

Es ist wichtig, dass Sie diese *Risikowarnungen* lesen und verstehen, bevor Sie sie akzeptieren. Alle kursiv geschriebenen Begriffe, die in diesen *Risikowarnungen* nicht gesondert definiert werden, haben die Bedeutung der in unseren *Geschäftsbedingungen* aufgeführten Definitionen.

CMC Markets Germany GmbH (im Folgenden „wir“, „uns“ oder „unser(e)“ genannt) ist verpflichtet redlich zu handeln. In diesen *Risikowarnungen* stellen wir Ihnen Informationen zur Verfügung, die Ihnen helfen sollen, die Art und die Risiken Ihrer *CFD Margin Trades*, *OTC-Optionskontrakte* sowie unserer Dienstleistungen zu verstehen. Diese *Risikowarnungen* erläutern jedoch nicht alle Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte, die mit einer Investition in unsere *CFD Margin Trades* und *OTC-Optionskontrakte* verbunden sind. Sie sollten sich ausreichend Zeit nehmen, alle relevanten Informationen, die wir Ihnen zur Verfügung stellen, sorgfältig zu lesen, bevor Sie einen *CFD Margin Trade* oder *OTC-Optionskontrakt* eingehen.

Aufgrund möglicher schneller Kursschwankungen zu Ihren Ungunsten bergen unsere *Produkte* hohe Risiken für Ihr Vermögen, insbesondere während volatiler Marktbedingungen. Wenn wir Sie als *Privatkunden* einstufen, riskieren Sie den Verlust Ihres gesamten *investierten Kapitals* beziehungsweise – bei *Long-OTC-Optionskontrakten* – der *Prämie*. Wenn wir Sie als *professionellen Kunden* oder *geeignete Gegenpartei* einstufen, können Ihre Verluste aus *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakten* Ihr *investiertes Kapital* übersteigen und Sie können zu weiteren Zahlungen verpflichtet werden.

Mit der Höhe der jeweiligen Hebelwirkung eines *CFD Margin Trade* steigen auch die damit verbundenen Risiken.

Sie sollten mit uns erst dann *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakte* 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.

Scrollen Sie bitte den gesamten Text nach unten, um sicherzustellen, dass Sie die *Risikowarnungen* vollständig lesen.

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. Unsere *Produkte* sind für Sie möglicherweise nicht geeignet.

- 1.1 Wir sind aufsichtsrechtlich dazu verpflichtet, zu prüfen, ob unsere *Produkte* und Dienstleistungen für Sie angemessen sind. Wenn wir Ihren Antrag auf Eröffnung eines *Handelskontos* bei uns bearbeiten, führen wir auf Grundlage der von Ihnen bereitgestellten Informationen eine Angemessenheitsprüfung durch, um festzustellen, ob Sie über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die mit einer Investition in eines unserer *Produkte* verbundenen Risiken zu verstehen. Wir werden Sie informieren, wenn wir auf Grundlage unserer Prüfung zu dem Ergebnis kommen, dass eines unserer *Produkte* für Sie möglicherweise nicht angemessen ist. Die von uns durchgeführte Überprüfung entbindet Sie jedoch nicht von der Notwendigkeit, selbst sorgfältig zu prüfen, ob Sie in unsere *Produkte* investieren sollten. Jede Anlageentscheidung erfolgt ausschließlich auf Ihr eigenes Risiko.

2. Wir erbringen keine Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, aufsichtsrechtliche oder sonstige vergleichbare Beratung.

- 2.1 Wir erbringen keine Anlage-, Finanz-, Rechts-, Steuer-, aufsichtsrechtliche oder sonstige vergleichbare Beratung in Bezug auf Investitionen, unsere *Produkte* oder Ihre möglichen *Aufträge*. Sämtliche von uns zur Verfügung gestellten Informationen, einschließlich Informationen unseres Kundenservice, sind rein sachlicher Natur und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände. Daher sollten Sie in Erwägung ziehen, vor der Eröffnung eines *Handelskontos* bei uns oder vor dem Eingehen von Trades im Rahmen von *Aufträgen* unabhängigen professionellen Rat von einem entsprechend qualifizierten Berater zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen oder sonstigen vergleichbaren Fragen einzuholen.

3. Unsere *Produkte* sind OTC-Produkte.

- 3.1 Wenn Sie Trades in irgendeinem unserer *Produkte* eingehen, gehen Sie damit einen außerbörslichen Kontrakt ein (auch als „Over-the-counter“ oder „OTC“ bekannt), der nicht übertragbar ist. Das bedeutet, dass Sie Trades in irgendeines unserer *Produkte* 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 nur dann *Aufträge* erteilen können, wenn unsere *Plattform* und/oder unser Kundenservice in der Lage sind, Ihre *Aufträge* anzunehmen und auszuführen. In bestimmten Situationen kann

es dazu kommen, dass Sie Trades in unseren *Produkten* nicht eröffnen oder glattstellen können (siehe die nachstehenden Ziffern 8, 10 und 12 des Abschnitts A).

- 3.2 Darüber hinaus werden alle Ihre Trades in unseren *Produkten* in bar abgerechnet. Sie haben keine Ansprüche in Bezug auf die Basiswerte.
- 3.3 Sie können aus unseren *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakten* ausschließlich durch Veränderungen unserer *Kurse* einen Gewinn erzielen. Dies ist anders als bei anderen übertragbaren Finanzinstrumenten, die auf *Handelsplätzen* gehandelt werden und bei denen Sie von den tatsächlichen Marktflektuationen 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. Dies bedeutet, dass unsere *Kurse* nicht mit den Kursen vergleichbarer Finanzinstrumente oder des jeweiligen Basiswerts, die an einer Börse oder anderen *Handelsplätzen* gestellt werden, identisch sein müssen.
- 4.2 Zur Ermittlung unserer *Kurse* für unsere *OTC-Optionskontrakte* verwenden wir Preismodelle, die auf Eingangsdaten aus den zugrunde liegenden Märkten beruhen, einschließlich Kursdaten von anderen *Handelsplätzen*.
- 4.3 Unter bestimmten Umständen sind wir möglicherweise nicht in der Lage, unsere Standardmodelle zur Preisermittlung anzuwenden, beispielsweise wenn Marktbedingungen dies verhindern. In diesem Fall behalten wir uns vor, andere Methoden zur Preisermittlung anzuwenden.

5. Privatkunden können bei Abschluss von CFD Margin Trades mit uns ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren.

- 5.1 Wenn Sie *Privatkunde* sind, besteht bei Abschluss von *CFD Margin Trades* mit uns das Risiko, Ihr gesamtes *investiertes Kapital* zu verlieren. Unsere *Plattform* verfügt über Funktionen, die dazu bestimmt sind, Ihr Verlustrisiko zu begrenzen. Allerdings ist die Verlustbegrenzung dieser Funktionen (mit Ausnahme des *Garantierten Stop-Loss*) nicht garantiert. Sie sollten sich daher nicht auf diese Funktionen verlassen.
- 5.2 Die Verlusthöhe für einen *CFD Margin Trade* bezeichnet den Betrag, den Sie uns schulden, nachdem dieser *CFD Margin Trade* glattgestellt wurde. Dieser Betrag kann selbst innerhalb eines kurzen Zeitraums so hoch sein wie Ihr *Investiertes Kapital*. *CFD Margin Trades* haben eine Hebelwirkung (auch „Gearing“ oder „Margining“ genannt). Das bedeutet, dass die Auswirkungen kleiner Kursbewegungen vervielfacht werden und erhebliche Auswirkungen auf den Wert Ihrer *Positionen* haben können, sowohl in Bezug auf erzielte Gewinne als auch auf erlittene Verluste. Je höher die Hebelwirkung, desto höher ist das damit verbundene Risiko. Die Hebelwirkung bedeutet außerdem, dass Sie Ihr gesamtes *investiertes Kapital* verlieren können, wenn Sie einen *CFD Margin Trade* eingehen.
- 5.3 Es ist daher wichtig, dass Sie Ihre *CFD Margin Trades* und den benutzten Hebelsatz genau überwachen. Eine geringe Kursschwankung kann bereits große Auswirkungen auf Ihre *CFD Margin Trades* und Ihr *Handelskonto* haben, und kann zu einer sofortigen *Handelskontoglattstellung* führen.
- 5.4 Durch den Handel mit uns entstehen Kosten. Je nachdem, welche *CFD Margin Trades* Sie eingehen und wie lange Sie diese halten, können wir Sie zur Zahlung der *Kommissionen* und/oder *Haltekosten* auffordern. Wenn Sie *CFD Margin Trades* für einen längeren Zeitraum offenlassen, 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. Privatkunden können bei Abschluss eines OTC-Optionskontraktes mit uns ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren.

- 6.1 Wenn Sie *Privatkunde* sind und einen *Long-OTC-Optionskontrakt* mit uns abschließen, tragen Sie das Risiko des vollständigen Verlusts der *Prämie*. Wenn Sie einen *Short-OTC-Optionskontrakt* eingehen, ist Ihr potenzieller Verlust unbegrenzt, es sei denn, Sie profitieren vom *Negativsaldoschutz*; in diesem Fall ist Ihr potenzieller Verlust auf Ihr *investiertes Kapital* begrenzt.
- 6.2 Durch den Handel mit uns entstehen Kosten. Je nachdem, welche *OTC-Optionskontrakte* Sie eingehen und wie lange Sie diese halten, können wir Sie zur Zahlung der *Kommissionen* auffordern. Handeln Sie nur mit Geld, dessen Verlust Sie sich leisten können.
- 6.3 Ihr Risiko hängt davon ab, ob Sie einen *OTC-Optionskontrakt* „kaufen“ (d. h. eine Long-Position) oder „schreiben“ (d. h. eine Short-Position) eingehen.
- 6.4 Der Kauf von *OTC-Optionskontrakten* ist mit einem geringeren Risiko verbunden als deren Verkauf, da Sie – wenn sich der Kurs des zugrunde liegenden Basiswerts zu Ihren Ungunsten entwickelt – die *Position* einfach auslaufen lassen können. Der maximale Verlust ist auf die *Prämie* zuzüglich etwaiger Kommissionen oder sonstiger Transaktionskosten begrenzt.
- 6.5 Wenn Sie einen *OTC-Optionskontrakt* „schreiben“, ist das damit verbundene Risiko erheblich höher als beim „Kauf“ eines *OTC-Optionskontraktes*. Zur Aufrechterhaltung Ihrer *Position* können Sie zur Stellung von Margin verpflichtet sein, und es ist möglich, dass Verluste anfallen, die weit über die erhaltene *Prämie* hinausgehen, vorbehaltlich des *Negativsaldoschutzes*.

7. Ihre CFD Margin Trades, OTC-Optionskontrakte und Positionen könnten automatisch geschlossen werden.

- 7.1 Die automatische Schließung Ihrer *CFD Margin Trades*, *OTC-Optionskontrakte* und/oder *Positionen* durch unsere *Plattform* dient dazu, Sie vor weiteren Verlusten zu schützen; dabei können wir sämtliche auf Ihrem *Handelskonto* bestehenden *CFD Margin Trades*, *OTC-Optionskontrakte* und/oder *Positionen* schließen und nicht nur solche, die einen Verlust aufweisen. Allerdings garantieren wir das Schließen nicht, so dass Sie sich darauf nicht verlassen dürfen. Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihre *Positionen* und Ihren *Handelskontoneubewertungsbetrag* genau zu überwachen. Unsere *Plattform* wird versuchen, Sie darüber in Kenntnis zu setzen, wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* einen bestimmten Wert erreicht. Sie sollten sich jedoch nicht auf einen solchen Warnhinweis unserer *Plattform* verlassen. Um eine *Handelskontoglattstellung* zu vermeiden, sollten Sie ausreichend Geldmittel in Ihrem *Handelskonto* halten, um genügend Spielraum zu haben, Ihre *Positionen* im Falle plötzlicher Änderungen an der *Margin* aufgrund von *Kursbewegungen* sowie – im Falle von *OTC-Optionskontrakten* – aufgrund anderer Faktoren wie Volatilität, Restlaufzeit bis zur Fälligkeit usw. offen halten zu können. 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.

8. Die Marktlage kann sich auf Ihre Trades in unseren Produkten auswirken.

- 8.1 Unsere *Plattform* 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. Infolgedessen können Marktumstände Ihre Möglichkeit beeinträchtigen, einen *CFD Margin Trade* oder einen *OTC-Optionskontrakt* bei uns zu platzieren oder zu schließen, und wir können Ihre *Aufträge* in Bezug auf *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakte* nicht ausführen, wenn es uns nicht möglich ist, zur Absicherung unseres eigenen Risikos ein entsprechendes Hedging-Geschäft einzugehen. Gehen wir dagegen eine entsprechende Transaktion ein, um unser eigenes Risiko abzusichern, kann dies zudem die *Kurse*, die wir auf unserer *Plattform* und/oder durch unseren Kundenservice stellen, beeinflussen.
- 8.2 Finanzmärkte können schnellen Schwankungen unterliegen, die sich auf unsere *Kurse* auswirken. Sämtliche Änderungen unserer *Kurse* wirken sich direkt und augenblicklich auf Ihre Trades in unseren *Produkten* und Ihr *Handelskonto* aus. Eine Form der Kursvolatilität, die regelmäßig auftreten kann, ist die sogenannte „Kurslücke“, bei der es zu einem plötzlichen Kurssprung von einem Niveau auf ein anderes kommt, der beispielsweise durch unerwartete wirtschaftliche Ereignisse oder bei Markteröffnung verursacht wird. Auch wenn CMC den Handel außerhalb der regulären Handelszeiten anbietet, besteht dieses Risiko weiterhin; es kann sich durch die begrenzte Liquidität am zugrunde liegenden Markt während des Handels außerhalb der regulären Handelszeiten noch verstärken. In Phasen erhöhter Kursvolatilität besteht für Sie unter Umständen keine Möglichkeit, einen *Auftrag* für einen *CFD Margin Trade* oder einen *OTC-Optionskontrakt* zwischen zwei *Kursen* zu platzieren, oder für unsere *Plattform*, einen *offenen Auftrag* für einen *CFD Margin Trade* zu einem *Kurs* zwischen diesen beiden *Kursen* auszuführen. Eine derartige Kursvolatilität kann dazu führen, dass Ihr *Auftrag* zum nächstverfügbaren *Kurs* ausgeführt wird und Ihnen erhebliche Verluste entstehen, wenn der *Kurs* bei dem betroffenen *CFD Margin Trade* oder *OTC-Optionskontrakt* ungünstiger ist.
- 8.3 In Bezug auf *OTC-Optionskontrakte* zählen zu den weiteren Faktoren, die den Wert beeinflussen können, unter anderem die verbleibende Restlaufzeit bis zum Verfall oder die implizite Volatilität des Basiswerts. Dies bedeutet, dass sich der Wert des *OTC-Optionskontraktes* auch dann ändern kann, wenn sich der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts nicht verändert hat.

9. Der Kurs unserer Produkte kann von dem Kurs abweichen, den Sie auf der Plattform sehen und/oder der von unserem Kundenservice bereitgestellt wird, wenn Sie einen Auftrag platzieren.

- 9.1 Aufgrund von Schwankungen auf den Finanzmärkten und/oder technischen Gesichtspunkten besteht ein Risiko, dass ein *Kurs*, den Sie auf Ihrem Zugangsgerät sehen oder der von unserem Kundenservice bereitgestellt wurde, als Sie einen *Auftrag* platziert haben, nicht mit dem Kurs übereinstimmen wird, zu dem das *Produkt* ausgeführt wird oder abgerechnet wird. Dies kann sich nachteilig für Sie auswirken. Wir bemühen uns, kontinuierlich *Kurse* zu stellen und die aktuell anwendbaren *Kurse* auf unserer *Plattform* so schnell wie möglich anzuzeigen. Nichtsdestotrotz können technische Umstände dazu führen, dass sich der auf einen *Auftrag* anwendbare *Kurs* zwischen dessen Platzierung und unserem Empfang bzw. dessen Ausführung durch unsere *Plattform* 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 unsere *Plattform* anwendbar ist.
- 9.2 Die zuvor beschriebenen Änderungen der *Kurse* können sich sowohl zu Ihrem Vorteil als auch zu Ihrem Nachteil auswirken. Sie können den Effekt solcher Änderungen des *Kurses* beschränken, indem Sie eine Preisgrenze (soweit diese für *Aufträge* angeboten wird) setzen oder bestimmte Limits auf Ihre *Aufträge* anwenden.

10. Technische Risiken und Umstände, die sich auf Ihre Trades in unseren Produkten auswirken können.

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

11. Unterschiedliche *Produkte* bringen unterschiedliche Risiken mit sich.

- 11.1 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 im Bezug auf die Liquidität. Bestimmte *Produkte* sind volatiler als andere und sind möglicherweise noch anfälliger für starke und plötzliche Kursbewegungen, die sich auf den Wert Ihrer *Positionen* auswirken können. Sie sollten daher sicherstellen, dass Sie die einzelnen Risiken der *Produkte* kennen, bevor Sie einen Trade in einem *Produkt* eröffnen.
- 11.2 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 das Risiko des *Produkts* sowie die Risiken (a) aller verschiedenen Bestandteile, (b) der Kombination an Bestandteilen und (c) die Bestimmung der Gewichtung der einzelnen Bestandteile, verstehen.

12. Kryptowährungen.

- 12.1 Kryptowährungen, die als solche in der Regel nicht reguliert sind, stellen hochrisikoreiche, spekulative Anlagen dar, was sich auf sämtliche *CFD Margin Trades* und *OTC-Optionskontrakte* auf Kryptowährungen auswirkt, die Sie mit uns eingehen. *CFDs* (einschließlich *CFD Margin Trades*) und *OTC-Optionskontrakte*, die mit Kryptowährungen verknüpft sind, unterliegen in Deutschland jedoch der Regulierung durch die BaFin.
- 12.2 Der Wert von Kryptowährungen und damit auch der Wert von damit verknüpften *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakten* ist äußerst volatil. Kryptowährungen sind anfällig für starke Kursschwankungen aufgrund unerwarteter Ereignisse oder Änderungen der Grundstimmung des Marktes. *CFD Margin Trades* und *OTC-Optionskontrakte* sind gehebelte Produkte. Daher kann die Kombination aus erhöhter Volatilität und Hebelwirkung Ihre Verluste erheblich erhöhen, wenn sich der Markt gegen Sie entwickelt, und zwar relativ zu *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakten*, die auf anderen *Produkten* basieren.
- 12.3 Sie sollten nur in *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakte* auf Kryptowährungen investieren, wenn Sie der Ansicht sind, dass Sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen und die mit *CFDs*, *OTC-Optionskontrakten* und *Kryptowährungen* verbundenen Risiken vollständig verstehen.

13. Auslandsmärkte stellen zusätzliche Risiken dar.

- 13.1 Ausländische Märkte bergen andere Risiken als deutsche Märkte. Diese Risiken können größer sein als die mit deutschen Märkten verbundenen Risiken. Diese Risiken können unsere Fähigkeit beeinträchtigen, *Kurse* zu stellen. Schwankungen der Wechselkurse beeinflussen zusätzlich das Gewinn- und Verlustpotenzial für *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakte*, die im Zusammenhang mit ausländischen Märkten stehen. Sie sollten berücksichtigen, welche Auswirkungen solche Schwankungen auf Sie haben könnten, bevor Sie einen *CFD Margin Trade* oder *OTC-Optionskontrakt* eingehen.
- 13.2 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 *Handelskontoneubewertungsbetrag* und auf Ihre etwaigen Gewinne oder Verluste aus.
- 13.3 Darüber hinaus können bei *OTC-Optionskontrakten* in Bezug auf die *Prämie* Wechselkursrisiken entstehen. Beispielsweise wird bei einer *Long-Position* in einem *OTC-Optionskontrakt* auf ein *Produkt*, dessen *Produktwährung* von der maßgeblichen *Kontowährung* abweicht, die *Prämie* stets in der *Produktwährung* zum jeweils geltenden *Währungsumrechnungskurs* angegeben; die Umrechnung der *Prämie* in die *Kontowährung* erfolgt jedoch zum *Währungsumrechnungskurs* zu dem Zeitpunkt, zu dem die *Prämie* fällig und zahlbar ist, d. h. bei Schließung oder Fälligkeit des *OTC-Optionskontraktes*. Daher sind Sie, sofern sich *Produktwährung* und *Kontowährung* unterscheiden, in Bezug auf die *Prämie* einem Wechselkursrisiko für den Zeitraum zwischen der Ausführung des *Auftrags* für einen *OTC-Optionskontrakt* und dem Zeitpunkt ausgesetzt, zu dem dieser *OTC-Optionskontrakt* geschlossen wird oder abläuft.

14. Sie sollten Ihre Trades in unseren *Produkten* nicht über einen Kredit finanzieren.

- 14.1 Sie dürfen sich nicht darauf verlassen, Fremdmittel mit etwaigen Gewinnen aus Trades in unseren *Produkten* zurückzahlen zu können.

15. Bisherige Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

- 15.1 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.

- 16. Wir können Ihnen für Ihr Geld keinen Schutz gewährleisten.**
- 16.1 Gelder, die wir in Ihrem Namen halten, werden auf einem separaten Treuhandkonto für Kundengelder, getrennt von unseren eigenen Mitteln, verwahrt; dies bietet jedoch keinen vollständigen Schutz (beispielsweise im Falle einer Insolvenz der von uns genutzten Bank).
- 16.2 Vollständige Einzelheiten, wie wir mit Ihrem Geld umgehen, befinden sich in unseren *Geschäftsbedingungen*. Sie sollten sicherstellen, dass Sie die *Geschäftsbedingungen* sorgfältig gelesen haben bevor Sie ein *Handelskonto* bei uns eröffnen oder Trades in unseren *Produkten* eingehen.
- 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 beim Zugriff auf unsere Plattform über mobile Anwendungen zur Verfügung stehen, sind nicht identisch mit den Funktionen, die Ihnen beim Zugriff auf unsere Plattform über einen Desktop-Computer zur Verfügung stehen. Dies kann die Informationen beschränken, die Sie zu einem bestimmten Zeitpunkt sehen können und zu einer Einschränkung Ihrer Möglichkeiten führen, auf unserer *Plattform* schnell und zuverlässig zu agieren sowie die verbundenen Risiken zu begrenzen.
- 19. Automatisiertes Handeln.**
- 19.1 *Automatisiertes Handeln* ist über Dritte auf der MetaTrader 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.
- 19.2 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.
- 19.3 Automatisiertes Handeln ist nur dann verfügbar, wenn Sie auf der MetaTrader Plattform eingeloggt und mit dem Internet verbunden sind. Wenn Sie nicht auf der MetaTrader Plattform eingeloggt und nicht mit dem Internet verbunden sind, wird das automatisierte Handeln nicht ausgelöst.

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

- 1. Wenn Sie mit uns *CFD Margin Trades* oder *Short-OTC-Optionskontrakte* eingehen, können Ihre Verluste Ihre Anlage übersteigen.**
- 1.1 Wenn Sie mit uns *CFD Margin Trades* oder *Short-OTC-Optionskontrakte* 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. Unsere *Plattform* verfügt über Funktionen, die dazu bestimmt sind, Ihr Verlustrisiko zu begrenzen. Allerdings ist die Verlustbegrenzung dieser Funktionen (mit Ausnahme des *Garantierten Stop-Loss*) nicht garantiert. Sie sollten sich daher nicht auf diese Funktionen verlassen.
- 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. Ihre *CFD Margin Trades* und/oder *OTC-Optionskontrakte* könnten automatisch geschlossen werden.**
- 2.1 Zusätzlich zu Ziffer 7.1 in Abschnitt A und sofern wir vereinbart haben, Ihnen eine zusätzliche Dienstleistung zur Verfügung zu stellen:
- 2.1.1 Ihre *CFD Margin Trades* oder *OTC-Optionskontrakte* können automatisch von unserem Kundenservice geschlossen werden. Unser Kundenservice wird versuchen, Sie zu benachrichtigen, wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* auf ein bestimmtes Niveau fällt. Sie sollten sich aber nicht darauf verlassen, dass unser Kundenservice Ihnen diese Benachrichtigung gibt; und
- 2.1.2 Wenn eine *Handelskontoglattstellung* außerhalb der britischen Geschäftszeiten ausgelöst wird, kann sich der entsprechende Prozess der *Handelskontoglattstellung* verzögern. Das Guthaben auf Ihrem *Handelskonto* kann zu dem Zeitpunkt, an dem wir Kontakt zu Ihnen herstellen können, deutlich niedriger sein, z.B. aufgrund von Marktbewegungen.
- 3. Marktumstände können sich auf Ihren *CFD Margin Trade* oder *OTC-Optionskontrakt* auswirken.**
- 3.1 Zusätzlich zu Ziffer 8.2 des Abschnitts A und sofern wir vereinbart haben, Ihnen eine zusätzliche Dienstleistung zur Verfügung zu stellen, ist es möglich, dass während Zeiträumen von Kursvolatilität unser Kundenservice

nicht immer in der Lage sein wird, einen *offenen Auftrag* für einen *CFD Margin Trade* zu einem *Kurs* auszuführen, der zwischen zwei *Kursen* liegt, wenn der *Kurs* von einer Kurslücke betroffen ist.

4. Zugang zu zusätzlichen Dienstleistungen.

- 4.1 Wenn wir eine zusätzliche Dienstleistung ausdrücklich mit Ihnen vereinbart haben, werden wir uns bemühen, Ihnen den Kundenservice dann zur Verfügung zu stellen, wenn dieser von Ihnen benötigt wird. Während Zeiten hoher Nachfrage und aufgrund von anderen Umständen, die unserer Kontrolle entzogen sind (siehe Ziffer 10 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.