

Es ist wichtig, dass Sie diese *MT4 Risikowarnungen* lesen und verstehen, bevor Sie sie akzeptieren.

Alle kursiv geschriebenen Begriffe, die in diesen *MT4 Risikowarnungen* nicht gesondert definiert werden, haben die Bedeutung der in Anhang 3 unserer *MT4 Geschäftsbedingungen* aufgeführten Definitionen.

CMC Markets UK plc (im Folgenden „CMC Markets“, „wir“, „uns“ oder „unser(e)“ genannt) ist verpflichtet, bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen redlich zu handeln. In diesen *MT4 Risikowarnungen* stellen wir Ihnen Informationen zur Verfügung, die Ihnen dabei helfen sollen, die Risiken unserer *Trades* und unserer Dienstleistungen zu verstehen. Diese *MT4 Risikowarnungen* erläutern jedoch nicht alle Risiken und andere wesentliche Aspekte, die mit Investitionen in unsere *Trades* verbunden sind. Sie sollten sich genügend Zeit nehmen, um die relevanten Informationen, die wir Ihnen zur Verfügung stellen, zu lesen bevor Sie einen *Trade* eingehen.

Aufgrund möglicher schneller Kursschwankungen zu Ihren Ungunsten bergen unsere *Produkte* hohe Risiken für Ihr Vermögen. Wenn wir Sie als *professionellen Kunden* oder *geeignete Gegenpartei* eingestuft haben und Sie mit uns *Trades* eingehen, können Ihre Verluste Ihre Anlage übersteigen und Sie können zudem aufgefordert werden, weitere Zahlungen zu leisten. Wenn wir Sie als *Privatkunden* eingestuft haben und Sie mit uns *Trades* eingehen, können Sie Ihr gesamtes *investiertes Kapital* verlieren. Mit der Höhe der jeweiligen Hebelwirkung eines *Trade* steigen auch die damit verbundenen Risiken.

Sie sollten mit uns erst dann *Trades* abschließen, wenn Sie die damit verbundenen Risiken vollumfänglich verstanden haben. Wenn Sie irgendwelche Zweifel haben, sollten Sie sich an einen unabhängigen Berater wenden.

Für Informationen über die für Sie zutreffenden Risiken, lesen Sie bitte die entsprechenden Abschnitte dieser Warnung:

Abschnitt A – Risiken, die auf alle Kunden zutreffen.

Abschnitt B – Zusätzliche Risiken, die nur auf *professionelle Kunden* und *geeignete Gegenparteien* zutreffen.

ABSCHNITT A – RISIKEN, DIE AUF ALLE KUNDEN ZUTREFFEN

1. Trades sind für Sie möglicherweise nicht angemessen

- 1.1 Wir sind aufsichtsrechtlich dazu verpflichtet zu prüfen, ob unsere *Produkte* und Dienstleistungen für Sie geeignet sind. Wenn wir Ihren Antrag auf Eröffnung eines *Handelskontos* bearbeiten, führen wir unsere eigene Überprüfung auf Basis der Informationen, die Sie uns übermittelt haben, durch. Diese Überprüfung erfolgt, um zu bestimmen, ob Sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Rahmen der mit der Investition in *Trades* verbundenen Risiken verfügen. Wir werden Sie in Kenntnis setzen, wenn wir der Auffassung sind, dass *Trades* nicht angemessen für Sie sind. Die von uns durchgeführte Überprüfung entbindet Sie jedoch nicht von der Notwendigkeit, selbst sorgfältig zu überlegen, ob Sie in unsere *Produkte* investieren. Jede Investitionsentscheidung treffen Sie vollständig auf eigene Verantwortung und eigenes Risiko.
- 1.2 Wenn wir Sie darauf hinweisen, dass Ihre Investition in unsere *Trades* aufgrund Ihrer Kenntnisse und Erfahrungen für Sie nicht angemessen ist, sollten Sie auf den Handel verzichten. Wenn Sie dennoch *Aufträge* eingehen möchten, sollten Sie die Investitionen nur tätigen, nachdem Sie sich mithilfe des auf unserer *Webseite* verfügbaren Demo-Kontos ausreichend mit *Trades* vertraut gemacht haben und die damit verbundenen Risiken verstehen.

2. Wir bieten keine Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, regulatorische oder ähnliche Beratung

- 2.1 Wir bieten keine Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, regulatorische oder ähnliche Beratung in Bezug auf unsere *Produkte*, Investitionen oder Ihre möglichen *Trades*. Sämtliche von uns zur Verfügung gestellten Informationen, einschließlich Informationen unseres Kundenservice, sind rein tatsächlicher Natur und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände. Daher sollten Sie unabhängigen, professionellen Rat von einem entsprechend qualifizierten Berater (zu Anlage, Steuer-, Rechts-, regulatorischen oder Finanzfragen) einholen, bevor Sie ein *Handelskonto* mit uns eröffnen oder bevor Sie jegliche *Trades* eingehen.

3. Unsere Trades sind OTC-Produkte

- 3.1 Wenn Sie einen *Trade* mit uns abschließen, dann handeln Sie in einem außerbörslichen Vertrag (auch als „Over-the-counter“ oder „OTC“ bekannt), der nicht übertragbar ist. Das bedeutet, dass Sie *Trades* direkt mit uns abschließen und dass diese *Trades* ausschließlich mit uns glattgestellt werden können. Dies birgt größere Risiken als eine Investition in ein übertragbares Finanzinstrument, welches auf einem *Handelsplatz* gehandelt wird, wie etwa in eine Aktie oder der Handel mit börsengehandelten Derivaten, da Sie die *Trades* nur dann öffnen und nur dann glattstellen können, wenn das *Handelssystem* und/oder unser Kundenservice in der Lage sind, Ihre *Aufträge* anzunehmen und auszuführen. In bestimmten Situationen kann es dazu kommen, dass Sie einen *Trade* nicht mit uns eingehen oder glattstellen können (siehe die nachstehenden Ziffern 7, 9 und 13 des Abschnitts A).
- 3.2 Darüber hinaus werden all unsere *Trades* in bar abgerechnet. Sie haben keine Ansprüche in Bezug auf die zugrundeliegenden Instrumente.

- 3.3 Sie können mit unseren *Trades* einen Gewinn nur durch etwaige Änderungen unserer *Kurse* erzielen. Dies ist anders als bei anderen übertragbaren Finanzinstrumenten, die auf *Handelsplätzen* gehandelt werden und bei denen Sie von den tatsächlichen Marktkfluktuationen profitieren können und ggf. Dividenden oder Zinsen erhalten.

4. Wir sind als „Market Maker“ tätig

- 4.1 Unsere *Kurse* berücksichtigen die aktuellen Börsen- und Marktinformationen unterschiedlicher Quellen. Das bedeutet, dass unsere *Kurse* von den Kursen ähnlicher Finanzinstrumente oder den Kursen für das zugrundeliegende Instrument, die auf einem *Handelsplatz* angezeigt werden, abweichen können.

5. Privatkunden können ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren, wenn sie Trades mit uns eingehen

- 5.1 Wenn Sie als *Privatkunde* mit uns *Trades* eingehen, gehen Sie das Risiko ein, Ihr gesamtes *investiertes Kapital* zu verlieren. Je höher der in einem *Trade* verwendete Hebel, desto höher sind die Risiken. Die *MT4 Plattform* verfügt über Funktionen, die dazu bestimmt sind, Ihr Verlustrisiko zu begrenzen. Allerdings ist die Verlustbegrenzung dieser Funktionen nicht garantiert. Sie sollten sich daher nicht auf diese Funktionen verlassen. Die Verlusthöhe für einen *Trade* bezeichnet den *Betrag*, den Sie uns, nachdem dieser *Trade* glattgestellt ist, schulden. *Trades* haben eine Hebelwirkung (auch „Gearing“ oder „Margining“ genannt). Dies bedeutet, dass der Effekt von geringen Kursschwankungen multipliziert wird und große Auswirkungen auf den Wert Ihrer *Trades* haben kann, sowohl auf die Gewinne als auch auf die Verluste. Je höher der Hebel, desto höher das Risiko. Die Hebelwirkung bedeutet, dass Sie Ihr gesamtes *investiertes Kapital* verlieren können, wenn Sie einen *Trade* eingehen.
- 5.2 Es ist daher wichtig, dass Sie Ihre *Trades* und den benutzten Hebelsatz gut überwachen. Eine geringe Kursschwankung kann bereits große Auswirkungen auf Ihre *Trades* und Ihr *Handelskonto* haben, und kann zu einer sofortigen *Handelskontoglattstellung* führen.
- 5.3 Durch den Handel mit uns entstehen Kosten. Je nachdem, welche *Trades* Sie eingehen und wie lange Sie diese halten, können wir Sie zur Zahlung der *Kommissionen* und/oder *Haltekosten* auffordern. Wenn Sie *Trades* für einen längeren Zeitraum offen lassen, könnte die Gesamtsumme dieser *Haltekosten* über die erzielten Gewinne hinausgehen oder Ihren Verlust vergrößern. Handeln Sie nur mit Geld, dessen Verlust Sie sich leisten können.

6. Ihre Trades könnten automatisch geschlossen werden

- 6.1 Das automatische Schließen Ihrer *Trades* durch das *Handelssystem* dient dazu zu verhindern, dass Sie weitere Verluste erleiden. Wir dürfen alle Ihre *Trades* auf Ihrem *Handelskonto* schließen. Dies betrifft nicht nur *Trades*, die einen Verlust machen. Allerdings garantieren wir das Schließen nicht, so dass Sie sich darauf auch nicht verlassen sollten. Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihre *Trades* und Ihren *Handelskontowert* genau zu überwachen. Das *Handelssystem* und/oder unser Kundenservice wird versuchen, Sie darüber in Kenntnis zu setzen, wenn Ihr *Handelskontowert* auf einen bestimmten Wert fällt. Sie sollten sich jedoch nicht auf einen solchen Warnhinweis verlassen. Um eine *Handelskontoglattstellung* zu vermeiden, sollten Sie ausreichend Geldmittel in Ihrem *Handelskonto* halten, um genügend Spielraum zu haben, Ihre *Trades* im Falle plötzlicher Änderungen an der *Margin* aufgrund von Kursbewegungen offen zu halten. Es ist wichtig zu beachten, dass ein von Ihnen auf Ihr *Handelskonto* eingezahlter *Betrag*, der zunächst ausreichend erschien, aufgrund der sich sehr schnell verändernden Marktlage bald unzureichend sein kann.

7. Die Marktlage kann sich auf Ihre Trades auswirken

- 7.1 Das *Handelssystem* und die von unserem Kundenservice bereitgestellten Informationen hängen von der Verfügbarkeit der *Kurse* und der Liquidität der Börsen, Märkte und der anderen Handelsplattformen, von denen wir unsere Marktdaten und ähnliche Informationen beziehen, ab. Marktumstände können Ihre Fähigkeit beeinflussen, einen *Auftrag* für einen *Trade* zu platzieren oder einen *Trade* zu schließen. Wir können Ihre *Aufträge* für *Trades* ggf. nicht ausführen, sofern wir die entsprechenden Transaktionen zu unserer Absicherung nicht eingehen können. Gehen wir dagegen eine entsprechende Transaktion ein, um unser eigenes Risiko abzusichern, kann dies zudem die *Kurse*, die wir auf der *MT4 Plattform* und/oder durch unseren Kundenservice stellen, beeinflussen.
- 7.2 Finanzmärkte können stark schwanken. Dies kann unsere *Kurse* beeinflussen. Sämtliche Änderungen unserer *Kurse* wirken sich direkt und augenblicklich auf Ihre *Trades* und Ihr *Handelskonto* aus. Eine Form der Preisvolatilität, die regelmäßig auftreten kann, ist die sogenannte „Kurslücke“. Eine Kurslücke liegt vor, wenn sich der *Kurs* plötzlich von einem Niveau auf ein anderes verändert. Dazu kann es beispielsweise durch unerwartete wirtschaftliche Ereignisse oder bei Eröffnung des Marktes kommen. Während Zeiträumen der Preisvolatilität haben Sie eventuell nicht immer die Möglichkeit, einen *Auftrag* für einen *Trade* zum Handel zwischen zwei *Kursen* aufzugeben, und das *Handelssystem* ist möglicherweise nicht immer in der Lage, einen *offenen Auftrag* zu einem zwischen den beiden *Kursen* liegenden *Kurs* auszuführen. Preisvolatilität dieser Art kann dazu führen, dass Ihr *Auftrag* zum nächstverfügbaren *Kurs* ausgeführt wird und Sie, wenn der *Kurs* für den betroffenen *Trade* weniger vorteilhaft ist, bedeutende Verluste, erleiden.

8. Der Kurs eines Trades kann von dem Kurs abweichen, den Sie auf der MT4 Plattform sehen und/oder der von unserem Kundenservice gestellt wird, wenn Sie einen Auftrag platzieren

- 8.1 Aufgrund von Schwankungen in den Finanzmärkten und/ oder technischen Gesichtspunkten, besteht ein Risiko, dass ein *Kurs*, den Sie auf Ihrem Zuganggerät sehen oder der von unserem Kundenservice bereitgestellt wurde, als Sie einen *Auftrag* platziert haben, nicht mit dem *Kurs* übereinstimmen wird, zu dem der *Trade* ausgeführt wird oder

abgerechnet wird und dass sich diese Kursdifferenz nachteilig für Sie auswirkt. Wir bemühen uns, kontinuierlich *Kurse* zu stellen und die aktuell anwendbaren *Kurse* auf der *MT4 Plattform* so schnell wie möglich anzuzeigen. Nichtsdestotrotz können technische Umstände dazu führen, dass sich der für einen *Auftrag* anwendbare *Kurs* zwischen der Platzierung des *Auftrags* und dem Empfang des *Auftrags* durch uns oder der Ausführung des *Auftrags* durch das *Handelssystem*, ändert. Für den Fall, dass eine solche Änderung eintritt, wird der *Auftrag* in der Regel zu dem *Kurs* ausgeführt, der bei Ausführung des *Auftrags* durch das *Handelssystem* anwendbar ist.

- 8.2 Die zuvor beschriebenen Änderungen der *Kurse* können sowohl zu Ihrem Vor- als auch Nachteil ausfallen. Sie können den Effekt solcher Änderungen des *Kurses* beschränken, indem Sie bestimmte Limits auf Ihre *Aufträge* anwenden.

9. Technische Risiken und Umstände, die sich auf Ihre Trades auswirken können

- 9.1 Es besteht ein Risiko, dass andere Umstände uns daran hindern könnten, *Aufträge* auszuführen oder Sie vom Zugriff auf das *Handelssystem* und/oder unseren Kundenservice abhalten. Hierzu zählen u. a. Systemfehler und -ausfälle. Solche Umstände können zur Folge haben, dass Sie keinen Zugriff auf das *Handelssystem* und/oder Kundenservice haben, was ein bedeutsames Risiko für die Ausführung Ihrer *Aufträge* darstellen kann.

10. Unterschiedliche Produkte bringen unterschiedliche Risiken mit sich

- 10.1 Wir bieten Ihnen viele verschiedene *Produkte* an, die von sehr unterschiedlichen Basiswerten stammen können. Jedes einzelne *Produkt* bringt seine eigenen Risiken mit sich, die sich von *Produkt* zu *Produkt* teilweise stark unterscheiden, z. B. in Bezug auf die Reichweite und die Geschwindigkeit von Schwankungen der *Kurse* oder in Bezug auf die Liquidität. Bestimmte *Produkte* sind volatil als andere und sind möglicherweise noch anfälliger für starke und plötzliche Kursbewegungen, die sich auf den Wert Ihrer *Trades* auswirken können. Sie sollten daher sicherstellen, dass Sie die einzelnen Risiken der *Produkte* kennen, bevor Sie einen *Trade* für dieses *Produkt* eröffnen.
- 10.2 Basiert ein *Produkt* auf mehreren Basiswerten (auch bekannt als „Basket Produkt“), hängt das einem Basket Produkt innewohnende Risiko von seinen Bestandteilen ab. Weisen die Bestandteile eines Basket Produkts Gemeinsamkeiten auf, kann dies den Risikogehalt des Basket Produkts erhöhen. Wenn Sie sich für ein Basket Produkt entscheiden, sollten Sie sicher gehen, dass Sie die Risiken (a) aller verschiedenen Bestandteile, (b) der Kombination an Bestandteilen und (c) die Bestimmung der Gewichtung der einzelnen Bestandteile, verstehen.

11. Automatisiertes Handeln

- 11.1 *Automatisiertes Handeln* ist über Dritte auf der *MT4 Plattform* verfügbar. Sie sollten keine *Trades* über *automatisiertes Handeln* eingehen, wenn Sie die damit verbundenen Risiken nicht vollständig verstehen. Sollten Sie irgendwelche Zweifel haben, dann holen Sie bitte unabhängigen, professionellen Rat ein.
- 11.2 Weder empfiehlt noch unterstützt CMC Markets die Verwendung des *automatisierten Handelns*. Sie sind verantwortlich für alle *Trades*, die Sie aufgrund des *automatisierten Handelns* eingehen. Es liegt in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass Ihr *Handelskonto* ausreichend Guthaben aufweist, um alle *Trades*, die automatisch per *automatisiertem Handeln* eröffnet werden, abzudecken.
- 11.3 *Automatisiertes Handeln* ist nur dann verfügbar, wenn Sie auf der *MT4 Plattform* eingeloggt und mit dem Internet verbunden sind. Wenn Sie nicht auf der *MT4 Plattform* eingeloggt und nicht mit dem Internet verbunden sind, wird das *automatisierte Handeln* nicht ausgelöst.

12. Auslandsmärkte stellen zusätzliche Risiken dar

- 12.1 Die mit ausländischen Märkten verbundenen Risiken können unsere Fähigkeit beeinträchtigen, *Kurse* zu stellen. Schwankungen der Wechselkurse beeinflussen zusätzlich das Gewinn- und Verlustpotenzial für *Trades*, die im Zusammenhang mit ausländischen Märkten stehen. Sie sollten berücksichtigen, welche Auswirkungen solche Schwankungen auf Sie haben könnten bevor Sie einen *Trade* eingehen.
- 12.2 Wenn sich die entsprechende *Produktwährung* von der entsprechenden *Handelskontowährung* unterscheidet, dann werden die *Margin-Anforderungen*, *Haltekosten*, *realisierte und unrealisierte Gewinne oder Verluste* zum *Währungsumrechnungskurs* in die *Handelskontowährung* umgerechnet. Je nach *Währungsumrechnungskurs* und je nach Währungsschwankung wirkt sich dies eventuell auf Ihren *Handelskontowert* und auf Ihre etwaigen Gewinne oder Verluste aus.

13. Sie sollten Ihre Trades mit uns nicht über einen Kredit finanzieren

- 13.1 Sie dürfen sich nicht darauf verlassen, Fremdmittel mit etwaigen Gewinnen aus den mit uns abgeschlossenen *Trades* zurückzahlen zu können.

14. Bisherige Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

- 14.1 Sie sollten beachten, dass bisherige Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen sind. Daher können und sollten Sie keine Annahmen über zukünftige Wertentwicklungen machen oder treffen, die auf bisherigen Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen basieren.

15. Wir können Ihnen für Ihr Geld keinen Schutz gewährleisten

- 15.1 Wenn wir Sie als *Privatkunden* eingestuft haben, verwahren wir das von Ihnen eingezahlte Geld in einem von unserem eigenen Geld getrennt angelegten Kundenbankkonto, wobei dies nicht unbedingt einen vollständigen Schutz gewährleistet (z. B. bei Insolvenz der von uns verwendeten Bank).
- 15.2 Vollständige Einzelheiten, wie wir mit Ihrem Geld umgehen, befinden sich in unseren *MT4 Geschäftsbedingungen*. Sie sollten sicherstellen, dass Sie die *MT4 Geschäftsbedingungen* sorgfältig gelesen haben bevor Sie ein *Handelskonto* bei uns eröffnen, oder *Trades* eingehen.

16. Die Besteuerung kann variieren

- 16.1 Die Besteuerung Ihrer Handelsaktivitäten hängt von Ihren persönlichen Umständen ab und unterliegt etwaigen zukünftigen Änderungen.

ABSCHNITT B – ZUSÄTZLICHE RISIKEN, DIE AUF PROFESSIONELLE KUNDEN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN ZUTREFFEN

1. Wenn Sie mit uns Trades eingehen, können Ihre Verluste Ihre Anlage übersteigen

- 1.1 Wenn Sie als *professioneller Kunde* oder als *geeignete Gegenpartei* mit uns *Trades* eingehen, gehen Sie das Risiko ein, einen Betrag zu verlieren, der den durch Sie eingezahlten Betrag übersteigt. Sie können auch dazu aufgefordert werden, weitere Zahlungen zu leisten.
- 1.2 Wenn wir mit Ihnen eine zusätzliche Dienstleistung vereinbart haben und eine negative *Margin* auf Ihrem *Handelskonto* gestatten, begrenzt dies nicht Ihre Verluste oder finanzielle Haftung. Sie haften weiterhin für alle Verluste, die an uns fällig und zahlbar sind.

2. Kryptowährungen

- 2.1 Kryptowährungen sind in der Regel nicht regulierte, risikoreiche, spekulative Anlagen, die sich auf alle *Trades* auf Kryptowährungen auswirken, die Sie mit uns eingehen. Mit Kryptowährungen verbundene *CFDs* (einschließlich *Trades*) werden von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich reguliert.
- 2.2 Der Wert von Kryptowährungen und somit der Wert von *Trades* auf Kryptowährungen, ist äußerst volatil. Kryptowährungen sind anfällig für starke Kursschwankungen aufgrund unerwarteter Ereignisse oder Änderungen der Grundstimmung des Marktes. *Trades* sind gehebelte *Produkte*. Daher kann, im Vergleich zu *Trades*, die auf anderen *Produkten* basieren, die Kombination aus erhöhter Volatilität und Hebeleffekt Ihre Verluste erhöhen, wenn sich der Markt entgegen Ihrer Erwartungen entwickelt.
- 2.3 Sie sollten nur in *Trades* auf Kryptowährungen investieren, wenn Sie die entsprechende Erfahrung haben und sowohl *CFDs* als auch Kryptowährungen vollständig verstehen.

3. Zugang zu zusätzlichen Dienstleistungen

- 3.1 Sofern wir mit Ihnen vereinbart haben, Ihnen eine zusätzliche Dienstleistung zur Verfügung zu stellen, werden wir uns bemühen, Ihnen den Kundenservice dann zur Verfügung zu stellen, wenn Sie diesen benötigen. Während Zeiten hoher Nachfrage und aufgrund von anderen Umständen, die unserer Kontrolle entzogen sind (siehe Ziffer 9 des Abschnitts A oben), können wir Ihnen jedoch nicht versprechen, dass Sie immer Zugang zu einem Mitarbeiter unseres Kundenservice haben werden. Dies kann Sie daran hindern, schnelle Handlungen vorzunehmen und erhöht somit das mit einer Investition in unsere *Produkte* verbundene Risiko.