

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. <i>Knock-Out Trades</i> sind für Sie möglicherweise nicht angemessen.....	3
2. Wir bieten keine Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, regulatorische oder ähnliche Beratung.....	4
3. Unsere <i>Knock-Out Trades</i> sind OTC-Derivate.....	4
4. Unsere <i>Knock-Outs</i> können sich von den Knock-Outs oder Hebelzertifikaten anderer Anbieter unterscheiden	4
5. Wir sind als „Market Maker“ tätig.....	4
6. <i>Knock-Outs</i> 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 <i>Knock-Out Trades</i> auswirken	6
10. Der <i>KO Kurs</i> und/ oder <i>Referenzkurs</i> eines <i>Knock-Out Trades</i> kann von dem <i>KO Kurs</i> und/ oder <i>Referenzkurs</i> abweichen, den Sie auf der <i>Plattform</i> sehen, wenn Sie einen <i>Auftrag</i> platzieren.....	7
11. Technische Risiken und Umstände, die sich auf Ihre <i>Knock-Out Trades</i> auswirken können	7
12. Unterschiedliche Produkte bringen unterschiedliche Risiken mit sich	7
13. Auslandsmärkte stellen zusätzliche Risiken dar	8
14. Sie sollten Ihre <i>Knock-Out Trades</i> 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 <i>Plattform</i> 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 Marktflektuationen 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 Marktflektuationen 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 anwenden 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 deutschen 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.