



SFZ CAPITAL

sfzcapital.de

Risk Disclosure / Risikohinweis

Important information about the risks of algorithmic and simulated trading

Last updated: March 2026

Risk Disclosure (English)

READ THIS DOCUMENT CAREFULLY BEFORE USING THE PLATFORM. BY USING SFZ CAPITAL, YOU CONFIRM THAT YOU HAVE READ, UNDERSTOOD, AND ACCEPTED THESE RISKS.

1. Nature of the Platform

SFZ Capital is a software platform for algorithmic trading education, strategy development, and simulation. The Platform currently provides two modes:

- Internal Simulation Mode — fully virtual, no real money, no market exposure
- Paper Trading Mode — simulated order execution using real market data, no real capital at risk

IMPORTANT: No live trading with real capital is available to end users through this platform. No real orders are placed. No real money is at risk when using SFZ Capital.

2. Simulation and Backtesting Risks

2.1 Simulated Results Are Not Real Results

All portfolio values, P&L figures, trade records, and performance metrics shown in Internal Mode and Paper Trading are simulations. They do not represent actual market transactions, real capital gains or losses, or guaranteed future performance.

2.2 Backtesting Limitations

Backtesting simulates strategy performance against historical data. Results are subject to the following known limitations:

- Lookahead bias: despite our technical safeguards, backtesting environments may not perfectly replicate real-time information availability
- Overfitting / curve fitting: strategies optimised on historical data may perform poorly on future data
- Survivorship bias: historical data may not include securities that have been delisted or gone bankrupt
- Transaction cost approximation: commission and slippage modelling is an approximation and may not reflect real broker costs
- Liquidity assumptions: backtesting assumes orders fill at simulated prices; real markets may not provide liquidity at those prices
- Market impact: backtesting does not model the price impact of your own orders on the market

Past backtested performance is NOT indicative of future live trading results. Strategies showing high historical returns may lose money in live trading.

2.3 Paper Trading Limitations

Paper trading uses real market data for price feeds but simulates order execution. The following differences from live trading always apply:

- No real liquidity is consumed — fills are simulated at quoted prices regardless of order size
- No market impact — your simulated orders do not affect market prices
- Execution timing may differ from live broker execution
- Paper trading results may materially overstate performance achievable in live trading

2.4 Walk-Forward and Monte Carlo Analysis

Where available (future broker tier), walk-forward validation and Monte Carlo analysis provide more robust performance estimates than simple backtesting. Even these methods do not guarantee future performance. They reduce but do not eliminate the risk of strategy failure in live conditions.

3. General Market Risks

If you proceed to live trading through a connected broker (future feature), the following risks apply:

3.1 Price Volatility

Financial markets are inherently volatile. Prices can change rapidly due to economic data releases, geopolitical events, central bank decisions, or changes in market sentiment. Extreme volatility can result in significant losses within seconds.

3.2 Liquidity Risk

Some securities may have limited liquidity. In illiquid markets, you may be unable to execute orders at desired prices, may receive partial fills, or may be unable to exit positions in time to limit losses.

3.3 Gap Risk

Prices can gap between trading sessions or during news events. Stop-loss orders may not execute at intended prices when gaps occur — instead executing at the next available price (gap-through execution). Our backtesting engine simulates gap-through fills but real broker behaviour may differ.

3.4 Algorithmic Strategy Failure

Strategies that performed well in backtesting or paper trading may fail in live conditions due to:

- Changed market regimes (trending vs ranging, high vs low volatility)
- Structural changes in markets since the backtest period
- Execution differences between simulation and live broker
- Data quality differences between historical and real-time feeds

3.5 Technical and System Risks

- System failures: hardware, software, or network issues can prevent strategy execution
- Internet connectivity: disruptions can cause strategies to miss signals or fail to execute
- Data quality: inaccurate or delayed market data can cause incorrect signals
- Third-party dependencies: broker APIs (e.g. Alpaca Markets) may be unavailable or experience issues beyond our control
- Software bugs: despite testing, software may contain errors that affect strategy execution

3.6 Leverage and Margin Risk

If your connected broker account uses leverage or margin (not controlled by SFZ Capital):

- Leverage amplifies both gains and losses
- You can lose more than your initial investment
- Margin calls may require immediate additional deposits
- Brokers may forcibly liquidate positions without your consent

SFZ Capital does not control your broker account settings, leverage levels, or margin requirements. These are set by your broker and are entirely your responsibility.

4. No Investment Advice

SFZ Capital does NOT:

- Provide investment, financial, legal, or tax advice
- Recommend specific securities, strategies, or trading approaches
- Manage your funds or make discretionary trading decisions
- Guarantee the profitability of any strategy
- Act as a licensed investment advisor, broker-dealer, or financial institution

All strategies, indicators, backtesting results, and analytics provided through the Platform are tools for your own analysis and decision-making. You are solely responsible for all trading decisions.

Consult a qualified, licensed financial professional before making any live trading decisions.

5. Technical Indicators

The Platform provides 38+ technical indicators across six categories:

- Moving averages: SMA, EMA, WMA, HMA, DEMA, TEMA, KAMA, VWMA
- Oscillators: RSI, MACD, Stochastic, CCI, Williams %R, MFI, ROC, Ultimate Oscillator
- Trend indicators: ADX, SuperTrend, Parabolic SAR, Ichimoku Cloud, Aroon, TRIX
- Volatility measures: Bollinger Bands, ATR, Keltner Channels, Donchian Channels
- Volume analysis: OBV, VWAP, CMF, A/D, Volume Profile
- Pattern recognition: Pivot Points, Fibonacci Retracements, Support/Resistance

These are mathematical tools derived from historical price and volume data. They do not predict future prices, guarantee profits, or constitute trading advice. All indicators can generate false signals. Past signal accuracy does not predict future accuracy.

6. Governing Law

This Risk Disclosure forms part of the Terms of Service and is governed by the laws of the Federal Republic of Germany. For dispute resolution and jurisdiction details, refer to the Terms of Service at sfzcapital.de/legal/terms.

7. Acknowledgment

By using SFZ Capital, you confirm that:

- You have read and understood this Risk Disclosure in full
- You understand that all results shown are simulations and do not represent real money
- You understand the limitations of backtesting and paper trading
- You are solely responsible for any future live trading decisions made using insights from this Platform
- Past simulated performance is not indicative of future real-world results
- If you proceed to live trading, you will only trade with capital you can afford to lose

This Risk Disclosure does not limit any statutory rights that cannot be excluded under applicable German or EU law.

Risikohinweis (Deutsch)

LESEN SIE DIESES DOKUMENT SORGFÄLTIG, BEVOR SIE DIE PLATTFORM NUTZEN. MIT DER NUTZUNG VON SFZ CAPITAL BESTÄTIGEN SIE, DASS SIE DIESE RISIKEN GELESEN, VERSTANDEN UND AKZEPTIERT HABEN.

1. Art der Plattform

SFZ Capital ist eine Software-Plattform zur Entwicklung und Simulation algorithmischer Handelsstrategien. Aktuell stehen zwei Modi zur Verfügung:

- Interner Simulationsmodus – vollständig virtuell, kein echtes Geld, keine Marktexponierung
- Paper-Trading-Modus – simulierte Orderausführung mit echten Marktdaten, kein echtes Kapital im Risiko

WICHTIG: Für Endnutzer ist kein Live-Trading mit echtem Kapital über diese Plattform verfügbar. Es werden keine echten Orders aufgegeben. Mit der Nutzung von SFZ Capital ist kein Verlust echten Geldes verbunden.

2. Simulations- und Backtesting-Risiken

2.1 Simulierte Ergebnisse sind keine echten Ergebnisse

Alle Portfoliowerte, Gewinn- und Verlustzahlen, Handelsdaten und Leistungskennzahlen im internen Modus und im Paper-Trading sind Simulationen. Sie stellen keine echten Markttransaktionen, keine realen Kapitalgewinne oder -verluste und keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar.

2.2 Backtesting-Einschränkungen

- Overfitting/Curve Fitting: auf historische Daten optimierte Strategien können bei zukünftigen Marktdaten versagen
- Überlebensfähigkeitsbias: historische Daten enthalten möglicherweise nicht Wertpapiere, die delisted wurden
- Transaktionskostenannäherung: Kommissions- und Slippage-Modellierung ist eine Annäherung
- Liquiditätsannahmen: Backtesting setzt voraus, dass Orders zu simulierten Preisen ausgeführt werden

Vergangene Backtesting-Ergebnisse sind KEIN Indikator für zukünftige Live-Trading-Ergebnisse. Strategien mit hohen historischen Renditen können im Live-Trading Verluste erzielen.

2.3 Paper-Trading-Einschränkungen

- Keine echte Liquidität wird verbraucht – Ausführungen werden zu Quotierungspreisen simuliert
- Kein Markteinfluss – Ihre simulierten Orders beeinflussen die Marktpreise nicht
- Ausführungszeitpunkt kann von echten Broker-Ausführungen abweichen
- Paper-Trading-Ergebnisse können realisierbare Live-Trading-Ergebnisse erheblich übertreffen

3. Allgemeine Marktrisiken

Sollten Sie zukünftig Live-Trading über einen verbundenen Broker nutzen (geplantes Partnerprogramm), gelten folgende Risiken:

- Preisvolatilität: Märkte können schnell und erheblich schwanken
- Liquiditätsrisiko: begrenzte Liquidität kann zu schlechten Ausführungspreisen führen
- Gap-Risiko: Preislücken können Stop-Loss-Orders zu schlechteren Preisen auslösen
- Strategieversagen: historisch erfolgreiche Strategien können in geänderten Marktbedingungen versagen
- Technische Risiken: System-, Netzwerk- oder Datenfehler können die Ausführung verhindern

- Hebelwirkung: Hebelprodukte können zu Verlusten über den eingesetzten Betrag hinaus führen

4. Keine Anlageberatung

SFZ Capital erteilt KEINE Anlage-, Finanz-, Steuer- oder Rechtsberatung. Alle Strategien, Indikatoren, Backtesting-Ergebnisse und Analysen dienen ausschließlich als Werkzeuge für Ihre eigene Entscheidungsfindung. Konsultieren Sie vor Handelsentscheidungen einen qualifizierten Finanzfachmann.

5. Technische Indikatoren

Die Plattform bietet über 38 technische Indikatoren. Diese sind mathematische Werkzeuge auf Basis historischer Preis- und Volumendaten. Sie prognostizieren keine zukünftigen Preise, garantieren keine Gewinne und stellen keine Handelsempfehlungen dar. Alle Indikatoren können Fehlsignale erzeugen.

6. Anwendbares Recht

Dieser Risikohinweis ist Bestandteil der Nutzungsbedingungen und unterliegt deutschem Recht. Details zur Streitbeilegung und zum Gerichtsstand finden Sie in den Nutzungsbedingungen unter sfzcapital.de/legal/terms.

7. Bestätigung

Mit der Nutzung von SFZ Capital bestätigen Sie:

- Sie haben diesen Risikohinweis vollständig gelesen und verstanden
- Sie verstehen, dass alle dargestellten Ergebnisse Simulationen sind und kein echtes Geld darstellen
- Sie verstehen die Einschränkungen von Backtesting und Paper-Trading
- Sie tragen die alleinige Verantwortung für zukünftige Handelsentscheidungen auf Basis dieser Plattform
- Vergangene simulierte Ergebnisse sind kein Indikator für zukünftige Realergebnisse

Dieser Risikohinweis schränkt keine gesetzlichen Rechte ein, die nach anwendbarem deutschen oder EU-Recht nicht ausgeschlossen werden können.