstattung über Ihre Orders zur Verfügung stellen. Aus diesem Grund stellen wir Ihnen über die Plattform einen Online-Zugriff auf Ihr PEDSL-Konto zur Verfügung, der Ihnen ausreichende Informationen zur Verfügung stellt, um die Vorschriften der CySEC und die geltenden Gesetze in Bezug auf die Meldepflichten von Kunden einzuhalten.
- 4.3 Berichterstattung über die Orderausführung.** Wir werden Ihnen die wesentlichen Informationen über die Ausführung Ihrer Order unverzüglich zur Verfügung stellen, spätestens jedoch am ersten Geschäftstag nach der Ausführung oder, wenn die Bestätigung von einem Dritten bei uns eingeht, spätestens am ersten Geschäftstag nach Erhalt der Bestätigung des Dritten. Sie finden alle Informationen, die nach geltendem Recht in Bezug auf die Ausführung Ihrer Orders erforderlich sind, auf Ihrem PEDSL-Konto. Darüber hinaus informieren wir Sie auf Anfrage über den Status Ihrer Order.
- 4.4 Falsche oder fehlende Meldung.** Wenn Sie Grund zu der Annahme haben, dass eine Meldung / Handelsbestätigung falsch ist oder wenn Sie keine Meldung / Handelsbestätigung erhalten, obwohl Sie eine solche erwarten, sollten Sie uns innerhalb von zehn Geschäftstagen ab dem Datum kontaktieren, an dem die Meldung / Handelsbestätigung der Order gesendet wurde oder hätte gesendet werden sollen. Wenn Sie während dieses Zeitraums keine Einwände äußern, gilt der Inhalt als von Ihnen genehmigt und gilt als schlüssig.
- 4.5 Kontoauszüge.** Kontoauszüge und Bestätigungen stehen Ihnen über die Plattform zur Verfügung, auf der die Auszüge gespeichert sind. Ein Kontoauszug oder eine von uns ausgestellte Bescheinigung oder Bestätigung in Bezug auf PEDSL-Produkte oder andere Angelegenheiten ist für Sie endgültig und verbindlich, es sei denn, Sie reichen Ihren Widerspruch innerhalb von zwei Geschäftstagen nach Erhalt des Kontoauszugs oder der Bescheinigung oder Bestätigung schriftlich ein.
- 4.6 Nachträgliche Offenlegung.** Um die Transparenz der Kunden über die damit verbundenen Kosten ihrer Anlagen und die Wertentwicklung ihrer Anlagen gegenüber den relevanten Kosten und Gebühren im Laufe der Zeit zu verbessern, wird Ihnen eine jährliche Ex-post-Offenlegung auf personalisierter Basis zur Verfügung gestellt.

5. Sicherung von Kundenvermögen

- 5.1 Kundengeldregeln.** Jede Fiat-Währung, die Sie an uns übertragen oder die in Ihrem Namen an uns übertragen wird oder die von uns im Zusammenhang mit der Erbringung von PEDSL-Produkte an Sie an einen Dritten (wie einen Ausführungsplatz) übertragen wird und die „Kundengeld“ im Sinne der Bestimmungen der CySEC-Richtlinie DI87-01 zur Sicherung von Finanzinstrumenten und Fonds darstellt, das Kunden gehört (die „Kundengeldvorschriften“), wird bei einer Zentralbank, einem Kreditinstitut im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 des Gesetzes über Kreditinstitute, einer in einem Drittland zugelassenen Bank oder einem qualifizierten Geldmarktfonds gehalten. Ihr Geld wird gemäß den Anforderungen der Kundengeldregeln von unserem eigenen Geld getrennt und im Falle unserer Insolvenz von unserem Vermögen ausgeschlossen.
- 5.2 Halten von Kundengeldern.** Im Einklang mit dem geltenden Recht werden wir, bevor wir Kundengeld auf ein Konto einzahlen oder Gelder über Zahlungsdienstleister erhalten, bei der Auswahl, Bestellung und regelmäßigen Überprüfung dieser Banken und anderer Dritter, die Kundengeld halten, jederzeit die gebotene Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit walten lassen. Wir berücksichtigen das Fachwissen und die Reputation des Marktes solcher Institute, um den Schutz Ihrer Rechte sicherzustellen, sowie alle gesetzlichen oder regulatorischen Anforderungen oder Marktpraktiken im Zusammenhang mit dem Halten von Kundengeld, die Ihre Rechte beeinträchtigen könnten. Es wird jedoch davon ausgegangen,

dass es Umstände gibt, die sich unserer Kontrolle entziehen, und daher übernehmen wir keine Haftung oder Verantwortung für die Solvenz, Handlungen oder Unterlassungen einer Bank oder eines anderen Dritten, die Geld halten, oder für daraus resultierende Verluste für Sie infolge der Insolvenz oder eines anderen analogen Verfahrens oder eines Ausfalls der Bank oder eines anderen Dritten, bei dem Kundengeld gehalten wird.

5.3 Verpflichtungen von PEDSL. Im Einklang mit dem geltenden Recht werden wir zum Schutz des Kundengeldes:

- genaue Aufzeichnungen und Konten führen, die notwendig sind, um Kundengeld von unseren eigenen und anderen Kunden zu unterscheiden;
- regelmäßige Abstimmungen zwischen unseren internen Konten und Aufzeichnungen und denen von Dritten, in denen Kundengelder gehalten werden, durchführen;
- den Kunden Informationen in Bezug auf das Kundengeld zur Verfügung stellen, das wir auf deren Wunsch in ihrem Namen halten, sei es über ein Online-System oder anderweitig;
- zu jeder Zeit Kundengeld von unserem eigenen Geld getrennt halten;
- Kundengelder nicht im Rahmen unserer eigenen Geschäftstätigkeit verwenden;
- keine Sicherungsrechte, Pfandrechte oder Aufrechnungsrechte an Kundengeld gewähren, die es einem Dritten ermöglichen würden, über Kundengeld zu verfügen, um Schulden zurückzufordern, die sich nicht auf den Kunden oder die Erbringung von Dienstleistungen für den Kunden beziehen, es sei denn, dies ist durch geltendes Recht in der Gerichtsbarkeit eines Drittstaates vorgeschrieben, in dem das Kundengeld gehalten werden kann (in diesem Fall werden wir diesen Vertrag entsprechend ändern, um dies widerzuspiegeln);
- die notwendigen Schritte unternehmen, um sicherzustellen, dass Kundengelder, die bei einer Bank oder einem anderen Dritten eingezahlt werden, auf einem Konto verwahrt werden, das getrennt von allen Konten, die zur Verwahrung unserer Gelder verwendet werden, ausgewiesen ist, und
- angemessene organisatorische Vorkehrungen treffen, um die Risiken des Verlusts oder der Minderung von Kundengeldern infolge von Missbrauch, Betrug, schlechter Verwaltung, unzureichender Buchführung oder Fahrlässigkeit zu minimieren.

5.4 Omnibus-Konten. Sie verstehen und erklären sich damit einverstanden, dass wir Kundengeld und das Geld anderer Kunden auf demselben Konto (einem Omnibus-Konto) halten dürfen.

5.5 Zinsen. Wir zahlen keine Zinsen auf Kundengeld, es sei denn, wir haben dem ausdrücklich schriftlich zugestimmt. Sie verzichten auf alle Rechte auf Zinsen.

5.6 Übertragung von Kundengeldern. Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir vorbehaltlich der vorherigen schriftlichen Mitteilung unter Wahrung einer Frist von zehn Geschäftstagen an Sie das Recht haben, Kundengeld im Zusammenhang mit der Erbringung von PEDSL-Produkten ohne vorherige Ankündigung gegenüber Dritten (wie einem Ausführungsplatz) und gegenüber unseren Nachfolgern oder Abtretungsempfängern oder Übertragungsempfängern oder Käufern zu übertragen.

5.7 Inaktives Kundengeld. Erklären Sie sich damit einverstanden, dass wir Ihr Geld nicht mehr als Kundengeld behandeln, wenn sich Ihr Kontostand für einen Zeitraum von mindestens sechs Jahren nicht verändert hat (ungeachtet etwaiger Zahlungen oder Einnahmen von Gebühren, Zinsen oder ähnlichen Posten) und wir Sie trotz angemessener Schritte nicht mehr verfolgen können. Wir werden Aufzeichnungen über alle freigegebenen Salden erstellen und aufbewahren und verpflichten uns, alle zukünftigen gültigen Ansprüche gegen freigegebene Salden zu tilgen.

5.8 Professionelle Kunden. Wenn Sie ein professioneller Kunde sind, darf ungeachtet des Vorstehenden jede Übertragung des Eigentums an Geld durch Sie an uns von Zeit zu Zeit zur Sicherung oder anderweitigen Abdeckung gegenwärtiger oder künftiger, tatsächlicher oder bedingter oder zukünftiger Verpflichtungen nicht als Kundengeld im Rahmen der Kundengeldregeln behandelt werden. In diesem Fall behalten wir das volle Eigentum an diesen Geldern und Sie haben keinen Anspruch darauf. Wir veranlassen die Übertragung des Eigentums an Geldern, die nicht zur Sicherung oder anderweitigen Abdeckung gegenwärtiger oder zukünftiger, tatsächlicher oder bedingter oder zukünftiger Verpflichtungen erforderlich sind, zurück an Sie, und diese Gelder fallen unverzüglich unter die Kundengeldregeln und werden gemäß diesen behandelt.

6. Marktmissbrauch

6.1 Marktmissbrauch. Wir können unsere Haftung Ihnen gegenüber von Zeit zu Zeit absichern, indem wir ähnliche Positionen bei anderen Institutionen eröffnen. Eine der Folgen davon ist, dass Ihre Orders, wenn Sie Orders auf Märkten platzieren, die sich auf zugrunde liegende Krypto-Vermögenswerte beziehen, (durch unsere Absicherung) einen verzerrenden Einfluss auf den Handel mit dem zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswert ausüben können, zusätzlich zu unseren Preisen für PEDSL-Produkte, die ihren Wert aus dem Wert eines zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerts ableiten. Der Zweck dieses Abschnitts ist es, Sie daran zu erinnern, dass Handelsverhalten, das einem Marktmissbrauch gleichkommt (einschließlich Insider-Handel oder Marktmanipulation), in Zypern und in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit den PEDSL-Produkten illegal ist und dass wir geeignete Maßnahmen im Einklang mit geltendem Recht und diesem Vertrag ergreifen können.

6.2 Zusicherungen und Garantien. Sie sichern zu und garantieren uns gegenüber:

- dass Sie nicht wissentlich eine Order erteilen werden und auch keine Order erteilt und kein PEDSL Produkt gehandelt haben, die gegen eine Gesetzgebung oder ein anderes anwendbares Gesetz verstoßen, insbesondere im Zusammenhang mit dem Insiderhandel. Für diesen Abschnitt erklären Sie sich damit einverstanden, dass wir auf der Grundlage verfahren können, dass Sie, wenn Sie eine Order in Bezug auf ein börsengehandeltes Instrument erteilen, so behandelt werden können, als ob Sie mit Wertpapieren im Sinne des rechtlichen Rahmens für Marktmissbrauch handeln würden; und
- dass Sie keine Order erteilen werden und noch keine Order erteilt und kein PEDSL-Produkt mit uns gehandelt haben bzw. anderweitig im Rahmen Ihrer Geschäftsbeziehung mit uns ein Verhalten an den Tag gelegt haben, das einen Marktmissbrauch und/oder eine Marktmanipulation und/oder eine andere rechtswidrige Handlung durch Sie (oder durch Ihr gemeinsames oder abgestimmtes Handeln mit einer anderen Person) darstellen würde. Bei der Beurteilung, ob Sie dies getan haben, kann (gegebenenfalls) davon ausgegangen werden, dass Sie den zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswert, auf den sich Ihr PEDSL-Produkt und/oder Ihre Order bezieht, direkt gehandelt haben.

6.3 Ihre Pflichten. Als Kunde werden Sie es unterlassen:

- die Dienstleistungen unter Verletzung von Gesetzen in Bezug auf Insiderhandel, Marktmanipulation oder Marktverhalten oder Verhaltensweisen, die als Marktmissbrauch gelten, zu nutzen;
- in Bezug auf Ihren Zugriff auf die Plattform oder die Nutzung der Dienstleistungen Praktiken anzuwenden, die missbräuchlich, manipulativ, ordnungswidrig, betrügerisch, irreführend oder anderweitig nicht im Einklang mit der Förderung fairer, effizienter und geordneter Handelsaktivitäten stehen; oder
- in irgendeiner Weise zu handeln, die die Fairness, Integrität oder das Funktionieren der Dienstleistungen beeinträchtigt.

- 6.4 PEDSL-Richtlinien.** Wir können alle Maßnahmen, Verfahren oder Vorkehrungen einführen, die wir nach eigenem Ermessen für notwendig erachten, um die Möglichkeit der in diesem Abschnitt beschriebenen Verhaltensweisen einzuschränken.
- 6.5 Weitere Informationen.** Weitere Informationen finden Sie auf der Website der CySEC unter www.cysec.gov.cy.

ANLAGE 1 ZU TEIL C – RISIKOAUFKLÄRUNG

PAYWARD EUROPE DIGITAL SOLUTIONS (CY) LIMITED

Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited (vormals I.F. Greenfields Wealth Ltd) ist von der Cyprus Securities and Exchange Commission mit der Lizenznummer 342/17 zugelassen und reguliert.

ALLGEMEINE ERKLÄRUNG ZUR RISIKOAUFKLÄRUNG

Einleitung

Diese Mitteilung wurde von Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited („**PEDSL**“) veröffentlicht. PEDSL (vormals I.F. Greenfields Wealth Ltd) ist von der Cyprus Securities and Exchange Commission mit der Lizenznummer 342/17 zugelassen und reguliert.

In dieser Mitteilung bezeichnet „wir“, „uns“ und ähnliche Ausdrücke PEDSL und, wenn der Kontext dies zulässt, jedes seiner verbundenen Unternehmen (die „**Kraken-Gruppe**“). Diese Mitteilung wurde gemäß unseren Verpflichtungen aus der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2014/65/EU) veröffentlicht, die gemäß dem Gesetz über Wertpapierdienstleistungen und -aktivitäten und regulierte Märkte von 2017 (L. 87(I)/2017) in nationales Recht umgesetzt wurde, veröffentlicht, um Ihnen eine allgemeine Beschreibung der Risiken von Finanzinstrumenten zu geben.

Diese Mitteilung beschreibt ganz allgemein die hauptsächlichen Risiken einer Anlage in Finanzinstrumente wie Derivate. Jede Investition in Finanzinstrumente ist mit einem gewissen Risiko verbunden, obwohl einige Finanzinstrumente riskanter sind als andere. Die Preise können fallen wie auch ansteigen und es besteht das Risiko, dass Sie Ihre gesamte in ein Finanzinstrument getätigte Anlage verlieren.

Diese Mitteilung kann nicht alle Risiken und andere wesentliche Aspekte von Finanzinstrumenten offenlegen. Sie sollten auch alle relevanten Dokumente lesen, z. B. Dienstleistungsbedingungen und Angebotsunterlagen, die weitere Informationen über die Risiken in Verbindung mit einem Finanzinstrument enthalten können, durchlesen.

Sie sollten keine Anlageentscheidung treffen, wenn Sie nicht die Art Ihres Risikos und Ihres potenziellen Verlusts verstehen und Sie sollten sorgfältig prüfen, ob ein Finanzinstrument für Ihre Situation geeignet ist, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Sofern nichts anderes schriftlich vereinbart wurde, erbringen wir keine Anlageberatung für Sie und keinerlei Kommunikation mit Ihnen sollte als solche aufgefasst werden. Keine Anlageentscheidung sollte im Vertrauen auf Mitteilungen getroffen werden, die nicht alle Risikofaktoren oder andere möglicherweise wesentliche Angelegenheiten enthalten, individuelle Anlageziele, finanzielle Bedingungen oder Bedürfnisse unberücksichtigt lassen und keine persönlichen Empfehlungen oder Anlageberatung oder eine Grundlage darstellen, um PEDSL oder ein Unternehmen der Kraken-Gruppe als Treuhänder oder eine andere Art von Berater zu betrachten.

1. Produkte

PEDSL bietet Finanzinstrumente an, bei denen es sich häufig, aber nicht immer um Derivatverträge handelt, die mit Krypto-Anlagen verbunden sind. Ein Derivat ist ein zwischen Parteien geschlossener Vertrag über den Austausch von Zahlungen, der unter Bezugnahme auf einen zugrunde liegenden Vermögenswert, wie z. B. einen Krypto-Vermögenswert, berechnet wird. Ein Derivat kann an einer Börse (börsennotiert) gehandelt werden.

- **Börsengehandelte Derivate**

Börsengehandelte Derivate (wie Futures und Optionen) sind typischerweise standardisierte Derivatekontrakte, die über eine Börse oder einen anderen anerkannten Handelsplatz gehandelt werden. Transaktionen mit börsengehandelten Derivaten können Sie den folgenden spezifischen Risiken aussetzen:

- **Leverage-Risiko:** Futures-Kontrakte sind fremdfinanzierte Instrumente, da die erforderliche anfängliche Marge im Verhältnis zu den potenziellen Gewinnen oder Verlusten im Rahmen der Kontrakte geringer ist. Hebel können Ihre Gewinne zwar steigern, aber auch Ihre Verluste verschlimmern.
- **Margenrisiko:** Eine relativ kleine Marktbewegung wird einen verhältnismäßig größeren Einfluss auf die Marge haben, die Sie hinterlegt haben oder einzahlen müssen: Dies kann sich sowohl gegen Sie als auch für Sie auswirken. Sie können den völligen Verlust der anfänglichen Marginfonds und jeder zusätzlichen Marge erleiden, die bei dem Unternehmen eingezahlt wird, um Ihre Position beizubehalten. Wenn sich der Markt jedoch gegen Ihre Position oder Ihr Margenniveau bewegt, können Sie aufgefordert werden, kurzfristig erhebliche zusätzliche Sicherheiten zu zahlen, um Verluste aus den Terminkontrakten zu decken und Ihre Position zu halten. Die Nichtbereitstellung von Sicherheiten kann zur Schließung der Verträge führen, was eine Verlustposition herauskristallisieren könnte.
- **Marktrisiko:** der Handel mit Derivaten setzt Sie einem Marktrisiko aus. Dies ist das Risiko, dass Sie einen Verlust erleiden, da sich eine Position in den Derivaten gegen Sie bewegt. Wenn Sie eine Long-Position halten und der Preis für Krypto-Vermögenswerte sinkt oder wenn Sie eine Short-Position halten und der Preis für Krypto-Vermögenswerte steigt, können Sie den vollständigen Wert Ihrer Anlage verlieren; Die Märkte für Krypto-Anlagen können volatil sein, was bedeutet, dass sich die Preise der Produkte schnell ändern können und daher unvorhersehbar sind. Darüber hinaus ist der rechtliche und regulatorische Status von Krypto-Vermögenswerten und Derivaten ungewiss und kann sich ändern;
- **Liquiditätsrisiko:** Der Handel mit Derivaten setzt Sie einem Liquiditätsrisiko aus. Dies ist das Risiko, dass Sie einen Verlust erleiden, weil Sie eine Position in Derivaten nicht schließen können, da keine Nachfrage besteht, die andere Seite dieses Handels zu übernehmen;
- **Kreditrisiko:** Der Handel mit Derivaten setzt Sie einem Kreditrisiko aus. Dies ist das Risiko, dass eine oder mehrere Ihrer Gegenparteien hinsichtlich eines Derivats unzureichende Sicherheiten auf ihrem Konto bzw. ihren Konten hinterlegt haben, so dass Sie möglicherweise alle oder einige Krypto-Vermögenswerte oder Fiat-Währungen, die sie Ihnen schulden, nicht erhalten;
- **Operationelles Risiko:** Unsere Handelsplattform nutzt Computersysteme für die Orderweiterleitung, -ausführung und -abstimmung von Trades. Wie dies bei allen Anlagen und Systemen der Fall ist, sind sie anfällig für vorübergehende Störungen oder Ausfälle. Ihre Fähigkeit, bestimmte Verluste wiederzuerlangen, kann Haftungsbeschränkungen unterliegen, die vom Systemanbieter, dem Markt und/oder den Mitgliedsunternehmen auferlegt werden.
- **Gesetzliches und regulatorisches Risiko:** Änderungen oder Maßnahmen in Ihrem Wohnsitz-Staat oder -Bundesland können auf folgendes nachteilige Auswirkungen haben:
 - ☐ die Verwendung, die Übertragung und den Wert Ihrer Sicherheiten;
 - ☐ den Betrieb und die Rentabilität einiger Dienstleistungen;
 - ☐ die steuerliche Behandlung der Dienstleistungen; und
 - ☐ Ihre Fähigkeit, Derivate zeitnah oder überhaupt zu schließen.

- **Kein Eigentumsrecht an dem zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswert.** Beim Abschluss von Derivaten schließen Sie keinen Kauf- oder Verkaufsvertrag für Krypto-Vermögenswerte selbst ab. Derivate verleihen Ihnen keine Rechte, die physische Lieferung eines zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerts zu erhalten, und wir halten möglicherweise keine Absicherungsposition für den zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswert (und wenn wir dies täten, hätten Sie keinen Anspruch auf eine solche Absicherungsposition). Stattdessen ist es ein Vertrag, der eine vereinbarte Position in Bezug auf den zukünftigen Preis eines Krypto-Vermögenswerts bietet, der zu einem Gewinn oder Verlust für Sie führen kann.

2. **Insolvenz**

Im Falle unserer Insolvenz oder Zahlungsunfähigkeit oder einer Zahlungsunfähigkeit anderer Broker, die an Ihrer Transaktion beteiligt sind, kann dies dazu führen, dass Positionen ohne Ihre Zustimmung liquidiert oder geschlossen werden. Unter bestimmten Umständen erhalten Sie möglicherweise nicht die tatsächlichen Vermögenswerte zurück, die Sie als Sicherheit hinterlegt haben, und Sie müssen eventuell alle verfügbaren Barzahlungen akzeptieren.

3. **Besteuerung**

Ihre Anlage kann den Auswirkungen von Steuern unterliegen, die in Ihren Rechtsordnungen auferlegt werden. Sie sollten Ihre eigenen professionellen Steuerberater zu den Auswirkungen einer Anlage in Krypto-Asset-Derivate, deren Haltens oder Veräußerung konsultieren.

4. **Angemessenheit**

Bevor wir ein Konto für Sie eröffnen, sind wir verpflichtet, eine Bewertung vorzunehmen, ob das/die von Ihnen gewählte(n) Produkt(e) und/oder Dienstleistungen für Sie geeignet sind, und Sie zu warnen, wenn aufgrund der von Ihnen übermittelten Informationen ein Produkt oder eine Dienstleistung ungeeignet ist. Möglicherweise können Sie die Angemessenheitsprüfung erneut durchführen, sobald Sie sich in Bezug auf die Produkte geschult haben.

5. **Positionsüberwachung**

Sie sollten weitergehend sicherstellen, dass Sie in der Lage sind, Positionen auf Ihrem Konto jederzeit zu überwachen, da Sie hierfür die alleinige Verantwortung tragen. Wir sind nicht für die Überwachung von Positionen auf Ihrem Konto verantwortlich.

6. **Gebühren und Kosten**

Unsere Gebühren und Entgelte sind auf unserer Webseite unter <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360048917612-Gebührenverzeichnis> aufgeführt. Vor dem Abschluss einer Transaktion sollten Sie sicherstellen, dass Sie alle Provisionen, Gebühren und sonstigen Kosten, für die Sie haften, eindeutig verstehen. Diese Kosten wirken sich auf Ihren Nettogewinn (falls vorhanden) aus oder erhöhen Ihren Verlust.

TEIL D: BEDINGUNGEN FÜR DERIVATE-DIENSTLEISTUNGEN

1. Derivate-Dienstleistungen

- 1.1 Derivate-Dienstleistungen.** Derivate-Dienstleistungen ermöglichen es Ihnen, bestimmte Arten von Handelsverträgen abzuschließen, die Krypto-Vermögenswerte als zugrunde liegenden Referenzwert angeben, und zwar manchmal auf der Grundlage eines vereinbarten zukünftigen Preises eines bestimmten Krypto-Vermögenswerts mit oder ohne festgelegtes Ablaufdatum („Derivate“). **Wenn Sie die Derivatdienstleistungen nutzen, gelten die Bedingungen dieses Teils D zusätzlich zu den Bedingungen von Teil A: PEDSL-Bedingungen (und, um Zweifel auszuschließen, Teil B: Definitionen und Auslegung, die stets gelten).** Im Falle eines Widerspruchs haben die Bedingungen dieses Teils D Vorrang.

Die Nutzung unserer Derivatdienstleistungen birgt erhebliche Risiken und potenzielle finanzielle Verluste. Sie sollten sicherstellen, dass Sie diese Risiken verstehen, bevor Sie sich entscheiden, unsere Derivatdienstleistungen zu nutzen. Frühere Leistungen oder zukünftige Prognosen stellen keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Leistungen dar.

- 1.2 Ausführungsplätze.** Wir erleichtern und ermöglichen den Handel mit Derivaten durch Kunden an Ausführungsplätzen. Möglicherweise sind wir verpflichtet, dem Ausführungsplatz bestimmte Informationen in Bezug auf Ihre Geschäfte mit uns im Rahmen der Derivate-Dienstleistungen zur Verfügung zu stellen. Dies kann Informationen über Ihre Derivate-Positionen und Informationen über Sie umfassen. Wenn Sie ein professioneller Kunde sind, können wir dem Ausführungsplatz Ihre Kennung der juristischen Person zur Verfügung stellen.
- 1.3 PEDSL als Bevollmächtigter.** In Bezug auf die Erbringung der Derivate-Dienstleistungen ernennen Sie uns hiermit zu Ihrem Bevollmächtigten, der in Ihrem Namen für die Ausführung Ihrer Orders an Ausführungsplätzen tätig wird. Alle Derivate, die von Ihnen im Rahmen der Derivate-Dienstleistungen abgeschlossen werden, werden von uns als Ihrem Bevollmächtigten entweder direkt oder über ein externes Mitglied des Ausführungsplatzes, an das wir Ihre Order übermitteln, am Ausführungsplatz ausgeführt, wobei wir in jedem Fall in unserem eigenen Namen handeln, und stellen einen zweiseitigen Vertrag zwischen Ihnen und der Gegenpartei dar. Wir sind keine Gegenpartei von Derivaten. Alle Derivate, die Sie eingehen, werden von Ihnen über die Plattform initiiert und verwaltet.
- 1.4 Nur Ausführung.** Die Derivate-Dienstleistung ist eine ausschließlich ausführende Dienstleistung. Dies bedeutet, dass: (a) Sie für alle Anlageentscheidungen und -maßnahmen in Bezug auf die Derivate, die Sie eingehen, verantwortlich sind, und Sie bestätigen, dass Sie keine Anlageberatung oder -empfehlung von uns erhalten haben; (b) Sie Derivate nur über die Plattform eingehen können; (c) Sie keine Derivate auf andere Plattformen übertragen oder in Bezug auf Derivate Sekundärhandel betreiben können; und (d) offene Positionen in Bezug auf Derivate auf Ihrem Konto nur als Derivate verwaltet oder geschlossen werden können. Sie sollten alle Transaktionsinformationen überprüfen, bevor Sie uns Anweisungen erteilen. Wir übernehmen keine Haftung oder Verantwortung dafür, dass die Informationen, die Sie uns zur Verfügung stellen, richtig und vollständig sind. Derivate-Orders können nicht rückgängig gemacht werden, nachdem wir die Order angenommen haben.
- 1.5 Unterbrechung der Derivate-Dienstleistungen.** Wir können keinen unterbrechungsfreien oder fehlerfreien Betrieb der Derivate-Dienstleistungen garantieren oder garantieren, dass wir alle Mängel beheben oder Störungen oder unbefugten Zugriff verhindern. Wir können die Derivate-Dienstleistungen nach eigenem Ermessen jederzeit aussetzen oder einstellen. Im Falle einer Unterbrechung, Aussetzung oder Einstellung der Derivate-Dienstleistungen können alle offenen Positionen geschlossen werden und Sie können einen Verlust in Bezug auf diese Positionen realisieren.

2. Orders

- 2.1 Orderannahme.** Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, dass (a) wir nach eigenem Ermessen über die Arten von Derivaten verfügen, für die Sie Orders einreichen können, und dass (b) die Frage, ob Ihre Order für ein Derivat angenommen wird, von der Fähigkeit der passenden Engine des Ausführungsplatzes abhängt, eine geeignete Gegenpartei in Bezug auf diese Order zu finden.
- 2.2 Gegenpartei.** Sie sind für Ihre Gegenpartei anonym, und Ihre Gegenpartei ist für Sie ebenfalls anonym. Wir werden Ihnen keine Informationen über diese Gegenpartei zur Verfügung stellen, und werden der Gegenpartei genauso wenig Informationen über Sie zur Verfügung stellen.
- 2.3 Orderausführung.** Wir werden uns bemühen, Orders auszuführen, sobald es unter zumutbaren Bedingungen möglich ist, dies zu tun, je nach Marktbedingungen. Orders werden zum ersten Preis ausgeführt, der uns auf der Grundlage unseres Angebots- oder unseres Nachfragepreises (offer or bid) unter zumutbaren Bedingungen zur Verfügung steht. Wir sind verpflichtet, bei der Erbringung der Derivate-Dienstleistungen ausreichende Schritte zu unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie einheitlich zu erzielen. Unsere Richtlinie zur Orderausführung liefert weitere Informationen über die Ausführung von Orders und die relevanten Marktfaktoren, die wir im Rahmen unserer Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung berücksichtigen. Diese Richtlinie, die von Zeit zu Zeit geändert werden kann, ist Teil unseres Vertrags mit Ihnen und auf unserer Website verfügbar.
- 2.4 Beste Ausführung.** Wir verstehen, dass das beste Ausführungsergebnis eines ist, das für Sie das bestmögliche Finanzergebnis erzeugt, und dass das „bestmögliche Finanzergebnis“ das bestmögliche Ergebnis in Kombination über alle Ihre Trades hinweg ist. Dies bedeutet, dass einige Trades, die einzeln abgewickelt werden, weniger günstig sein können. Die besten Interessen werden nicht allein durch den Preis bestimmt, und wir halten auch andere Faktoren, wie die Geschwindigkeit des Handels und die Wahrscheinlichkeit, dass der Handel erfolgreich ist, für wichtig. Wir überwachen die Wirksamkeit unserer Order Execution Policy regelmäßig, um sicherzustellen, dass wir unsere Verpflichtungen zur bestmöglichen Ausführung erfüllen.
- 2.5 Ihre Verantwortlichkeiten.** Bei der Nutzung der Derivate-Dienstleistungen liegt es in Ihrer Verantwortung:
- sich vor Handelsbeginn mit Krypto-Vermögenswerten und den Spezifikationen für die auf der Plattform verfügbaren Derivate vertraut zu machen;
 - Ihre offenen Positionen zu überwachen und Ihre Position zu reduzieren oder zusätzliche Sicherheiten einzubezahlen, um die Einhaltung Ihrer Sicherungsanforderungen sicherzustellen, damit eine Verlustposition nicht geschlossen wird;
 - nicht mehr einzahlen, als Sie sich leisten können zu verlieren; und
 - keine Positionen aufzubauen, die über Ihre finanzielle Leistungsfähigkeit hinausgehen.

3. Preisgestaltung und Gebühren

- 3.1 Preisgestaltung.** Unsere Preise für Derivate werden auf der Grundlage des Preises des zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerts ermittelt, den wir von einer Vielzahl von externen Datenanbietern und -börsen, einschließlich von Ausführungsplätzen, erhalten. Für jedes Derivat geben wir in der Regel einen Angebots- und einen Nachfragepreis an, die auf unserer Plattform erhältlich sind. Sie können eine Order nur zu dem von uns angegebenen aktuellen und gültigen Kurs einreichen. Die Preise variieren je nach der Art des Derivats, auf das sich die Order bezieht und das auf unserer Website aufgeführt ist, und können von uns jederzeit nach eigenem Ermessen aktualisiert werden.
- 3.2 Preis-Feeds.** Die Preise unserer Derivate-Dienstleistungen und PEDSL-Produkte hängen von Schwankungen auf dem Finanzmarkt ab und liegen außerhalb unserer Kontrolle, da sie von Feed-Anbietern bezogen werden. Änderungen unserer Preise treten sofort in Kraft.

Weitere Erläuterungen zur Berechnung unserer Preise für Derivate entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zur Orderausführung.

- 3.3 Unmöglichkeit der Berechnung.** Es kann Fälle geben, in denen es nicht möglich ist, einen Preis für ein Derivat zu berechnen. Sollte dies eintreten, wird dieses Derivat auf der Plattform als „geschlossen“ oder „ausgesetzt“ gelesen, und Sie können keine Order für dieses Derivat erteilen.
- 3.4 Unmöglichkeit der Ausführung.** Wenn die Plattform Sie darüber informiert, dass ein Preis „nur als Hinweis“ oder „ungültig“ gilt, können Sie keine Order in Bezug auf diesen Preis einreichen.
- 3.5 Spreads.** Der Spread ist die Differenz zwischen unserem Angebots- und einem Nachfragepreis (für ein und dasselbe Derivat) und kann sich regelmäßig entsprechend dem Preis des zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerts und den Marktbedingungen ändern.
- 3.6 Gebühren für Derivate-Dienstleistungen.** Wir können Gebühren in Bezug auf jeden Aspekt der Derivate-Dienstleistungen erheben, einschließlich der Gebühren, die erforderlich sind, um die von Ihnen geöffneten oder initiierten Positionen zu erleichtern, und in Bezug auf alle Orders, Positionsliquidierungen, Positionsabtretungen, Positionsgedeckte Liquidationen und Positionsaufösungen. Einzelheiten zu unseren Gebühren finden Sie auf unserer Website.

4. Transaktionsgrenzen

- 4.1 Allgemein.** Ihre Beschränkungen für den Umfang von Transaktionen und Trades können je nach Ihrer Zahlungsmethode, den von Ihnen durchgeführten Überprüfungsschritten und anderen Faktoren variieren, einschließlich der Höhe des Hebels, den Sie in Ihrem Konto halten. Wir behalten uns das Recht vor, geltende Limiten zu ändern, wenn wir dies für notwendig erachten. Orders, die unseren vorgegebenen maximalen Transaktionsumfang für einen bestimmten Markt überschreiten, können nicht eingereicht werden, es sei denn, wir haben etwas anderes vereinbart. Orders, die kleiner als unseren minimalen Transaktionsumfang für einen bestimmten Markt sind, können nur dann eingereicht werden, wenn wir etwas anderes vereinbart haben.
- 4.2 Derivate-Dienstleistungen.** Die Derivate-Dienstleistungen unterliegen bestimmten, von uns von Zeit zu Zeit festgelegten Einschränkungen, Limiten und Parametern bei der Ordererteilung für neue Derivate, um eine angemessene Liquiditätsbereitstellung und ein angemessenes Risikomanagement zu gewährleisten. Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir nach billigem Ermessen solche Einschränkungen vornehmen, die wir für angemessen halten.
- 4.3 Offene Positionen.** Für offene Positionen in bestimmten Märkten kann ein maximaler Gesamttransaktionsumfang gelten. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website.

5. Sicherheiten

- 5.1 Sicherheiten.** Für jede offene Derivat-Position und jede offene Order zum Kauf oder Verkauf von Derivaten, die eine Position begründen oder eine bestehende Position erhöhen würden, müssen Sie Sicherheiten bereitstellen. Die Höhe der Sicherheiten, die Sie bereitstellen müssen, wird von uns festgelegt und Ihnen auf der Plattform angezeigt (das „Besicherungserfordernis“).
- 5.2 Besicherungserfordernis.** Unser Besicherungserfordernis ist wichtig in Bezug auf Ihre Nutzung der Derivate-Dienstleistungen, und Sie sollten sich über die Plattform mit ihr vertraut machen, bevor Sie Derivategeschäfte eingehen. In dem Besicherungserfordernis wird dargelegt, wie Sicherheiten berechnet werden, wie geeignete Besicherungsniveaus aufrechterhalten werden, wann und wie diese implementiert werden, wie der Liquiditätspool funktioniert und andere wichtige Anforderungen. Durch den Abschluss eines Derivats erklären Sie sich damit einverstanden, das zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Derivats bestehende Besicherungserfordernis einzuhalten und diese einzuhalten. Es liegt in Ihrer

Verantwortung, das aktuelle Besicherungserfordernis zu kennen, die für Ihre offenen Positionen jederzeit gilt. Wir behalten uns das Recht vor, nach eigenem Ermessen jederzeit ohne vorherige Ankündigung Änderungen an dem Besicherungserfordernis vorzunehmen, und Sie stimmen hiermit allen diesen Änderungen zu und erklären sich weiterhin damit einverstanden, sie bedingungslos einzuhalten und an sie gebunden zu sein. Sofern in der von uns übermittelten Mitteilung nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, werden Änderungen des Besicherungserfordernis mit unserer Mitteilung an Sie sofort wirksam, wobei Sie sich damit einverstanden erklären, dass diese auf einem der folgenden Wege erfolgen kann: per Post, Telefon, E-Mail oder Textnachricht oder durch Veröffentlichung auf der Plattform.

- 5.3 **Bewertung von Sicherheiten.** Die Sicherheiten auf Ihrem Konto werden zu dem von uns festgelegten Marktwert bewertet und um einen Rabatt berichtigt, um potenzielle Gebühren für Unterstützende Dienstleistungen, auf die Sie Zugriff haben, zu berechnen. Insbesondere können Abschläge auf Sicherheiten angewandt werden, die nicht auf USD lauten, um die bei ihrer Umrechnung angefallenen Gebühren zu berücksichtigen. Weitere Informationen finden Sie [hier](#). Aufgrund der Marktbedingungen, einschließlich mangelnder Liquidität und hoher Preisvolatilität, können Ihre Sicherheiten zu einem Satz einschließlich des Diskonts umgewandelt werden.
- 5.4 **GuV-Modell.** Wir berechnen den Gewinn und Verlust Ihrer offenen Derivate-Positionen auf der Grundlage unseres unternehmenseigenen Modells (das „**GuV-Modell**“), das unsere Einschätzung des beizulegenden Zeitwerts der Derivate widerspiegelt. Wir können die Spezifikation des GuV-Modells jederzeit nach eigenem Ermessen ändern.
- 5.5 **Zulässige Sicherheiten.** Die Sicherheiten, die Sie von Ihrem Konto stellen müssen, können jede Kombination aus Folgendem umfassen: (i) die hinterlegten Fiat-Währungen, (ii) Ihren realisierten Gewinn oder Verlust aus früheren Positionen in PEDSL-Produkten, die jetzt geschlossen werden, und (iii) den nicht realisierten Gewinn oder Verlust aus Ihrer offenen Position in Derivaten, wie im GuV-Modell berechnet. Eine vollständige Liste der zulässigen Sicherheiten ist auf unserer Website verfügbar.
- 5.6 **Aufrechterhaltung von Sicherheiten.** Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihre Sicherheiten ständig zu überwachen und sicherzustellen, dass sie zu einem bestimmten Zeitpunkt gleich oder höher als Ihr Besicherungserfordernis sind. Ist dies nicht der Fall, liegt es in Ihrer Verantwortung, unverzüglich zusätzliche Fiat-Währung auf Ihr Konto einzuzahlen und/oder offene Orders zu stornieren und/oder aus bestehenden Positionen in Derivaten so zu handeln, dass Ihre Sicherheiten gleich oder höher sind als Ihr Besicherungserfordernis.
- 5.7 **Verlustbringende Positionen.** Wenn Sie eine Position in offenen Derivaten halten, die Verluste mit sich bringt, behalten wir uns das Recht vor, jederzeit und ohne vorherige Mitteilung an Sie offene Derivate-Positionen zu liquidieren und den Erlös oder hinterlegte Sicherheiten in eine Währung umzurechnen, die nicht dieselbe Währung ist wie die Währung, die für den Abschluss eines Derivats gemäß der auf der Plattform angegebenen Währung erforderlich ist, in diese angegebene Währung. Wenn eine solche Umrechnung erforderlich ist, können wir die Dienstleistungen eines Dritten in Anspruch nehmen, was dazu führen kann, dass Ihrem Konto zusätzliche Gebühren in Rechnung gestellt werden. Unsere Auswahl und die Vertragsbedingungen mit Dritten liegen in unserem alleinigen Ermessen.
- 5.8 **Hebelwirkung.** Für unterschiedliche Derivate gelten unterschiedlich starke Hebelwirkungen. Wir können die Hebelwirkung (und damit das Besicherungserfordernis), die wir anbieten, jederzeit ändern, aber immer im Hinblick auf die Notwendigkeit sicherzustellen, dass unsere PEDSL-Produkte für die Kunden, denen sie angeboten werden, weiterhin geeignet sind. Die Höhe der Hebelfinanzierung, auf die Sie zu einem bestimmten Zeitpunkt zugreifen können, kann auf der Plattform eingesehen werden. Weitere Details zu den anwendbaren Limiten in Bezug auf die Hebelwirkung sind in unserer Richtlinie zur Orderausführung enthalten, die auf unserer Website zur Verfügung steht.
- 5.9 **Erforderliche Margin Ausführungsplatz.** Ausführungsplätze dürfen nur bestimmte Arten von Sicherheiten annehmen („**Erforderliche Margin**“).

5.10 Erforderliche Margin. Wenn die Art der von Ihnen gehaltenen Sicherheiten nicht zur Bereitstellung der Erforderlichen Margin geeignet ist, können wir den Ausführungsort in Ihrem Namen mit dem entsprechenden Betrag der erforderlichen Margin ausstatten, damit Sie Ihre Verpflichtung im Hinblick auf das Besicherungserfordernis gegenüber dem Ausführungsort erfüllen können, ohne Ihre bei uns gehaltenen Sicherheiten zu konvertieren. Wenn Ihre Position mit einem Verlust geschlossen wird (entweder durch Sie oder durch uns, z. B. wenn Sie nicht in der Lage sind, das Besicherungserfordernis zu erfüllen), können wir Ihre Sicherheiten in den Vermögenswert oder die Währung umrechnen, auf den die Erforderliche Margin lautet, und die umgewandelten Sicherheiten (gemäß Abschnitt 7) in dem Umfang liquidieren, der erforderlich ist, um den Betrag der Erforderlichen Margin, den wir an den Ausführungsplatz finanziert haben, zurückzuzahlen.

Zur Vermeidung von Zweifeln wird präzisiert, dass jede Erforderliche Margin, die wir Ihnen gemäß diesem Abschnitt 5.10 gutschreiben, wie folgt bereitgestellt wird: (1) gemäß unserer MiFID-II-Genehmigung und nicht gemäß jeglichen Verbraucherkreditvorschriften sowie (2) in Übereinstimmung mit den Kundengeldregeln und den Bestimmungen von Teil B Abschnitt 5 (Sicherung von Kundenvermögen).

5.11 Erforderliche Margingemäß TTCA. Wenn Sie ein professioneller Kunde sind, der die TTCA-Bedingungen akzeptiert hat und die Art der von Ihnen gehaltenen Sicherheiten nicht zur Erfüllung der Erforderlichen Margin berechtigt ist, können wir Ihre Sicherheiten gemäß den Bedingungen der TTCA in die Erforderliche Margin umrechnen (siehe Abschnitt 6 unten).

6. Sicherheitsrecht

6.1 Kein Sicherheitsrecht Dritter. Sie können und dürfen keine Sicherheiten an Ihren Derivate, Sicherheiten oder Konten bestellen, es sei denn, Sie haben unsere vorherige schriftliche Zustimmung dazu eingeholt. Sie sichern zu und garantieren, dass die Sicherheiten auf Ihrem Konto frei von allen anderen als den hiernach entstehenden Pfandrechten und Belastungen sind und dass Sie das Recht haben, ein vorrangiges Sicherungsrecht gemäß diesem Vertrag zu gewähren.

6.2 Besicherte Vermögenswerte. Für Privatkunden (und professionelle Kunden, es sei denn, Abschnitt 6.5 findet Anwendung) werden alle Sicherheiten und alle anderen Wertpapiere, Barmittel, finanziellen Vermögenswerte, Sicherheitsansprüche, immateriellen Vermögenswerte und sonstiges Eigentum, das sie der PDSL-Plattform zur Verfügung gestellt haben, einschließlich in ihrem PDSL-Konto („**Vermögenswerte**“), von uns oder einem anderen Kraken-Unternehmen, ungeachtet gegenteiliger Bestimmungen oder Anweisungen, fortlaufend als Sicherheit gehalten und unterliegen einem allgemeinen Pfandrecht und einem Verrechnungsrecht zugunsten von uns für alle Verpflichtungen, Verbindlichkeiten oder Gelder, die sie uns im Rahmen dieses Vertrags oder anderweitig schulden, entstanden sind oder zu zahlen haben, unabhängig davon, ob sie gegenwärtig oder künftig, tatsächlich oder bedingt sind, allein oder gemeinsam oder als Hauptsumme oder Sicherheit („**Verpflichtungen**“)

6.3 Sicherheitsrecht. Als fortlaufende Sicherheit für die Verpflichtungen belasten Sie hiermit alle Ihre Rechte, Eigentumsansprüche und Beteiligungen an den Vermögenswerten zu unseren Gunsten mit einem Grundpfandrecht und treten diese als Sicherheit ab (das „**Sicherungsrecht**“). Das Sicherungsrecht ist eine fortlaufende Sicherheit und bleibt ungeachtet eines Vergleichs, eines Ausgleichs oder einer Zwischenzahlung in Bezug auf Ihre Verpflichtungen in vollem Umfang in Kraft und wirksam. Sie werden alle erforderlichen Maßnahmen ergreifen, die wir nach vernünftigem Ermessen verlangen können, um die Gültigkeit, Vollkommenheit, Durchsetzbarkeit und Priorität des Sicherheitsrechts jederzeit aufrechtzuerhalten und uns zu ermöglichen, unsere Rechte aus diesem Vertrag zu schützen, auszuüben oder durchzusetzen. Unbeschadet anderer Bestimmungen dieses Vertrags darf kein Teil der Vermögenswerte zurückgenommen, abgetreten oder anderweitig veräußert oder belastet werden, es sei denn, Sie haben unsere vorherige Zustimmung beantragt und eingeholt.

- 6.4 **Keine Eigentumsübertragung.** Wir schließen keine Sicherheiten in Form der Vollrechtsübertragung (*Title Transfer Collateral Arrangements*; TTCAs) mit einem Kunden ab, der ein Privatkunde ist, um gegenwärtige oder zukünftige, tatsächliche oder bedingte oder potenzielle Verpflichtungen dieses Kunden zu sichern oder zu decken.

PROFESSIONELLE KUNDEN

- 6.5 **Sicherheit in Form der Vollrechtsübertragung.** Professionelle Kunden können Fiat-Währung als Sicherheit auf der PEDSL-Plattform hinterlegen. Wenn Sie als professioneller Kunde auf der PEDSL Plattform traden, haben Sie die Möglichkeit, die TTCA-Bedingungen (wie nachstehend definiert) zu unterzeichnen. Wenn Sie dies tun, erklären Sie sich dadurch mit den Risiken und Bedingungen einverstanden, die wir Ihnen in den TTCA-Bedingungen offenlegen, und erklären sich damit einverstanden: (a) dass wir das Geld, das Sie auf Ihr PEDSL-Konto einzahlen, nicht in Übereinstimmung mit den Kundengeldregeln und dem geltenden Recht halten werden; und (b) dass die Fiat-Währung, die Sie auf Ihr PEDSL-Konto einzahlen, zur Deckung aller gegenwärtigen, zukünftigen, tatsächlichen, bedingten oder voraussichtlichen Verpflichtungen, die Sie uns von Zeit zu Zeit schulden, frei von Belastungen, Sicherheitsrechten, Pfandrechten oder sonstigen Beschränkungen als Eigentum an uns übertragen werden (eine Vereinbarung zur Vollrechtsübertragung bzw. *Title Transfer Collateral Arrangement*; „**TTCA**“).
- 6.6 **TTCA-Bedingungen.** In Fällen, in denen das Eigentum an der Fiat-Währung gemäß der TTCA auf uns übergeht, haben Sie als professioneller Kunde keinen Eigentumsanspruch mehr auf diese Fiat-Währung, und wir können mit ihr in unserem eigenen Recht umgehen, und Sie werden als allgemeiner ungesicherter Gläubiger von uns rangieren. Die Bedingungen für die TTCA werden in einem Dokument dargelegt (die „**TTCA-Bedingungen**“), das von ihnen während des Onboardings vereinbart werden muss und das ihnen auf unserer Website zur Verfügung gestellt wird. Die TTCA-Bedingungen, denen Sie durch den Handel auf der PEDSL-Plattform zugestimmt haben, gelten als integraler Bestandteil dieses Vertrags, wenn Sie Professioneller Kunde sind, und können von uns jederzeit geändert werden, indem wir Sie benachrichtigen und die geänderten TTCA-Bedingungen auf der Plattform veröffentlichen. Durch den Handel auf der PEDSL-Plattform erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass Sie die englische Sprache verstehen und dass Sie dem Erhalt der TTCA-Bedingungen und der damit verbundenen Mitteilungen in englischer Sprache zustimmen.

PRIVATKUNDEN UND PROFESSIONELLE KUNDEN

- 6.7 **Liquidierung von Positionen.** Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt das Guthaben auf Ihrem PEDSL-Konto unter das Besicherungserfordernis fällt, können wir das Sicherungsrecht durchsetzen oder anderweitig Fiat-Währung verwenden, die gemäß der TTCA an uns übertragen wurden (falls zutreffend), und zwar im Wege der Liquidierung von Positionen gemäß diesem Vertrag.
- 6.8 **Leistungsstörung.** Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt eine Leistungsstörung in Bezug auf Sie eintritt, können wir unverzüglich das Sicherungsrecht durchsetzen oder anderweitig Fiat-Währung verwenden, die gemäß der TTCA an uns übertragen wurden (falls zutreffend), und zwar ohne Ankündigung oder weitere Aufforderung.
- 6.9 **Ausübung des Sicherheitsrechts.** Bei der Ausübung unserer Rechte zur Durchsetzung des Sicherheitsrechts sind wir berechtigt, ohne Vorankündigung oder weitere Aufforderung unverzüglich alle unsere Rechte, Befugnisse und Rechtsbehelfe gemäß geltendem Recht als Gläubiger und Abtretungsempfänger der Vermögenswerte auszuüben und: (A) alle aufgrund Ihres PEDSL-Kontos fälligen oder sich daraus ergebenden Gelder zu verlangen und zu erhalten; (B) in Bezug auf die Vermögenswerte alle Rechte auszuüben, zu deren Ausübung Sie in Bezug auf die Vermögenswerte berechtigt waren oder möglicherweise berechtigt sind; und (C) die Vermögenswerte ganz oder teilweise zur Zahlung oder sonstigen Erfüllung der Verpflichtungen oder eines Teils derselben anzuwenden, zu verrechnen oder zu übertragen.
- 6.10 **Ermächtigung.** Sie ermächtigen uns hiermit unwiderruflich, bei der Ausübung unserer Rechte zur Durchsetzung des Sicherungsrechts und ohne Einschränkung sonstiger Rechte

oder Rechtsmittel gemäß diesem Vertrag oder geltendem Recht, alle Vermögenswerte zu verkaufen, anzueignen oder anderweitig zu verwerten und die Verkaufserlöse anzuwenden, um Ihre Verpflichtungen in der Reihenfolge und Weise zu erfüllen, die wir für angemessen halten, einschließlich der Zahlung aller Kosten und Aufwendungen, die uns im Zusammenhang mit einem solchen Verkauf oder einer solchen Verwertung entstehen. Wenn wir unser Recht zur Verwendung von Vermögenswerten ausüben, sind wir berechtigt, deren Wert nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise zu bestimmen.

7. Liquidierung

- 7.1 **Liquidierung von Positionen.** Wenn Ihre Sicherheiten niedriger sind als ihr Besicherungserfordernis, können wir jederzeit und ohne vorherige Mitteilung an Sie nach unserem alleinigen Ermessen Ihre offenen Orders in Derivaten stornieren und/oder einige oder alle Ihrer offenen Positionen in Derivaten mit einer der in diesem Abschnitt dargelegten Methoden liquidieren („**Positionsliquidierung**“). Wir werden Long-Positionen liquidieren, indem wir Sie in Ihrem Namen an einen anderen Kunden verkaufen, und wir werden Short-Positionen liquidieren, indem wir Sie in Ihrem Namen von einem anderen Kunden zurückkaufen. Wir werden alle Positionen zum besten verfügbaren Preis zum Zeitpunkt der Liquidierung von Positionen liquidieren, und Sie erklären sich bereit, diesen Preis zu akzeptieren.
- 7.2 **Verfahren zur Liquidierung von Positionen.** Das Verfahren zur Liquidierung von Positionen variiert je nach Ausführungsplatz und Orderart. Weitere Details zum Verfahren zur Liquidierung von Positionen finden Sie auf der Website des Ausführungsplatzes.
- 7.3 **Abtretung von Positionen.** Wenn wir einige oder alle Ihrer offenen Positionen in Derivaten nicht liquidieren können, zum Beispiel aufgrund mangelnder Nachfrage anderer Kunden nach Kauf oder Verkauf, können wir einige oder alle Ihrer verbleibenden offenen Positionen an einen anderen Kunden abtreten, der zuvor zugestimmt hat, zu diesem Zweck Positionsabtretungen zu erhalten („**Positionsabtretung**“). Wir wählen den Preis, zu dem Ihre Position(en) abgetreten werde(n), so dass Ihre verbleibenden Sicherheiten Null sind.
- 7.4 **Positionsgedekte Liquidation.** Wenn wir einige oder alle Ihrer offenen Positionen in Derivaten nicht zuweisen können, zum Beispiel, weil die Nachfrage nach Positionsabtretung unzureichend ist, und wenn die Marktbedingungen dies zulassen, können wir versuchen, Ihre verbleibenden offenen Positionen an einen anderen Kunden zu liquidieren und einen verbleibenden negativen Saldo der erforderlichen Sicherheiten aus dem Liquiditätspool abzudecken („**Positionsgedekte Liquidation**“).
- 7.5 **Positionsglattstellung.** Wenn wir einige oder alle offenen Positionen in Derivaten nicht abtreten können (z. B. wenn die Nachfrage nach Positionsabtretung unzureichend ist), können wir nach eigenem Ermessen und ohne vorherige Ankündigung in Ihrem Namen die Glattstellung einiger oder aller offenen Positionen veranlassen („**Positionsglattstellung**“). Die offenen Positionen in Derivaten enden dann zu dem von uns nach alleinigem Ermessen festgelegten Glattstellungspreis für jede der offenen Positionen, so dass:
- wenn Sie der Positionsglattstellung unterliegen, alle Ihre verbleibenden Sicherheiten liquidiert werden und zu gleichen Teilen zwischen den relevanten Gegenparteien im Verhältnis zur Größe der offenen Positionen bei jeder relevanten Gegenpartei aufgeteilt werden; oder
 - wenn eine Gegenpartei der Positionsglattstellung unterliegt, die verbleibenden Sicherheiten der Gegenpartei liquidiert werden und zu gleichen Teilen zwischen den antragstellenden Gegenparteien, einschließlich Ihnen, im Verhältnis zur Größe der offenen Positionen, die von jeder antragstellenden Gegenpartei gehalten werden, aufgeteilt werden. Als anspruchstellende Gegenpartei können Sie eine Zahlung erhalten, die die gesamte Haftung der Gegenpartei decken kann oder auch nicht. Sie erklären sich damit einverstanden, auf über diese Zahlung hinausgehende Ansprüche zu verzichten.

- 7.6 **Portfolio-Auktion.** Wenn Sie offene Positionen in mehreren Derivaten halten und Ihre Sicherheiten niedriger sind als Ihre Sicherungsanforderung, können wir versuchen, Ihre Positionen zu neutralisieren, indem wir Futures-Positionen liquidieren oder öffnen, um Optionspositionen auszugleichen. Wenn wir Ihr Portfolio nicht neutral machen und seinen Wert über das Besicherungserfordernis anheben können, können wir Ihr Portfolio in einer Auktion verkaufen.

8. Risikohinweise.

- 8.1 **Anerkennung des Risikos.** Sie verstehen, bestätigen und erklären sich damit einverstanden, dass:

- Sie diesen **TEIL D: BEDINGUNGEN FÜR DERIVATIVE DIENSTLEISTUNGEN** und Anhang 1 zu **TEIL C: PEDSL-PRODUKTBEDINGUNGEN** vollständig gelesen haben, und ihnen zustimmen bevor Sie die Derivate-Dienstleistungen nutzen;
- Sie allein für alle Risiken in Bezug auf die Derivate-Dienstleistungen verantwortlich sind und diese vollständig tragen, einschließlich aller in diesem Abschnitt offengelegten Risiken sowie zusätzlicher Risiken;
- Sie durch Nutzung der Derivate-Dienstleistungen festgestellt haben, dass diese Nutzung für Sie angemessen ist.

TEIL E: Geschäftsbedingungen für xStocks-Dienstleistungen

1. xStocks-Dienstleistungen

- 1.1 xStocks-Dienstleistungen** Mit den xStocks-Dienstleistungen können Sie tokenisierte Schuldtitel („xStocks“), kaufen und verkaufen, die sich jeweils auf den Wert einer Aktie, eines börsengehandelten Fonds oder einer Staatsanleihe („Basiswert“) beziehen. Wenn Sie die xStocks-Dienstleistungen nutzen, gelten die Geschäftsbedingungen dieses Teils E zusätzlich zu den Geschäftsbedingungen des Teils C: PEDSL-Bedingungen (und, zur Verdeutlichung, Teil A: Allgemeine Geschäftsbedingungen und Teil B: Begriffsbestimmungen und Auslegungen, die immer gelten). Im Falle eines Widerspruchs haben die Bestimmungen dieses Teils E Vorrang.

Die Nutzung unserer xStocks-Dienstleistungen ist mit erheblichen Risiken und potenziellen finanziellen Verlusten verbunden. Sie sollten sicherstellen, dass Sie diese Risiken verstehen, bevor Sie sich für die Nutzung unserer xStocks-Dienstleistungen entscheiden. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit oder Zukunftsprognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Das Eigentum an einer xStock verleiht Ihnen keine Rechte an einem Basiswert.

- 1.2 Beschreibung von xStocks.** Wie auf unserer Website beschrieben sind xStocks genehmigungsfreie digitale Vermögenswerte und auf bestimmten Blockchains verfügbar. Jede xStock bietet eine Risikoposition in Bezug auf einen entsprechenden Basiswert und wird 1:1 durch den jeweiligen Basiswert abgesichert. Weitere Einzelheiten zu xStocks entnehmen Sie bitte dem genehmigten Basisprospekt und den entsprechenden Nachträgen, die unter <https://assets.backed.fi/legal-documentation> abrufbar sind.
- 1.3 Ausgabe und Vertrieb.** xStocks werden durch Backed Assets (JE) Limited („Backed.fi“) emittiert und durch PEDSL gemäß der Prospektverordnung (EU) 2017/1129 und allen anderen geltenden Gesetzen vertrieben. Basiswerte werden von oder im Namen von Backed.fi gehalten.
- 1.4 Keine Rechte an Basiswerten** Sie haben keine Rechte an den Basiswerten. Das bedeutet, dass Sie kein Eigentumsrecht an den Basiswerten selbst, keine Dividendenrechte, keine Stimmrechte, keine Rechte zum Erhalt von Informationen vom Sponsor oder den jeweiligen Emittenten der Basiswerte und im Falle der Liquidation des Basisunternehmens keinen Rechtsanspruch auf die Basiswerte oder Restwerte haben.
- 1.5 Mögliche Aussetzung der xStock-Dienstleistungen** Der Handel mit xStocks kann ausgesetzt werden, wenn die entsprechende Börse, an der die Basiswerte notiert sind, geschlossen ist oder ihre entsprechende Handelssitzung unterbrochen hat. Ungeachtet des Vorstehenden sind wir auch berechtigt, jederzeit und ohne Vorankündigung bei Vorliegen eines triftigen Grundes die xStocks-Dienstleistungen auszusetzen, z. B. bei Marktstörungen oder Liquiditätsereignissen, die uns, die Basiswerte oder die xStocks betreffen.

2. Aufträge

- 2.1 xStocks-Aufträge** Sie können jederzeit über die Plattform Handelsaufträge für xStocks einreichen. Wenn Sie einen Kauf- oder Verkaufsauftrag für eine xStock einreichen, gehen Sie ein Geschäft mit uns ein. Wir werden Ihre Aufträge als Eigenhändler ausführen. Das bedeutet, dass wir als einzige Gegenpartei für jede Ihrer Transaktionen fungieren.
- 2.2 Kauf von xStocks** Wenn wir Ihren Kaufauftrag für xStocks ausgeführt haben, überweisen wir die xStocks auf Ihr PEDSL-Konto. Dort werden sie dann von uns verwahrt und auf Ihrem Konto ausgewiesen - es sei denn, Sie entscheiden sich für die Selbstverwahrung der xStocks.
- 2.3 Mindestauftragswert** Sie können Bruchteile von xStocks kaufen oder verkaufen. Der Mindestauftragswert, den Sie auf der Plattform einreichen können, beträgt 1 USD bzw. 1

EUR pro xStock. Dabei fallen für Aufträge, die in EUR eingereicht werden, die auf der Plattform angegebenen Umtauschgebühren an. Bruchteile stellen ein Teileigentum an einer xStock dar.

- 2.4 **Verkauf von xStocks an Kraken** Sie können Aufträge zum Verkauf Ihrer xStocks einreichen. Bei diesen Aufträgen handelt es sich um Anfragen an uns, Ihnen Ihre xStocks abzukaufen. Diese Anfragen können wir nach eigenem Ermessen annehmen oder ablehnen. Wenn wir dem Kauf Ihrer xStocks zustimmen, wird der Kauf zu einem von uns gemäß dem nachfolgenden Abschnitt 3.2 festgelegten Preis durchgeführt.
- 2.5 **Verkaufserlöse** Nach Abschluss eines Verkaufs Ihrer xStocks an Kraken überweisen wir einen USD-Betrag in Höhe des Wertes der verkauften xStocks als unsere Bezahlung für den Kauf der xStocks auf Ihr PEDSL-Konto. Sie können verlangen, dass dieser Betrag in eine andere Währung umgerechnet wird. Dabei fallen die jeweils geltenden Umrechnungsgebühren an.
- 2.6 **Verkauf von xStocks an Backed.fi** Zusätzlich zu Ihrem Recht, Aufträge zum Verkauf von xStocks an uns einzureichen, sind Sie berechtigt, Anfragen zum Verkauf Ihrer xStocks an Backed.fi zu senden. Sie müssen diese Anträge direkt bei Backed.fi einreichen, und jede Anfrage unterliegt den Bedingungen von Backed.fi, die im Basisprospekt und den damit verbundenen endgültigen Bedingungen für die Ausgabe von xStocks enthalten sind. Diese schließen auch den Abschluss des Onboarding und die Erfüllung der Zulassungskriterien von Backed.fi ein. Jede Übertragung von xStocks und jede Barüberweisung infolge dieses Geschäfts erfolgt zwischen Ihnen und Backed.fi.

3. Zahlungen und Gebühren

- 3.1 **Kaufkurs** PEDSL gibt für jede xStock Kaufkurse an, die auf der Grundlage des verfügbaren Marktkurses für den Basiswert zuzüglich eines Spreads von 1 % berechnet werden. Dabei verwendet PEDSL außerhalb der offiziellen Börsenöffnungszeiten alternative Kursfeeds, die aus den Live-Kursen der erweiterten Handelssitzungen der Basiswerte abgeleitet werden. Wenn Sie eine Kauforder tätigen, müssen Sie den Preis der xStock bezahlen.
- 3.2 **Verkaufskurs** PEDSL gibt für jede xStock Kaufkurse an, die auf der Grundlage des verfügbaren Marktkurses für den Basiswert zuzüglich eines Spreads von 1 % berechnet werden. Dabei verwendet PEDSL außerhalb der offiziellen Börsenöffnungszeiten alternative Kursfeeds, die aus den Live-Kursen der erweiterten Handelssitzungen der Basiswerte abgeleitet werden. Wir zahlen Ihnen den Verkaufspreis der xStock (abzüglich des Spreads), wenn Sie uns einen Verkaufsauftrag erteilen und wir ihn annehmen.
- 3.3 **Spreads** Ein Spread ist die Differenz zwischen unserem Geldkurs und unserem Briefkurs (für dieselbe xStock). Sie müssen den im Kaufkurs und Verkaufskurs enthaltenen Spread für jeden Auftrag zum Kauf oder Verkauf einer xStock bezahlen. Wir können unseren Spread jederzeit entsprechend dem Preis des Basiswerts und den Marktbedingungen ändern. Einzelheiten zum Spread finden Sie auf unserer Webseite (<https://www.kraken.com/de-de/features/fee-schedule#xstocks>).
- 3.4 **Zahlungsmethode** Mit dem Guthaben in normaler Währung (Fiat-Währung) auf Ihrem PEDSL-Konto können Sie mittels xStocks-Dienstleistungen xStocks kaufen. Wenn Sie einen Auftrag zum Kauf von xStocks erteilen, müssen Sie sicherstellen, dass Ihr PEDSL-Konto über ein ausreichendes Guthaben zur Deckung des Kaufpreises verfügt. Wenn das Guthaben auf Ihrem PEDSL-Konto nicht ausreicht, um den Wert der erforderlichen Zahlung zu decken, kann Ihr Auftrag abgelehnt oder storniert werden.

4. Verwahrung

- 4.1 **Verwahrung von xStocks** Wir halten xStocks auf Ihrem PEDSL-Konto in Ihrem Namen halten, bis Sie Ihre xStocks verkaufen. Während der Lagerung Ihrer xStocks auf Ihrem PEDSL-Konto fungieren wir gemäß den Kundeneinlagenvorschriften und den

Verpflichtungen, die in Abschnitt 5 von Teil C (Sicherung von Kundenvermögen) dargelegt sind, als Verwahrstelle und halten Ihre xStocks in Ihrem Namen (die Definition von „Kundeneinlage“ schließt für die Zwecke dieses Teils E die xStocks mit ein).

- 4.2 **Unterverwahrstelle** Laut Kundeneinlagenvorschriften der CySEC können wir jede andere Person zur Unterverwahrstelle ernennen oder mit dem Halten von xStocks und auch Dokumenten, Eigentumsrechten oder Zertifikaten zum Nachweis von Eigentumsrechten an diesen xStocks beauftragen. Bei der Auswahl, Ernennung und regelmäßigen Überprüfung solcher Unterverwahrstellen gehen wir mit angemessener Sachkenntnis und Sorgfalt vor.
- 4.3 **Aufzeichnungen** Wir führen Aufzeichnungen über alle Ihre xStocks, die wir halten, um nachzuweisen, dass Ihre xStocks in Ihrem Namen zu Ihren Gunsten gehalten werden und nicht uns oder einer Unterverwahrstelle gehören.
- 4.4 **Sammelkonten** Sie verstehen und erklären sich damit einverstanden, dass wir xStocks und die xStocks anderer Kundinnen und Kunden auf demselben Konto (einem Sammelkonto) halten dürfen. Das bedeutet, dass Ihre xStocks möglicherweise nicht sofort identifizierbar sind. Falls wir oder von uns ernannte Dritte zahlungsunfähig werden, kann es zu Verzögerungen bei der Identifizierung einzelner Vermögenswerte kommen. Dies kann das Verlustrisiko bei einem Ausfall erhöhen, da die Bestimmung der für bestimmte Kunden gehaltenen Vermögenswerte eventuell zusätzliche Zeit in Anspruch nimmt. Darüber hinaus geht im Falle eines nicht abgeglichenen Fehlbetrags, der sich aus dem Zahlungsausfall einer Verwahrstelle ergibt, eventuell ein proportionaler Anteil dieses Fehlbetrags zu Ihren Lasten.

5. Risikowarnungen

- 5.1 **Anerkennung des Risikos** Sie verstehen, bestätigen und erklären sich damit einverstanden, dass:
- Sie vor der Nutzung der xStocks-Dienstleistungen diesen Teil E: Bedingungen für xStocks und Anhang 1 zu Teil C - Risikohinweis in vollem Umfang lesen und ihm zustimmen müssen,
 - Sie weder die Basiswerte selbst noch Rechte daran besitzen,
 - Sie allein für alle Risiken in Bezug auf die xStocks-Dienstleistungen, einschließlich aller in diesem Abschnitt offengelegten Risiken sowie zusätzlicher Risiken, verantwortlich sind und diese vollständig tragen, und
 - Sie mit der Nutzung dieser xStocks-Dienstleistungen entscheiden, dass diese Nutzung für Sie geeignet ist.
- 5.2 **Risiken der xStocks.** xStocks sind tokenisierte Schuldtitel, mit denen Anleger Risikopositionen auf die Wertentwicklung von Aktien, börsengehandelten Fonds (ETFs) oder Staatsanleihen (jeweils ein „Basiswert“) eingehen. PEDSL bietet Kauf- und Verkaufsdienstleistungen in Bezug auf xStocks als Eigenhändler an. Durch Geschäfte mit xStocks gehen Sie möglicherweise die folgenden spezifischen Risiken ein:
- Inhaber von xStocks erwerben keine Eigentumsrechte an den Basiswerten. xStocks ermöglichen stattdessen eine Beteiligung an der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts. Inhaber von xStocks haben keine Stimmrechte, Dividenden- oder Ausschüttungsansprüche und keinerlei Rechtsansprüche auf die Basiswerte oder etwaige Restwerte im Falle der Liquidation oder Auflösung des Basiswerts. Eine Investition in die xStocks berechtigt die Inhaber nicht, Informationen vom jeweiligen Emittenten oder Sponsor des Basiswerts zu erhalten.
 - Für alle Investitionen in xStocks werden Gebühren fällig. Diese sind im Emissionsprospekt für jede xStock aufgeführt (der auf unserer Webseite und auf der Webseite des Emittenten der xStocks verfügbar ist) (<https://assets.backed.fi/legal-documentation>). Folglich ist die Rendite auf xStocks nicht

identisch mit der potenziellen Rendite, die durch das direkte Halten des Basiswerts während desselben Zeitraums generiert wird.

- Die Investition in xStocks ist mit einem hohen Risiko verbunden und kann zum Totalverlust des investierten Kapitals führen. xStocks sind eine hochspekulative Investition und stark abhängig von Technologie. xStocks sind komplexe Produkte, die schwer zu verstehen und möglicherweise nicht für unerfahrene Investoren geeignet sind.
- **DURCH DIE INVESTITION IN xSTOCKS KÖNNEN SIE IHRE GESAMTE INVESTITION VERLIEREN.** Sie sollten kein Geld investieren, dessen Verlust Sie sich nicht leisten können. Sie sollten sich von einem unabhängigen und angemessen lizenzierten Finanzberater beraten lassen und sicherstellen, dass Sie über die Risikoneigung, relevante Erfahrung und Kenntnisse verfügen, bevor Sie sich für einen Handel entscheiden.
- Investitionen in xStocks setzen Sie den Marktrisiken aus, die mit dem Basiswert (d. h. dem Unternehmen, dessen Aktien Ihre xStocks darstellen) verbunden sind. Dies sind u. a. Marktvolatilität, finanzielle Performance, Kapitalmaßnahmen, regulatorische Entwicklungen und wirtschaftliche Bedingungen.
- Investitionen in xStocks setzen Sie den finanziellen und operativen Risiken von PEDSL selbst als Händler und Erstverwahrer Ihrer Anlage aus. Dazu gehören Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit, operative und technologiebezogene Risiken und Risiken in Bezug auf die Solvenz von PEDSL. Sie bestehen unabhängig von der Performance der xStocks und der Basiswerte.
- Investitionen in xStocks setzen Sie einem Liquiditätsrisiko aus, d. h. dem Risiko, dass Sie einen Verlust erleiden, weil Sie Ihre Investition in eine xStock nicht zum gewünschten Zeitpunkt liquidieren können, weil die Kaufnachfrage nicht ausreicht.
- Investitionen in xStocks setzen Sie einem Plattform-Parameter-Risiko aus, also dem Risiko, dass Sie einen Verlust erleiden, weil PEDSL die Parameter der Plattform ändern musste, was die xStocks beeinflusst.
- Investitionen in xStocks setzen Sie einem Betriebsrisiko aus, d. h. dem Risiko, dass Sie aufgrund einer Fehlfunktion der Plattform einen Verlust erleiden, z. B. wegen geplanter oder unvorhergesehener Ausfallzeiten, Ausfall des Orderabgleichsystems, Datenbankausfall, fehlgeschlagene Übertragung oder Speicherung von Kryptowährungen, Ausfall oder Fehlfunktion der API, Hackerangriffen oder sonstigem Ausfall oder Fehlfunktion.
- Investitionen in xStocks setzen Sie regulatorischen Risiken aus, d. h. dem Risiko, dass Sie einen Verlust erleiden, weil PEDSL Elemente unserer Dienstleistungen als Reaktion auf regulatorische Maßnahmen gegen uns oder den Emittenten einschränken oder beenden muss.
- Investitionen in xStocks setzen Sie auch den finanziellen und betrieblichen Risiken von Backed Assets (JE) Limited als Emittent der xStocks („Backed.fi“) aus. Diese umfassen Risiken in Bezug auf die Kreditwürdigkeit, operative und technologiebezogene Risiken und die Solvenz von Backed.fi und bestehen unabhängig von der Performance der Basiswerte.
- Backed.fi ist auch den Kreditrisiken der verschiedenen Gegenparteien ausgesetzt, mit denen es Geschäfte tätigt, sowie dem Risiko einer Nichterfüllung der jeweiligen Verpflichtungen dieser Gegenparteien. Dies umfasst die Kreditrisiken von Verwahrstellen, bei denen Backed.fi Mittel und Vermögenswerte hält. Dieses Kreditrisiko umfasst das Risiko, dass eine solche Verwahrstelle eine Verpflichtung gegenüber Backed.fi nicht erfüllt. Jede Insolvenz einer solchen Verwahrstelle kann dazu führen, dass Gelder oder Vermögenswerte nur verspätet oder gar nicht zugänglich sind, einschließlich solcher, die als Sicherheit für xStocks dienen. In diesem Fall erleiden Sie unter Umständen einen teilweisen oder vollständigen Verlust Ihres investierten Kapitals.
- Potenzielle Anleger sollten sich auch mit den mit den xStocks verbundenen Risiken vertraut machen, die im Abschnitt „Risikofaktoren“ für die xStocks dargelegt sind (abrufbar auf unserer Webseite und auf der Webseite des Emittenten der xStocks) (<https://assets.backed.fi/legal-documentation>)

© 2011 - 2025 Payward, Inc.