elefin

Risikohinweise



Differenzkontrakte („CFDs“) und andere Derivateprodukte sind komplexe, gehebelte Finanzinstrumente. Sie bieten weder Kapitalschutz noch eine garantierte Rendite. Der Hebel erhöht das Engagement gegenüber Kursbewegungen des Basiswerts und kann sowohl Gewinne als auch Verluste erheblich vergrößern. Schon eine verhältnismäßig geringe Marktbewegung kann zu einem erheblichen und raschen Verlust der auf Ihrem Kundenkonto gehaltenen Mittel führen.

Der Handel mit CFDs und anderen Derivateprodukten ist nicht für jeden geeignet. Bevor Sie ein Kundenkonto eröffnen oder eine Transaktion eingehen, sollten Sie sicherstellen, dass Sie die Funktionsweise dieser Produkte verstehen, und die mit Hebel, Margin, Volatilität, Liquidität, Preisbildung und Ausführung verbundenen Risiken sorgfältig abwägen. Sie sollten nur mit Mitteln handeln, deren Verlust Sie verkraften können, und nur dann, wenn dieser Handel Ihren finanziellen Verhältnissen, Kenntnissen und Erfahrungen angemessen ist.

Umfang dieser Risikohinweise

Diese Risikohinweise und Warnhinweise (Hinweis) beschreiben die allgemeine Art der wesentlichen Risiken, die mit dem Handel mit CFDs und anderen Derivateprodukten verbunden sind.

Der Hinweis kann nicht jedes Risiko benennen, jedes Merkmal erläutern oder beschreiben, wie sich ein Risiko auf Ihre persönlichen Verhältnisse auswirken kann. Bevor Sie ein Kundenkonto eröffnen oder eine Order erteilen, müssen Sie das Produkt, die Gebühren, die Funktionsweise von Hebel und Margin sowie den vollen Umfang Ihres möglichen finanziellen Risikos verstehen.

Dieser Hinweis dient Informations- und Risikoaufklärungszwecken. Er stellt weder Werbematerial, Finanzanalyse, persönliche Beratung oder Empfehlung noch eine Aufforderung dar, soweit eine solche Tätigkeit rechtswidrig wäre. Elefin erbringt Ausführungsdienstleistungen und berät Sie nicht über die Vorzüge einer Transaktion.

Dieser Hinweis ist zusammen mit der Kundenvereinbarung, den Kontraktspezifikationen, den Handels- und Ausführungsbedingungen, der Datenschutzrichtlinie, dem Beschwerdeverfahren, der Richtlinie zu Interessenkonflikten sowie allen sonstigen über die Website, den Persönlichen Bereich oder die Handelsplattform zur Verfügung gestellten Richtlinien oder Hinweisen zu lesen. Die jeweils geltenden Kontraktspezifikationen und die Kundenvereinbarung regeln vorbehaltlich des Anwendbaren Rechts die besonderen Bedingungen eines Instruments oder Kontos.

Wesentliche Risiken bei Transaktionen mit CFDs

Einsatz von Hebelwirkung

Der Hebel ermöglicht es Ihnen, eine Transaktion zu kontrollieren, deren Nominalwert erheblich höher ist als die eingesetzte Margin. Gewinn und Verlust werden auf Grundlage der gesamten

Transaktionsgröße und nicht nur der Margin berechnet. Eine kleine Bewegung des Basiswerts kann daher eine große Veränderung des Eigenkapitals (Equity) des Kontos bewirken und die auf dem Kundenkonto verfügbaren Mittel rasch aufzehren.

Elefin kann einen Hebel von bis zu 1:2000 zur Verfügung stellen. Der tatsächliche Hebel kann niedriger sein und je nach Kundenkonto, Finanzinstrument, Transaktionsgröße, Handelsvolumen, Kundeneinstufung, Konzentration und Marktbedingungen variieren. Elefin kann einen festen, variablen, gestaffelten oder dynamischen Hebel anwenden und den Hebel reduzieren oder entziehen, soweit die Kundenvereinbarung dies zulässt. Eine Änderung des Hebels kann die Margin-Anforderungen für bestehende Positionen erhöhen.

Margin-Anforderungen und Stop-Out

Sie müssen jederzeit eine ausreichende Margin vorhalten. Margin-Anforderungen können sich aufgrund von Volatilität, Nachrichten, Marktschließungen, Liquidität, konzentrierten Engagements oder anderen Risikoerwägungen ändern. Elefin ist nicht verpflichtet, einen Margin Call auszulösen, Zeit für eine zusätzliche Einzahlung einzuräumen oder eine Position zu Ihrem Schutz zu schließen. Sie müssen Saldo, Eigenkapital, genutzte Margin, Freie Margin, Margin-Level, Orders und offene Positionen fortlaufend überwachen.

Erreicht das Margin-Level die maßgebliche Stop-Out-Schwelle, kann Elefin ohne vorherige Ankündigung eine oder mehrere offene Positionen automatisch schließen, neue Orders ablehnen oder Pending Orders stornieren. Das von Elefin angegebene Standard-Stop-Out-Level beträgt 30 %, sofern für das betreffende Konto oder Instrument kein abweichendes Level angezeigt wird. Ein Stop-Out garantiert weder die Ausführung an der Schwelle noch verhindert er einen Verlust. Bei einer Kurslücke, einem schnellen Markt oder einer Störung kann der erste ausführbare Kurs wesentlich ungünstiger sein.

Kredit-, Kontrahenten- und Insolvenzrisiko

Ein CFD ist ein außerbörslicher (OTC-)Vertrag. Je nach Instrument, Kontotyp und Ausführungsvereinbarung kann Elefin eine Order als Eigenhändler ausführen oder sie zur Ausführung über einen Dritten weiterleiten oder vermitteln. Eine bei Elefin eingegangene Position kann in der Regel nur über Elefin gemäß den geltenden Handelsbedingungen geschlossen werden. Zwischen den Parteien steht in Ihrem Namen keine Börsen-Clearingstelle.

Sie sind der Fähigkeit von Elefin ausgesetzt, ihre Verpflichtungen zu erfüllen, sowie den operationellen und Bonitätsrisiken der maßgeblichen Banken, Zahlungsdienstleister, Liquiditätsanbieter, Verwahrer und Technologieanbieter. Gerät Elefin oder ein maßgeblicher Dritter in Verzug, wird zahlungsunfähig oder kann nicht leisten, können Positionen geschlossen werden und Sie erhalten möglicherweise nicht jeden als Ihnen geschuldet erfassten Betrag zurück.

Marktrisiko

Die Kurse von CFDs und ihren Basiswerten können sich schnell und unvorhersehbar bewegen. Wirtschaftsdaten, Zinssätze, Inflation, Geld- und Fiskalpolitik, politische Ereignisse, Krieg, Sanktionen, Handelsbeschränkungen, Naturkatastrophen, emittentenbezogene Ereignisse, Marktstimmung und technologische Entwicklungen können Kurs und Verfügbarkeit erheblich beeinflussen. Vergangene Wertentwicklungen, historische Volatilität und frühere Marktzusammenhänge sind keine Prognose für zukünftige Ergebnisse.

Volatilitäts- und Kurslückenrisiko

Ein Markt kann von einem Kurs zum nächsten springen, ohne zu dazwischenliegenden Kursen gehandelt zu werden. Kurslücken entstehen häufig bei wichtigen Nachrichten, zu Sitzungsbeginn, nach Marktschließungen oder bei Störungen des Basismarkts. Eine Kurslücke kann dazu führen, dass eine Order, einschließlich eines Stop Loss, weit entfernt vom gewünschten Niveau ausgeführt wird, und einen sofortigen und erheblichen Verlust verursachen.

Devisen- und Währungsrisiko

Währungswerte können durch Zinssätze, Maßnahmen von Zentralbanken, Wirtschaftspolitik, politische Ereignisse, Kapitalverkehrskontrollen, die Kreditwürdigkeit von Staaten und die Marktliquidität beeinflusst werden. Exotische Währungen und Währungen von Schwellenländern können unregelmäßig gehandelt werden, stark abwerten oder nicht mehr verfügbar sein. Lautet ein Instrument, eine Zahlung, ein Gewinn oder ein Verlust auf eine andere Währung als die Basiswährung Ihres Kontos, können Wechselkursbewegungen und Umrechnungsgebühren den Verlust erhöhen oder den Gewinn verringern.

Liquiditätsrisiko

Die Liquidität kann zurückgehen oder ganz entfallen. Kursnotierungen können ausbleiben, Spreads sich ausweiten und die zu einem Kurs verfügbare Menge unzureichend sein. Elefin ist möglicherweise nicht in der Lage, eine Order auszuführen, führt sie nur teilweise aus oder lehnt die Ausführung ab, verzögert, bündelt oder teilt sie. Größere Positionen können besonders schwer zu schließen sein, und der verfügbare Kurs kann sich während des Ausführungsversuchs zu Ihren Ungunsten bewegen.

Preisbildung, Spreads und Slippage

Die Kursnotierungen von Elefin können aus Basismärkten, von Liquiditätsanbietern, Datenanbietern, aus internen Preisbildungsprozessen oder einer Kombination dieser Quellen abgeleitet werden. Eine Kursnotierung des Unternehmens kann von einem von einem anderen Anbieter angezeigten Kurs abweichen. Die maßgeblichen Bid- und Ask-Kurse bestimmen die Eröffnungs- und Schließungswerte einer Transaktion gemäß der Kundenvereinbarung.

Der Spread stellt unmittelbare Handelskosten dar und kann sich bei volatilen, illiquiden oder handelsschwachen Bedingungen erheblich ausweiten. Slippage ist die Differenz zwischen dem angefragten oder angezeigten Kurs und dem Kurs, zu dem eine Order ausgeführt wird. Sie kann positiv, null oder negativ sein. Elefin garantiert nicht, dass eine Order angenommen, innerhalb einer bestimmten Zeit ausgeführt oder zu einem angefragten oder angezeigten Kurs ausgeführt wird.

Stop Loss, Take Profit und sonstige Anweisungen

Ein Stop Loss, Take Profit, eine Pending Order oder ein Trailing Stop ist eine Anweisung zum Risikomanagement, keine Garantie. Sie wird anhand der maßgeblichen Kursnotierung des Unternehmens ausgelöst und bleibt abhängig von verfügbarem Kurs, Liquidität, Latenz, Volatilität, Kurslücken und Systembedingungen. Eine Anweisung kann zu einem anderen Kurs ausgeführt werden, während einer Unterbrechung nicht funktionieren oder unter den in der Kundenvereinbarung zugelassenen Umständen abgelehnt, storniert oder angepasst werden.

Das Schließen eines Orderfensters, der Handelsplattform oder eines Geräts storniert eine bereits übermittelte Anweisung nicht zwingend. Eine Order gilt erst dann als angenommen oder ausgeführt, wenn sie vom maßgeblichen Handelsserver empfangen und bestätigt wurde. Sie müssen den Status jeder Order prüfen und einen vermuteten Fehler oder eine nicht autorisierte Transaktion unverzüglich melden.

Außergewöhnliche Marktbedingungen und Aussetzung des Handels

Der Handel kann bei schnellen Kursbewegungen, geringer Liquidität, Marktschließung, Datenausfall, einer Kapitalmaßnahme, einem aufsichtsrechtlichen Ereignis oder einer sonstigen Marktstörung eingeschränkt, verzögert oder unmöglich sein. Elefin kann, soweit die Kundenvereinbarung dies zulässt, die Handelszeiten ändern, die Margin erhöhen, den Hebel reduzieren, Orders ablehnen oder stornieren, die Preisstellung oder den Handel aussetzen oder Positionen schließen oder anpassen. Bei Wiederaufnahme des Handels können die Kurse wesentlich von der letzten verfügbaren Kursnotierung abweichen.

Technisches Risiko und Risiko der Handelsplattform

Der Online-Handel hängt von Geräten, Software, Internetverbindungen, Telekommunikation, Stromversorgung, Handelsservern und Infrastruktur Dritter ab. Wartung, Überlastung, Latenz, Inkompatibilität, Datenbeschädigung oder Ausfälle können den Zugang verzögern oder verhindern, veraltete Informationen anzeigen, eine Anweisung duplizieren oder verhindern, dass eine Order erteilt, geändert oder storniert wird. Der elektronische Zugang verringert nicht die zugrunde liegenden Markt- und Finanzrisiken des Handels.

Expert Advisors, Algorithmen, APIs, Indikatoren, Copy-Trading-Tools, Signale und sonstige Software Dritter können fehlerhaft funktionieren, übermäßig handeln, auf falschen Annahmen beruhen oder bei Verbindungsabbruch versagen. Tests und historische Wertentwicklungen garantie-

ren keine Ergebnisse im Live-Betrieb. Sie bleiben für die Überwachung aller mit Ihrem Kundenkonto verbundenen Tools und für die über diese übermittelten Orders verantwortlich.

Cybersicherheits- und Identitätsmissbrauchsrisiko

Phishing, Schadsoftware, Diebstahl von Zugangsdaten, SIM-Swapping, unbefugter Fernzugriff, Denial-of-Service-Angriffe und betrügerischer Identitätsmissbrauch können zu unbefugten Aktivitäten, zur Offenlegung von Informationen oder zu Verlusten führen. Sie müssen Ihre Zugangsdaten schützen, starke und eindeutige Passwörter sowie die verfügbaren Sicherheitsfunktionen nutzen, sichere und aktuelle Geräte verwenden und Elefin bei Verdacht auf eine Kompromittierung unverzüglich kontaktieren. Geben Sie Passwörter, Einmalcodes, private Wallet-Schlüssel oder Kontoinformationen niemals an Personen weiter, die einen inoffiziellen Kanal nutzen.

Kommunikationsrisiko

Elefin kann über die Website, den Persönlichen Bereich, die Handelsplattform, E-Mail oder einen anderen nach der Kundenvereinbarung zulässigen elektronischen Kanal kommunizieren. Eine Nachricht kann verzögert, gefiltert, übersehen werden oder unzugänglich sein. Sie müssen korrekte Kontaktdaten hinterlegen und die offiziellen Kanäle auf Hinweise zu Margin, Hebel, Handelszeiten, Gebühren, Kapitalmaßnahmen, Kontosicherheit und rechtlichen Bedingungen überwachen.

Ereignisse höherer Gewalt

Ein außerhalb der zumutbaren Kontrolle von Elefin liegendes Ereignis kann die Leistungserbringung verhindern, verzögern oder wesentlich beeinträchtigen. Zu solchen Ereignissen können Naturkatastrophen, Brände, Epidemien, Krieg, Terrorismus, zivile Unruhen, Sanktionen, staatliche Maßnahmen, Börsen- oder Bankschließungen, Strom- oder Kommunikationsausfälle, Cyberangriffe, extreme Volatilität, Liquiditätsausfälle oder der Ausfall eines wesentlichen Dienstleisters gehören. Verluste können entstehen, solange Dienste nicht verfügbar sind oder Elefin gemäß der Kundenvereinbarung Schutz- oder Betriebsmaßnahmen ergreift.

Drittparteien- und Kundengeldrisiko

Elefin kann Kundengelder bei Banken, Zahlungsdienstleistern, Liquiditätsanbietern, Verwahrern, verbundenen Unternehmen oder anderen Dritten innerhalb oder außerhalb von St. Lucia halten. Die Mittel können auf Sammel- oder Omnibuskonten gehalten werden. Sie können von den Gesetzen, Insolvenzvorschriften, Sicherungsrechten, betrieblichen Beschränkungen und Aufrechnungsrechten betroffen sein, die für den jeweiligen Verwahrer oder die jeweilige Rechtsordnung gelten.

Fällt ein dritter Verwahrer aus oder wird er zahlungsunfähig, kann es zu einem Fehlbetrag, einer Verzögerung oder einem Streit kommen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den vollen Ihnen

zugerechneten Betrag zurück. Sofern Elefin nicht ausdrücklich schriftlich etwas anderes bestätigt, sind Kundengelder nicht durch eine Einlagensicherung oder Anlegerentschädigungseinrichtung geschützt. Zinsen werden nur bei ausdrücklicher Vereinbarung gezahlt.

Zusätzliche Produktrisiken

Devisen-CFDs

Währungspaare können durch Interventionen von Zentralbanken, veränderte Zinserwartungen, Kapitalverkehrskontrollen und einen plötzlichen Liquiditätsverlust beeinflusst werden. Eine Währung kann aufgewertet, abgewertet oder nicht mehr konvertierbar werden. Der Handel mit einem Instrument, das in einer anderen Währung notiert oder abgerechnet wird, begründet zudem ein Umrechnungsrisiko gegenüber der Basiswährung des Kundenkontos.

CFDs auf Metalle, Energie und Rohstoffe

Rohstoffpreise können durch Wetter, Naturkatastrophen, Lager- und Transportengpässe, Lagerbestände, Produktionsentscheidungen, geopolitische Konflikte, Sanktionen, saisonale Nachfrage und staatliche Politik beeinflusst werden. Auf Futures basierende Produkte können zudem durch Verfall, Rollover, Contango, Backwardation und Anpassungen beeinflusst werden, die von den Bewegungen eines Kassa-Referenzkurses abweichen.

Index-CFDs

Ein Index ist ein berechneter Referenzwert und kann selbst nicht erworben werden. Zusammensetzung, Gewichtung, Neugewichtung, Dividenden, Marktschließungen und die Wertentwicklung einer kleinen Anzahl von Bestandteilen können einen Index erheblich beeinflussen. Kassa- und Futures-basierte Varianten können sich unterschiedlich entwickeln und unterschiedlichen Finanzierungs-, Verfalls- und Anpassungsbedingungen unterliegen.

CFDs auf Aktien und aktienbezogene Werte

Aktienkurse können durch die Geschäftsentwicklung des Emittenten, Ergebnisse, Unternehmensführung, Rechtsstreitigkeiten, Finanzierungsbedingungen, Handelsaussetzung, Delisting, Übernahme und Insolvenz beeinflusst werden. Short-Positionen können plötzlichen Kursanstiegen und Liquiditätsengpässen ausgesetzt sein. Ein Aktien-CFD gewährt Ihnen keine Aktionärs-, Stimm- oder Eigentumsrechte am Emittenten.

Kryptowährungs-CFDs

Kryptowährungen können äußerst volatil sein und auf fragmentierten Märkten gehandelt werden. Die Kurse können durch regulatorische Maßnahmen, Protokollfehler, Forks, Cybersicherheitsvorfälle, den Ausfall von Börsen oder Verwahrern, Manipulation, konzentriertes Eigentum, Störun-

gen bei Stablecoins und den Verlust des Marktvertrauens beeinflusst werden. Die Liquidität kann sich abrupt ändern, die Spreads können sich erheblich ausweiten und eine Kryptowährung kann den größten Teil oder ihren gesamten Wert verlieren.

Weitere Hinweise

Gebühren, Finanzierung und Währungsumrechnung

Spreads, Handelsprovisionen, Swaps, Rollover oder Finanzierung, Währungsumrechnung, Zahlungsgebühren, Anpassungen aufgrund von Kapitalmaßnahmen, Steuern und sonstige Gebühren können den Gewinn verringern oder den Verlust erhöhen. Finanzierungs- und Swapsätze können sich ändern und wiederholt angewendet werden, solange eine Position offen bleibt, auch zu erhöhten Sätzen vor Wochenenden oder Feiertagen. Prüfen Sie vor dem Handel die maßgeblichen Kontraktspezifikationen und Gebühreninformationen.

Kapitalmaßnahmen, Verfall und Anpassungen

Dividenden, Ausschüttungen, Bezugsrechtsemissionen, Aktiensplits, Zusammenlegungen, Fusionen, Übernahmen, Umstrukturierungen, Delisting, Handelsaussetzung, Insolvenz und Indexänderungen können einen CFD beeinflussen. Elefin kann, soweit die Kundenvereinbarung dies zulässt, eine Bar- oder Kursanpassung vornehmen, eine Order ändern, die Vertragsbedingungen ändern, eine Position schließen oder den Handel aussetzen. Das Ergebnis kann vom direkten Eigentum am Basiswert abweichen. Produkte, die verfallen oder auf einen anderen Referenzkontrakt gerollt werden, können zusätzliche Auswirkungen auf Kurs, Spread, Finanzierung oder Steuern haben.

Keine Rechte am Basiswert

Ein CFD überträgt weder das rechtliche noch das wirtschaftliche Eigentum am Basiswert. Sofern die Produktbedingungen nicht ausdrücklich etwas anderes vorsehen, erhalten Sie keine Lieferung, keine Stimmrechte, keine Aktionärsrechte und keinen sonstigen Eigentumsanspruch. Jede Anpassung aufgrund von Dividenden oder einer Kapitalmaßnahme ist vertraglicher Natur und macht Sie nicht zum Eigentümer des Basiswerts.

Rechtsvorschriften, gesperrte Rechtsordnungen und Steuern

Eine Änderung von Gesetzen, Vorschriften, Besteuerung, Sanktionen, Börsenregeln oder amtlicher Auslegung kann die Verfügbarkeit von Produkten, die Preisbildung, den Hebel, die Margin, Zahlungen, Meldepflichten und die Möglichkeit, eine Position zu halten oder zu schließen, beeinflussen. Elefin kann gezwungen sein, eine Dienstleistung einzuschränken, Informationen anzufordern, ein Konto zu schließen oder eine andere Maßnahme zu ergreifen, um das Anwendbare Recht einzuhalten.

Die Website und die Dienstleistungen richten sich nicht an Personen, bei denen ihr Angebot, ihre Verbreitung oder ihre Nutzung rechtswidrig wäre. Sie sind selbst dafür verantwortlich festzustellen, ob Sie die Dienstleistungen in jeder maßgeblichen Rechtsordnung rechtmäßig nutzen dürfen. Der Handel kann zudem Steuer-, Abgaben-, Quellensteuer-, Melde- oder Aufbewahrungspflichten begründen. Elefin erbringt keine Steuerberatung und übernimmt keine Gewähr für eine bestimmte steuerliche Behandlung.

Interessenkonflikte

Ein Konflikt kann entstehen, wenn Elefin als Eigenhändler oder Gegenpartei handelt, ein von Ihrem abweichendes Engagement hält, Absicherungsgeschäfte tätigt oder darauf verzichtet, Dienstleistungen für einen anderen Kunden erbringt oder eine Provision, einen Rabatt (Rebate), einen Aufschlag (Markup) oder einen sonstigen Vorteil erhält oder zahlt. Elefin ist bestrebt, wesentliche Konflikte gemäß ihren Richtlinien zu erkennen und zu steuern; das Bestehen eines Konflikts kann jedoch die Art und Weise beeinflussen, in der eine Dienstleistung erbracht wird.

Pflichten des Kunden

Vor und während des Handels sind Sie für Folgendes verantwortlich:

- Diesen Hinweis, die Kundenvereinbarung, die Kontraktspezifikationen sowie alle maßgeblichen Richtlinien und Hinweise lesen und verstehen.
- Nur mit Produkten handeln, die Sie verstehen, und nur mit Geld, dessen Verlust Sie verkraften können.
- Vor dem Handel Ihre Ziele, finanziellen Mittel, Erfahrungen, Kenntnisse und Risikotoleranz beurteilen.
- Das Kundenkonto, Orders, Positionen, Margin, Hebel, Gebühren und offizielle Mitteilungen zu allen maßgeblichen Zeitpunkten überwachen.
- Eine ausreichende Margin vorhalten und sich zur Begrenzung von Verlusten nicht auf einen Margin Call, einen Stop Loss, einen Stop-Out oder eine Einzahlung in letzter Minute verlassen.
- Zugangsdaten schützen, sichere und aktuelle Technik verwenden und vermutete Fehler, Betrug oder unbefugte Aktivitäten unverzüglich melden.
- Identitäts-, Kontakt-, Mittelherkunfts- und sonstige angeforderte Angaben vollständig, korrekt und aktuell halten.
- Feststellen, ob die Dienstleistungen und jede Transaktion in Ihrer Rechtsordnung rechtmäßig sind, und das Anwendbare Recht einhalten.