

CMC MARKETS UK PLC  
Risikowarnungen für Knock-Outs  
(eine Form von CFD)

Oktober 2016

Registriert in England. Gesellschaftsnr. 02448409

Zugelassen und reguliert durch die Financial Conduct Authority. Registernr. 173730

**CMC Markets UK Plc – Risikowarnungen für Knock-Outs**  
**(Stand: Oktober 2016)**  
**Inhaltsverzeichnis**

1. Knock-Out Trades sind für Sie möglicherweise nicht angemessen	3
2. Wir bieten keine Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, regulatorische oder ähnliche Beratung	4
3. Unsere Knock-Out Trades sind OTC-Derivate	4
4. Unsere Knock-Outs können sich von den Knock-Outs oder Hebelzertifikaten anderer Anbieter unterscheiden	4
5. Wir sind als „Market Maker“ tätig	4
6. Knock-Outs sind ein Hebelprodukt	5
7. Sie können Ihr investiertes Kapital verlieren	5
8. Durch den Handel mit uns entstehende Kosten können Ihre Verluste erhöhen	5
9. Die Marktlage kann sich auf Ihre Knock-Out Trades auswirken	6
10. Der KO Kurs und/ oder Referenzkurs eines Knock-Out Trades kann von dem KO Kurs und/ oder Referenzkurs abweichen, den Sie auf der Plattform sehen, wenn Sie einen Auftrag platzieren	7
11. Technische Risiken und Umstände, die sich auf Ihre Knock-Out Trades auswirken können	7
12. Unterschiedliche Produkte bringen unterschiedliche Risiken mit sich	7
13. Auslandsmärkte stellen zusätzliche Risiken dar	8
14. Sie sollten Ihre Knock-Out Trades mit uns nicht über einen Kredit finanzieren	8
15. Bisherige Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen	8
16. Wir können Ihnen für Ihr Geld keinen Schutz gewährleisten	8
17. Die Besteuerung kann variieren	8
18. Zugang zu der Plattform mit Hilfe mobiler Applikationen	8
19. Beschränkungen hinsichtlich Funktionalitäten und Inhalten von dritten Personen	9

## CMC Markets UK Plc – Risikowarnungen für Knock-Outs

Stand: Oktober 2016

Es ist wichtig, dass Sie diese Risikowarnungen für Knock-Outs lesen und verstehen, bevor Sie sie akzeptieren.

Alle kursiv geschriebenen Begriffe, die in dieser Risikowarnung für Knock-Outs nicht gesondert definiert werden, haben die Bedeutung der in Anhang 2 unserer Geschäftsbedingungen für Knock-Outs aufgeführten Definitionen.

CMC Markets UK Plc (im Folgenden „wir“, „uns“ oder „unser(e)“ genannt) ist verpflichtet, bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen ehrlich, redlich und professionell in Ihrem bestmöglichen Interesse zu handeln. In diesen Risikowarnungen stellen wir Ihnen Informationen zur Verfügung, die Ihnen dabei helfen sollen, die Art und die Risiken unserer Knock-Out Trades und unsere Dienstleistungen zu verstehen. Diese Risikowarnungen erläutern jedoch nicht alle Risiken und alle anderen wesentlichen Aspekte, die mit Investitionen in unsere Knock-Outs verbunden sind. Sie sollten sich die Zeit nehmen, um die relevanten Informationen, die wir Ihnen zur Verfügung stellen, zu lesen. Dazu gehören neben diesen Risikowarnungen auch die Geschäftsbedingungen für Knock-Outs, unsere Grundsätze zur Auftragsausführung von Knock-Outs und die auf unserer Website und Plattform aufgeführten Informationen.

Unsere Knock-Outs sind eine Form von Differenzkontrakt („CFD“). Knock-Outs sind ein Hebelprodukt, welches Ihnen ermöglicht, mit einer relativ kleinen Kapitalmenge eine starke Exposition zur Preisbewegung eines Produkts zu erhalten. Sie riskieren, Ihr Kapital, welches Sie investiert haben, um einen Knock-Out Trade zu eröffnen, zu verlieren, wenn sich die Märkte gegen Sie bewegen. Dies ist zuzüglich jeglicher Kosten, die Sie tragen müssen, um einen Knock-Out Trade einzugehen und zu halten.

Sie sollten mit uns erst dann Knock-Out Trades abschließen, wenn Sie die damit verbundenen Risiken vollumfänglich verstanden haben. Wenn Sie irgendwelche Zweifel, Fragen oder Verständnisprobleme haben, sollten Sie sich an einen unabhängigen Berater wenden oder vom Abschluss des Geschäfts Abstand nehmen.

### 1. Knock-Out Trades sind für Sie möglicherweise nicht angemessen

- 1.1 Wenn wir Ihren Antrag, bei uns ein Handelskonto zu eröffnen, bearbeiten, führen wir unsere eigene Überprüfung auf Basis der Informationen, die Sie uns übermittelt haben, durch, um zu bestimmen, ob Sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Rahmen der mit der Investition in Knock-Out Trades verbundenen Risiken verfügen, und werden Sie in Kenntnis setzen, wenn wir der Auffassung sind, dass Knock-Out Trades nicht angemessen für Sie sind. Trotz der von uns durchgeführten Überprüfung müssen Sie sich jedoch sorgfältig überlegen, ob Sie in unsere Produkte investieren möchten.
- 1.2 Wenn wir Sie darauf hinweisen, dass Ihre Investition in Knock-Out Trades aufgrund Ihrer Kenntnisse und Erfahrungen für Sie nicht angemessen ist, sollten Sie auf einen Handel mit Knock-Out Trades verzichten. Wenn Sie dennoch mit Knock-Out Trades handeln möchten, sollten Sie die Investitionen mit Ihrem Live-Konto nur tätigen, nachdem Sie sich mithilfe des Demo-Kontos ausreichend mit Knock-Out Trades vertraut gemacht haben und die damit verbundenen Risiken verstehen.
- 1.3 Wenn wir Sie darüber in Kenntnis setzen, dass uns zur Durchführung unserer Überprüfung erforderliche Informationen fehlen, sollten Sie sich sorgfältig überlegen, ob Sie dennoch mit Ihrem Antrag fortfahren und bei uns handeln möchten.

## **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 Investitionen oder etwaige Knock-Out Trades im Investitionsbereich. Sämtliche von uns zur Verfügung gestellten Informationen sind rein tatsächlicher Natur und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände (z. B. Informationen zu Handelsverfahren oder zur Minimierung möglicher Risiken). Daher sollten Sie in Erwägung ziehen, unabhängigen professionellen Rat von einem entsprechend qualifizierten Berater (zu Anlage-, Steuer-, Rechts-, regulatorischen oder Finanzfragen) einzuholen, bevor Sie bei uns handeln.

## **3. Unsere Knock-Out Trades sind OTC-Derivate**

- 3.1 Wenn Sie einen Knock-Out Trade mit uns über unsere Plattform abschließen, dann handeln Sie in einem außerbörslichen Derivat (auch als „Over-the-counter“ oder „OTC“ bekannt), das nicht übertragbar ist. Das bedeutet, dass Sie Knock-Out Trades direkt mit uns abschließen und dass diese Knock-Out Trades (oder Positionen) ausschließlich mit uns glattgestellt werden können. Dies birgt größere Risiken als eine Investition in ein Finanzinstrument, wie etwa in eine übertragbare Aktie oder der Handel mit börsengehandelten Derivaten, da Sie, wenn Sie bei uns Knock-Outs handeln, Knock-Out Trades nur mit uns eröffnen oder schließen können und Ihre Fähigkeit Knock-Out Trades zu eröffnen und/ oder zu schließen alleinig davon abhängt, dass unsere Plattform in der Lage ist, Ihre Aufträge anzunehmen und auszuführen. In bestimmten Situationen kann es dazu kommen, dass Sie einen Knock-Out Trade nicht mit uns eröffnen oder schließen können (siehe die unten stehenden Abschnitte 7, 9, 11 und 16).
- 3.2 Darüber hinaus werden all unsere Knock-Out Trades in bar abgerechnet und Sie haben keine Ansprüche in Bezug auf die zugrunde liegenden Referenzgegenstände (einschließlich Inhaberrechten oder Stimmrechten in den zugrunde liegenden Referenzgegenständen).
- 3.3 Sie können mit unseren Knock-Out Trades nur einen Profit durch etwaige Änderungen unserer Kurse erzielen. Dies ist anders als bei anderen Anlagen, wie z. B. Aktien oder Währungen, da Sie bei diesen Anlagen von den tatsächlichen Marktfluktuationen profitieren können und ggf. Dividenden oder Zinsen erhalten.

## **4. Unsere Knock-Outs können sich von den Knock-Outs oder Hebelzertifikaten anderer Anbieter unterscheiden**

- 4.1 Knock-Outs, die über CMC Markets gehandelt werden, können eine andere Funktionsweise haben, als Knock-Outs oder Hebelzertifikate, welche von anderen Anbietern angeboten werden. Unsere Knock-Outs können daher andere Risiken bergen und andere Vorteile haben. Unsere Knock-Outs sind eine Form von CFD. Sie sollten sicherstellen, dass Sie sich vollumfänglich mit den Merkmalen unserer Knock-Outs vertraut machen, indem Sie diese Risikowarnung für Knock-Outs sowie die Geschäftsbedingungen für Knock-Outs, unsere Grundsätze zur Auftragsausführung von Knock-Outs und jegliches Schulungsmaterial auf unserer Website gründlich durchlesen. Zusätzlich sollten Sie mit einem Demo-Handelskonto üben und unseren Kundenservice für weitere Informationen kontaktieren.
- 4.2 Es ist nicht möglich, in Bezug auf ein Produkt einen Bull zu platzieren, wenn Sie einen bereits existierenden Bear in demselben Produkt haben. Umgekehrt ist es auch nicht möglich, einen Bear in Bezug auf ein Produkt zu platzieren, wenn Sie einen bereits existierenden Bull in demselben Produkt haben.

## **5. Wir sind als „Market Maker“ tätig**

- 5.1 Die von unserer Plattform generierten KO Kurse und Referenzkurse berücksichtigen die aktuellen Börsen- und Marktinformationen unterschiedlicher Quellen. Das bedeutet, dass unsere KO Kurse und Referenzkurse für den jeweiligen Referenzgegenstand von den aktuellen Börsen- und

Marktpreisen bzw. den Preisen anderer Anbieter von Finanzprodukten abweichen können. Der Gewinn bzw. Verlust, den Sie durch den Handel mit uns machen, bezieht sich ausschließlich auf unsere KO Kurse und Referenzkurse und nicht auf die vorherrschenden bzw. anderswo angezeigten Kurse.

## 6. Knock-Outs sind ein Hebelprodukt

- 6.1 Knock-Outs sind ein Hebelprodukt, welches Ihnen ermöglicht, mit einer relativ kleinen Kapitalmenge eine starke Exposition zur Preisbewegung eines Produkts zu erhalten. **Dies bedeutet, dass Sie an den Marktfluktuationen überproportional teilnehmen können, was überproportionale Verluste von bis zu 100% Ihres investierten Kapitals zur Folge haben kann. Es ist daher wichtig, dass Sie die Größe Ihrer Position zusätzlich zur genutzten Hebelwirkung berücksichtigen.** Die genutzte Hebelwirkung wird bestimmt durch den Betrag, den Sie zahlen müssen, um einen Knock-Out Trade zu eröffnen im Verhältnis zum Referenzkurs zum Zeitpunkt des Eingehens des Knock-Out Trades. Beispiel: Wenn Sie eine Hebelwirkung von 10 nutzen, so sind die Auswirkungen von Marktfluktuationen zehn Mal höher als der Knock-Out Eröffnungsbetrag, wenn Sie ohne Hebelwirkung gehandelt oder direkt in den Referenzgegenstand investiert hätten.
- 6.2 Bitte beachten Sie, dass der nicht realisierte Gewinn oder Verlust, der in unserer Plattform angezeigt wird, lediglich indikativ ist und nicht unbedingt den korrekten realisierten Gewinn oder Verlust wiedergeben muss, den Sie erleiden bzw. erzielen würden, wenn Sie einen oder alle Ihre Knock-Out Trades sofort glattstellen würden.

## 7. Sie können Ihr investiertes Kapital verlieren

- 7.1 Der Knock-Out Eröffnungsbetrag wird zum Zeitpunkt der Eröffnung des Knock-Out Trades von dem Cash in Ihrem Handelskonto abgezogen. Sie verlieren Ihren gesamten Knock-Out Eröffnungsbetrag, wenn sich der Markt gegen Sie entwickelt und Ihre Knock-Out Barriere erreicht wird.

### Einfluss von Volatilität

- 7.2 Hohe Volatilität kann die Wahrscheinlichkeit erhöhen, dass Ihr Knock-Out Trade seine Knock-Out Barriere früher erreicht, da Preisschwankungen in die eine oder andere Richtung größer sein können im Vergleich zu Produkten geringerer Volatilität. Einige der Referenzgegenstände für Produkte, die wir anbieten, unterliegen von Natur aus stärkeren Preisschwankungen als andere und Marktereignisse können zur Folge haben, dass Produkte, für die der Referenzgegenstand normalerweise weniger Preisschwankungen unterliegt, nun volatil werden.
- 7.3 Der Verlust tritt ein, sobald der Strike-Kurs erreicht wird, auch wenn sich der Referenzkurs sofort wieder erholt. Das Verlustrisiko kann sich erhöhen, wenn Ihr gewählter Strike-Kurs nah am Referenzkurs zum Zeitpunkt des Eingehens des Knock-Out Trades platziert wird.

## 8. Durch den Handel mit uns entstehende Kosten können Ihre Verluste erhöhen

- 8.1 In Zusammenhang mit dem Handel mit uns entstehen Kosten. Einige Kosten, wie die Knock-Out Kosten und der Spread für Knock-Out Trades (die Differenz zwischen KO Geldkurs und KO Briefkurs eines bestimmten Produktes zu einer bestimmten Zeit), werden bei allen Knock-Out Trades entstehen.
- 8.2 **Sie müssen Knock-Out Kosten zahlen, um einen Knock-Out Trade mit uns einzugehen und diese werden vom Cash in Ihrem Handelskonto abgezogen, wenn der Knock-Out Trade ausgeführt wird. Knock-Out Kosten beinhalten eine Risikoprämie.** Dies ist der Betrag, der benötigt wird, um Ihren Strike-Kurs zu garantieren und, sofern zutreffend, andere Kosten bei Eingehen des Knock-Out Trades, wie z.B. Kommission. Kommissionen werden fällig, wenn Knock-Out

Trades in bestimmten Produkten eingegangen werden und werden in Abhängigkeit zum Volumen der Knock-Out Trades bestimmt.

8.3 Je nachdem wie lange Sie Ihre Knock-Out Trades halten, können Haltekosten anfallen. In einigen Fällen, insbesondere wenn Sie Knock-Out Trades für einen längeren Zeitraum offen lassen, könnte die Gesamtsumme dieser Haltekosten über die erzielten Gewinne hinausgehen oder Ihren Verlust vergrößern. Per Voreinstellung werden Haltekosten auf Ihren Strike-Kurs angewandt. Sie können jedoch auch wählen, Ihre Haltekosten als Cash-Anpassung anzuwenden zu lassen, solange Sie genügend Cash auf Ihrem Handelskonto haben. Sollten Sie nicht über ausreichend Cash auf Ihrem Handelskonto verfügen, werden Haltekosten automatisch durch Anpassung Ihres Strike-Kurses angewandt. Die Anpassung Ihres Strike-Kurses zur Berücksichtigung der Haltekosten kann Ihre genutzte Hebelwirkung verändern.

8.4 Wenn Haltekosten von uns auf Ihren Strike-Kurs angewandt werden, ist es möglich, dass der Strike-Kurs gleich, oder größer (für einen Bull), oder kleiner (für einen Bear) als der Referenzkurs werden kann. Dies würde zur Folge haben, dass Ihr Knock-Out Trade die Knock-Out Barriere erreicht und Sie Ihren Knock-Out Eröffnungsbetrag verlieren. Sie sollten sicherstellen, dass Sie beide Methoden zur Anwendung der Haltekosten verstehen.

Weitere Informationen zur Berechnung der Haltekosten sowie für Kommissionen entnehmen Sie bitte unseren Geschäftsbedingungen.

## **9. Die Marktlage kann sich auf Ihre Knock-Out Trades auswirken**

9.1 Die Fähigkeit unserer Plattform, KO Kurse und Referenzkurse zu erzeugen und Aufträge auszuführen, hängt von der Verfügbarkeit der Referenzkurse und der Liquidität der Börsen, Märkte und der anderen Handelsplattformen, von denen wir unsere Marktdaten und ähnliche Informationen beziehen, ab. Da wir außerdem unsere eigene finanzielle Stabilität aufrechterhalten, indem wir Sicherungsgeschäfte mit anderen Geschäftspartnern abschließen, können wir Ihre Aufträge ggf. nicht ausführen, sofern wir die entsprechenden Transaktionen zu unserer Absicherung nicht eingehen können (z. B. aufgrund der Maßnahmen eines Emittenten von Aktien, auf die sich Ihre Knock-Out Trades beziehen, die dazu führen können, dass die Marktliquidität für derartige Aktien begrenzt ist). Die Marktlage hat aus diesem Grund einen Einfluss darauf, ob Sie einen Auftrag über einen Knock-Out Trade erteilen oder einen Knock-Out Trade schließen können. Gehen wir dagegen eine entsprechende Transaktion ein, um unser eigenes Risiko abzusichern, kann sich dies eventuell auf die zugrundeliegende Marktlage auswirken und folglich auch auf die in unserer Plattform und in Ihrem Handelskonto aufgeführten Referenzkurse.

9.2 Ebenso können sich bestimmte Marktgegebenheiten darauf auswirken, ob Sie Aufträge über Knock-Out Trades bei uns platzieren oder schließen können. Wenn ein Ereignis eintritt, das unsere Plattform daran hindert, einen KO Kurs oder Referenzkurs für einen Knock-Out Trade festzustellen, kann es sein, dass Ihr Knock-Out Trade storniert oder für nichtig erklärt wird.

9.3 Finanzmärkte können stark schwanken, und die Kurse unserer Produkte stellen keine Ausnahme dar. Sämtliche Änderungen unserer KO Kurse wirken sich direkt und augenblicklich auf Ihre Knock-Out Trades und Ihr Handelskonto aus.

9.4 Eine Form der Preisvolatilität, die regelmäßig auftreten kann, ist die sogenannte „Kurslücke“. Zu dieser Preisvolatilität kommt es, wenn sich der Kurs plötzlich von einem Niveau auf ein anderes verändert. Dazu kann es beispielsweise durch unerwartete wirtschaftliche Ereignisse oder Marktankündigungen kommen, insbesondere wenn sich diese außerhalb der Handelszeit ereignen. Ausführung zu dem von Ihnen bei Eingehen eines Knock-Out Trades gesetzten Strike-Kurses ist jedoch garantiert und unterliegt keiner Kurslücke.

- 9.5 Wenn sich der Markt von einem Niveau auf ein anderes verändert, kann es sein, dass es nicht möglich sein wird, innerhalb dieser Kurslücke einen Auftrag für einen Knock-Out Trade zu platzieren. Kurslücken können Ihren Stop-Loss oder Trailing-Stop-Loss für einen betroffenen Knock-Out Trade beeinflussen und können zu größeren Verlusten führen, als erwartet. Darüber hinaus haben bestimmte Märkte auch begrenzte Handelszeiten, was ein hohes Risiko für das Erteilen von Aufträgen und das Schließen von Knock-Out Trades bedeuten kann.
- 10. Der KO Kurs und/ oder Referenzkurs eines Knock-Out Trades kann von dem KO Kurs und/ oder Referenzkurs abweichen, den Sie auf der Plattform sehen, wenn Sie einen Auftrag platzieren**
- 10.1 Es besteht ein Risiko, dass ein KO Kurs und/ oder Referenzkurs, der auf Ihrem Zugangsgerät angezeigt wurde, als Sie einen Auftrag platziert haben, nicht mit dem KO Kurs und/ oder Referenzkurs übereinstimmen wird, zu dem der Knock-Out Trade ausgeführt wird. Diese Kursdifferenz kann sich nachteilig für Sie auswirken. Wir bemühen uns, kontinuierlich KO Kurse und Referenzkurse zu stellen und die aktuell anwendbaren KO Kurse und Referenzkurse auf unserer Plattform so schnell wie möglich abzubilden. Nichtsdestotrotz können technische Umstände (z. B. die Transferrate eines Datennetzwerks, die Qualität Ihrer Internet-Verbindung sowie schnelle Marktbewegungen) dazu führen, dass sich der für einen Auftrag anwendbare KO Kurs und/ oder Referenzkurs zwischen der Platzierung des Auftrags durch Sie und dem Empfang des Auftrags durch uns oder der Ausführung des Auftrags durch unsere Plattform ändert. Solche Änderungen des KO Kurses und/oder Referenzkurses beruhen eher auf Fluktuationen der Finanzmärkte als auf unseren Interventionen. Für den Fall, dass eine solche Änderung eintritt, wird der Auftrag in der Regel zu dem KO Kurs und Referenzkurs ausgeführt, der bei Ausführung des Auftrags durch unsere Plattform anwendbar ist. Die zuvor beschriebenen Änderungen des KO Kurses und Referenzkurses können sowohl zu Ihrem Vor- als auch Nachteil ausfallen. Sie können den Effekt solcher Änderungen des Kurses beschränken, indem Sie eine Preisgrenze (soweit diese angeboten wird) für Knock-Out Trades nutzen.
- 11. Technische Risiken und Umstände, die sich auf Ihre Knock-Out Trades auswirken können**
- 11.1 Es besteht ein Risiko, dass bestimmte Umstände uns daran hindern könnten, Aufträge auszuführen, und/oder dass Umstände eintreten, die Sie vom Zugriff auf unsere Plattform abhalten. Hierzu zählen u. a. Systemfehler und -ausfälle, Wartungszeiten, Probleme mit der Internetverbindung, Versäumnisse Dritter, auf die Sie oder wir angewiesen sind (z. B. Internetanbieter oder Energieunternehmen). Wir haben entsprechende Vorkehrungen für die Geschäftsfortführungen in solchen Fällen getroffen. Es kann jedoch sein, dass Sie dennoch unter Umständen nicht auf unsere Plattform zugreifen können. Diese technischen Risiken und Umstände können ein hohes Risiko für die Ausführung Ihres Auftrags darstellen.
- 12. Unterschiedliche Produkte bringen unterschiedliche Risiken mit sich**
- 12.1 Wir bieten Ihnen viele verschiedene Produkte an, die von sehr unterschiedlichen Basiswerten herrühren können. Jedes einzelne Produkt bringt seine eigenen Risiken mit sich, die sich von Produkt zu Produkt teilweise stark unterscheiden, z. B. mit Bezug auf das Ausmaß und die Stärke von Schwankungen oder die Liquidität. Sie sollten daher sicherstellen, dass Sie die einzelnen Risiken der Produkte kennen, bevor Sie einen Knock-Out Trade für dieses Produkt eröffnen.
- 12.2 Basiert ein Produkt auf mehreren Basiswerten (Basket Produkt), hat dies einen Einfluss auf das Risiko des Produkts. Das einem Basket Produkt innewohnende Risiko hängt von dem Risiko seiner Bestandteile ab. Weisen die Bestandteile eines Basket Produkts Gemeinsamkeiten auf (z. B. dass sich alle auf einen Sektor oder ein Land beziehen), kann dies den Risikogehalt des Produkts erhöhen. Ebenso kann die Beimessung eines höheren Gewichts für risikoreichere Bestandteile eines Basket Produkts dessen Risiko erhöhen. Wenn Sie sich für ein Basket Produkt entscheiden, sollten Sie sicher gehen, dass Sie das Gesamtrisiko des Produkts, die Risiken der Bestandteile des Produkts und das Risiko der Gewichtung der einzelnen Bestandteile im Rahmen des Gesamtprodukts verstehen.

### **13. Auslandsmärkte stellen zusätzliche Risiken dar**

- 13.1 Die mit den ausländischen Märkten verbundenen Risiken unterscheiden sich von denen der österreichischen Märkte. In einigen Fällen sind diese Risiken größer, z. B. wenn diese ausländischen Märkte nur in geringerem Maße überwacht werden, wenn die Marktfluktuationen größer und schneller sind oder wenn die Märkte weniger liquide sind. Das kann unsere Fähigkeit beeinträchtigen, KO Kurse und Referenzkurse zu stellen. Schwankungen der Wechselkurse beeinflussen zusätzlich das Gewinn- und Verlustpotential für Knock-Out Trades, die im Zusammenhang mit ausländischen Märkten stehen.

### **14. Sie sollten Ihre Knock-Out Trades mit uns nicht über einen Kredit finanzieren**

- 14.1 Wenn Sie Ihre mit uns abgeschlossenen Knock-Out Trades unter Verwendung eines Kredits finanzieren (z. B. mit einem Bankkredit oder einer Kreditkarte), erhöht sich das Risiko für Sie erheblich, und wenn Sie einen Verlust mit diesem Geld machen, müssen Sie immer noch den Kredit samt Zinsen zurückzahlen. Sie sollten sich daher nicht darauf verlassen, die Fremdmittel mit etwaigen Gewinnen aus den mit uns abgeschlossenen Knock-Out Trades zurückzahlen zu können.

### **15. Bisherige Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen**

- 15.1 Sie sollten beachten, dass bisherige Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen sind. Aus diesem Grund sollten Sie sich auf keine bisherigen Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen für die Beurteilung zukünftiger Wertentwicklungen verlassen.

### **16. Wir können Ihnen für Ihr Geld keinen Schutz gewährleisten**

- 16.1 Wenn Sie als ein Privatkunde einzustufen sind, 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).
- 16.2 Geldmittel, die Sie uns gemäß den Bestimmungen der Geschäftsbedingungen für Knock-Outs und den dortigen Vereinbarungen schulden, werden von dem getrennt angelegten Kundenkonto auf unser eigenes Konto überwiesen und werden als unsere eigenen Gelder angesehen (d. h. sie unterliegen nicht den FCA-Regelungen über Kundengelder).
- 16.3 Wenn Sie als professioneller Kunde einzustufen sind, werden sämtliche Geldsummen, die erforderlich sind, um etwaige Verbindlichkeiten zu decken, die Sie uns gegenüber haben, als unsere eigenen Gelder und nicht als Kundengelder angesehen. Wir sind dazu berechtigt, diese Gelder im Rahmen unserer eigenen Geschäfte zu verwenden, und im Falle unserer Insolvenz sind Sie der nicht bevorrechtigte Gläubiger der Ihnen zustehenden Gelder.
- 16.4 Sie haben jederzeit das Recht, eine andere Kundeneinstufung zu beantragen.

### **17. Die Besteuerung kann variieren**

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

### **18. Zugang zu der Plattform mit Hilfe mobiler Applikationen**

- 18.1 Die Funktionen, die Ihnen den Plattformzugang mittels einer mobilen Applikation (so genannte „App“) erlauben, entsprechen nicht den Funktionen, die Ihnen bei Plattformzugang mittels eines Desktop Computers mit einem nicht mobilen Netzzugang zur Verfügung stehen. Dieser Umstand

kann die Informationen beschränken, die Sie zu einem bestimmten Zeitpunkt sehen können und zu einer Limitierung Ihrer Möglichkeiten führen, auf unserer Plattform schnell und zuverlässig zu agieren sowie die verbundenen Risiken zu begrenzen.

## **19. Beschränkungen hinsichtlich Funktionalitäten und Inhalten von dritten Personen**

19.1 Die Korrektheit, Vollständigkeit und Verfügbarkeit von Funktionalitäten oder Inhalten von dritten Personen (inklusive Kursdaten) auf unserer Website, unserer Plattform oder in E-Mails kann nicht garantiert werden und beides wird auf der Basis „so, wie angezeigt“ und „sofern verfügbar“ wiedergegeben.