

Forex-Risikohinweis

1. ALLGEMEIN

- 1.1 Dieser Forex-Risikohinweis beschreibt gewisse mit Forex-Transaktionen verbundene Risiken. **Er berücksichtigt oder erklärt nicht alle Risiken und andere wichtige Aspekte im Zusammenhang mit Forex-Transaktionen, einschliesslich FX-Optionen. Dieser Forex-Risikohinweis ersetzt nicht die Beratung durch einen Finanzexperten.**
- 1.2 Dieser Forex-Risikohinweis stellt einen integralen Bestandteil der Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex und folglich des Vertrages dar. Sofern hierin nicht anders vermerkt, gelten für diesen Forex-Risikohinweis die Definitionen der Allgemeinen Geschäftsbedingungen und der Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex.
- 1.3 Dieser Forex-Risikohinweis ist in Verbindung mit den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und den Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex, der Website der Bank, den Handelsregeln, den diversen Prospekten, den Factsheets und anderen Informationsblättern, die auf der Website der Bank oder einer der Forex-Plattformen publiziert sind und die Risiken mit Forex-Transaktionen detaillierter beschreiben, zu lesen.

2. HAUPTRISIKEN

- 2.1 **Forex-Transaktionen sind hochspekulativ, bergen ein extremes Risiko und eignen sich im Allgemeinen nur für Personen, die das Risiko eines Verlusts über ihre Forex-Margin hinaus eingehen und tragen können. Forex-Transaktionen können naturgemäss theoretisch unbegrenzte Verluste verursachen. Ohne vorherige Intervention kann der Verlust den Wert des gesamten Kundenvermögens bei der Bank bei Weitem übersteigen.**
- 2.2 **Dass Forex-Transaktionen hochspekulativ sind, liegt am erheblichen Leverage-Effekt, der in solchen Transaktionen eingesetzt werden kann.** Der Kunde kann Positionen eröffnen, die betragsmässig seine Forex-Margin deutlich übersteigen. Eine geringe Preisbewegung kann zu einem erheblichen Gewinn oder Verlust führen.
- 2.3 Nehmen wir beispielsweise an, ein Kunde möchte EUR 10 000 investieren, um eine EUR/USD-Position mit einer Leverage von 10 zu eröffnen. Daraus resultiert eine EUR/USD-Position des Kunden von 100 000. Verliert der Euro zum US-Dollar 1% an Wert, beläuft sich der Verlust des Kunden auf EUR 1000 oder 10% des vom Kunden investierten Betrags.
- 2.4 Forex-Transaktionen bieten zwar manchmal die Chance auf einen hohen Gewinn, sie bergen aber gleichzeitig auch ein hohes Verlustrisiko, weil geringfügige Preisschwankungen einen beachtlichen Verlust mit sich bringen können. Je grösser mit anderen Worten der Leverage-Effekt ist, desto grösser sind das Gewinnpotenzial und das Verlustrisiko. Der Kunde sollte daher die für ihn geeignete Leverage einsetzen. Die Bank prüft nicht, ob die vom Kunden verwendete Leverage für ihn geeignet oder ihm aufgrund seiner Situation zu empfehlen ist.
- 2.5 Der Kunde möchte möglicherweise seine Forex-Margin sehr rasch erhöhen, um seine offene Position zu halten und zu verhindern, dass sie automatisch geschlossen wird. Allerdings vollziehen sich die Preisschwankungen häufig mit einer solchen Geschwindigkeit, dass die offene Position des Kunden automatisch liquidiert wird, noch bevor er seine Forex-Margin erhöhen kann. Der Kunde ist sich bewusst, dass die Reduktion der Leverage automatisch zur Schliessung seiner offenen Positionen führen kann.

- 2.6 Der Kunde ist sich bewusst, dass es in seiner alleinigen Verantwortung liegt, sich über den maximalen anwendbaren Leverage-Effekt zu informieren und alle erforderlichen Entscheidungen zu treffen, sobald eine Position auf der Forex-Plattform eröffnet wird.
- 2.7 Der Kunde anerkennt und akzeptiert, dass die Bank berechtigt ist, den maximalen Leverage-Effekt jederzeit ohne Vorankündigung für eine bestimmte oder unbestimmte Zeit oder für Kunden oder Kundengruppen ihrer Wahl zu ändern. Er anerkennt und akzeptiert, dass seine offenen Positionen möglicherweise automatisch liquidiert werden, wenn der maximale Leverage-Effekt ändert.
- 2.8 **Der Devisen- und der Goldmarkt sowie die Märkte für die übrigen zugrunde liegenden Vermögenswerte von Forex-Instrumenten sind sehr volatil. Die Bewegungen dieser Märkte sind nicht vorhersehbar.**
- 2.9 **Diese Märkte sind möglicherweise von Zeit zu Zeit nur bedingt liquide oder phasenweise sogar illiquid.** Von diesem Liquiditätsrisiko sind alle Marktteilnehmer betroffen, insbesondere die Bank, wenn die von den Gegenparteien der Bank angebotene Liquidität ändert. Eine niedrigere Liquidität kann in sehr schnellen und hektischen Preisausschlägen, in grösseren Spreads und/oder höheren Geschäftszurückweisungen resultieren. Forex-Transaktionen des Kunden oder der Bank mit dem Ziel, das Risiko von offenen Positionen auszuschliessen oder zu begrenzen, sind folglich nicht oder nur zu einem sehr ungünstigen Preis realisierbar.
- 2.10 **Die Gegenpartei des Kunden für alle Forex-Transaktionen ist immer die Bank. Die Forex-Transaktionen werden weder über eine Börse, eine multilaterale Handelsplattform noch über eine vergleichbare Organisation ausgeführt.** Alle offenen Positionen können nur mit der Bank geschlossen werden.
- 2.11 **Forex-Transaktionen bergen für den Kunden das Risiko eines Totalverlusts. Er kann folglich in kurzer Zeit sein gesamtes Vermögen bei der Bank verlieren. Unter Umständen kann der Verlust den Wert des Kundenvermögens sogar übersteigen, sodass eine Verbindlichkeit des Kunden für den ungedeckten Betrag gegenüber der Bank entsteht.**

3. BESONDERE RISIKEN IN VERBINDUNG MIT FX-OPTIONEN

- 3.1 Zusätzlich zu den an anderer Stelle in diesem Forex-Risikohinweis beschriebenen Risiken in Verbindung mit Forex-Instrumenten unterliegen FX-Optionen den in diesem Abschnitt 3 beschriebenen besonderen Risiken.
- 3.2 FX-Optionen sind nicht standardisierte Produkte, die gemäss den von Ihnen definierten Kriterien erstellt werden. **FX-Optionen sind illiquide Instrumente**, es gibt keinen Markt für die FX-Optionen, und Sie können eine FX-Option nicht an Dritte verkaufen, abtreten oder anderweitig übertragen. Die Bank übernimmt keine Verpflichtung, einen Markt für die von Ihnen erworbenen FX-Optionen zu schaffen.
- 3.3 Die Bank ist Ihre Gegenpartei beim Abschluss von Transaktionen in FX-Optionen. Die Bank ist nicht verpflichtet, Preise für FX-Option anzugeben. Das bedeutet, wenn Sie eine FX-Option erwerben (oder veräussern), können Sie diese FX-Option nur an die Bank verkaufen (oder von der Bank zurückkaufen). **Falls die Bank keine Preise für FX-Optionen angibt, können Sie nicht von Kursentwicklungen vor dem Fälligkeitsdatum profitieren**, da Sie Ihre Position nicht schliessen können. Derzeit erlaubt die Bank beim Handel mit FX-Optionen keine Auftragsarten, die auf Risikobegrenzung ausgelegt sind (z. B. Stop-Aufträge). Selbst wenn die Bank in Zukunft diese Auftragsarten auch für FX-Optionen erlauben sollte, hängt die Ausführung solcher Aufträge davon ab, ob die Bank dem

Abschluss der betreffenden Forex-Transaktion mit Ihnen zustimmt. Sie sollten diese Faktoren sowie alle anderen Merkmale von FX-Optionen beim Entwurf und der Ausführung von Handelsstrategien berücksichtigen, die FX-Optionen umfassen.

3.4 FX-Optionen sind komplexe Instrumente, und ihre Preisgebung basiert auf einer von der Bank in alleinigem Ermessen erstellten Methodik. Der durch die Bank festgelegte Preis von FX-Optionen kann von verschiedenen Faktoren abhängen, einschliesslich der Volatilität der den FX-Optionen zugrunde liegenden Basiswerte. Sie anerkennen, dass die Bank den Preis von FX-Optionen in alleinigem Ermessen festlegt, und dass die Bank auf FX-Optionen andere Wechselkurse als für andere Forex-Instrumente anwenden kann.

3.5 FX-Optionen sind Optionen auf extrem volatile Basiswerte und mit erheblichen Risiken verbunden. **Ihre Verluste können Ihre Ersteinlage übersteigen, z. B. wenn Sie befugt sind, auf Margin zu handeln, oder wenn Sie eine FX-Call-Option verkaufen.** Wenn Sie Verkäufer einer FX-Option sind, die im Angebot als Call bezeichnet wird, sind Ihre Verluste nicht begrenzt, d. h., es gibt keine obere Grenze für den Betrag, den Sie zahlen müssen, wenn die Bank entscheidet, die Option auszuüben. Selbst wenn Ihre Verluste begrenzt sind (z. B. bis zu dem Betrag der Prämie), können sie dennoch den Betrag Ihrer Ersteinlage übersteigen, wenn Sie auf Margin handeln. Wenn Sie eine FX-Option an die Bank verkaufen, **steht es der Bank frei, diese FX-Option gemäss den Bedingungen der FX-Option auszuüben, selbst wenn das bedeutet, dass Sie eine Zahlung leisten müssen, die potenziell die Beträge, die Sie bei der Bank hinterlegt haben, übersteigen.**

4. WEITERE RISIKEN

4.1 Unter aussergewöhnlichen Umständen oder in unerwünschten Situationen sind die Märkte, Clearinghäuser, Behörden, Organisationen und Unternehmen, die Marktregeln herausgeben, mit umfangreichen Befugnissen ausgestattet, die, sofern sie ausgeübt werden, einen erheblichen Einfluss auf die offenen Positionen des Kunden oder seine Fähigkeit, Forex-Transaktionen zu tätigen, haben können.

4.2 Ereignisse können über das Wochenende oder generell an Tagen, die keine Werktage sind, eintreten. Die Märkte können daher zu einem Preis eröffnen, der erheblich vom letzten Preis abweicht. Aufträge können ausserhalb von Werktagen nicht ausgeführt werden. Dies kann zu beträchtlichen Verlusten führen. Stop-Loss Aufträge (gemäss Definition auf der Website der Bank oder den Forex-Plattformen) können zu Preisen ausgeführt werden, die erheblich schlechter sind als der vom Kunden gewünschte Preis. Ferner können die offenen Aufträge des Kunden nicht ausserhalb der Werktage oder der Betriebszeiten der Forex-Plattformen annulliert werden.

4.3 Die Insolvenz der Bank, einer Depotstelle oder einer Gegenpartei der Bank kann zur Liquidation der offenen Positionen des Kunden gegen seinen Willen, ohne Rücksprache mit ihm und ohne Vorankündigung führen.

4.4 Forex-Transaktionen mit Währungen oder zugrunde liegenden Vermögenswerten, die direkt oder indirekt im Zusammenhang mit Schwellenländern stehen, bergen noch höhere Risiken. In vielen Schwellenländern fehlt eine solide Infrastruktur. Die Telekommunikationseinrichtungen sind in der Regel mangelhaft und die Banken sowie anderen Finanzsysteme nicht immer gut entwickelt, reguliert und integriert. Diese Länder sind im Ausland möglicherweise erheblich verschuldet, was das ordnungsgemässe Funktionieren ihrer Volkswirtschaften beeinträchtigen kann. Dies wiederum kann sich nachteilig auf die Entwicklung ihrer Märkte auswirken. Das Steuersystem ist dem Risiko ausgesetzt, dass Steuern unvermittelt erhoben werden und die Steuerlast willkürlich oder übermässig ist, was negative Folgen für die Anleger mit sich bringt.

4.5 Vom Internet und von der Technologie gehen wie in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen beschrieben Risiken für Forex-Transaktionen aus. Zu diesen Risiken gehören die Risiken in Verbindung mit der Latenz, die der Kunde über die schnellstmögliche Internetverbindung für seine IT und seine Mobilgeräte, die er für die Ausführung von Forex-Transaktionen nutzt, mindern kann.

4.6 Weitere Risikoinformationen findet der Kunde auf der Website der Bank in der Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel», insbesondere auf der Seite, auf der die Anlagerisiken von Rohstoffen erläutert werden.

5. SITUATION DES KUNDEN

5.1 In Anbetracht der beschriebenen Risiken in diesem Forex-Risikohinweis **sollte der Kunde Forex-Transaktionen nur tätigen, wenn er mit den Merkmalen dieser Geschäfte und den Risiken, die er eingeht, vertraut ist und wenn solche Forex-Transaktionen für ihn geeignet sind. Forex-Transaktionen sind für viele Anleger ungeeignet.**

5.2 Der Kunde verpflichtet sich, seine persönliche Situation (insbesondere seine Finanz- und Steuersituation) gründlich zu analysieren, bevor er mit Forex-Instrumenten handelt. Er bestätigt, über die erforderlichen finanziellen Mittel für alle Forex-Transaktionen zu verfügen, die er tätigt oder tätigen lässt. **Der Kunde wird nur Geld investieren, dessen Verlust er sich leisten kann, ohne seinen Lebensstandard ändern zu müssen. Er wird den Handel mit Forex-Instrumenten beenden, wenn seine persönliche Situation dies nicht mehr erlaubt. Der Kunde ist sich bewusst, dass er nur Geld und andere Vermögenswerte einsetzen sollte, das/die er zur Bestreitung seines Lebensunterhalts nicht benötigt, und sofern die Verhältnismässigkeit in Bezug auf sein Einkommen und Vermögen gewahrt bleibt. Die Bank kann die Forex-Margin als «Risikokapital» betrachten. Der Kunde versteht, dass er keine Forex-Transaktionen tätigen sollte, wenn er eine regelmässige und sichere Rendite sucht.**

5.3 **Der Kunde entscheidet nach eigenem Ermessen, ob die von ihm getätigten Forex-Transaktionen angesichts seiner persönlichen Situation (insbesondere seiner Finanz- und Steuersituation), seiner Anlageziele und anderer relevanter Umstände für ihn geeignet sind. Der Kunde anerkennt zudem, dass Vorsorgegelder sicherlich nicht für Forex-Transaktionen eingesetzt werden sollten.**

5.4 Im Zweifelsfall sollte der Kunde unabhängige Finanzberatung einholen.

6. VERWALTUNG UND ÜBERWACHUNG VON OFFENEN POSITIONEN

6.1 Der Kunde ist selber für die Verwaltung und Überwachung seiner offenen Positionen und offenen Aufträge verantwortlich.

6.2 Um das Risiko zu begrenzen, wird der Kunde möglicherweise verschiedene Auftragsarten nutzen wollen, wie sie auf der Website der Bank oder den Forex-Plattformen beschrieben werden, darunter Stop-Aufträge, Trailing Stop-Aufträge, One Cancels the Other-Aufträge (OCO), If Done-Aufträge oder If Done One Cancels the Other-Aufträge. Der Kunde anerkennt, dass solche Aufträge nicht zwingend eine Risikobegrenzung sicherstellen, weil sie unter bestimmten Marktbedingungen möglicherweise nicht ausgeführt werden. Je nach Umständen, wie der verfügbaren Liquidität im Markt, kann die Bank solche Aufträge nicht zu dem vom Kunden gewünschten Preis ausführen, und sie übernimmt hierfür keine Haftung. Der Kunde ist für sämtliche Forex-Transaktionen, die zu einem anderen als im Auftrag angegebenen Preis ausgeführt werden, selber verantwortlich.

- 6.3 Der Kunde bestätigt, dass er sein Konto häufig überprüfen und insbesondere die Forex-Margin laufend kontrollieren wird, wenn er eine(n) oder mehrere offene Positionen oder offene Aufträge auf seinem Konto hat.
- 6.4 Die Bank ist nicht verpflichtet, auf den Abschluss von Forex-Transaktionen zu verzichten, wenn der Kunde Verluste erleidet und/oder sein Vermögen signifikant sinkt.

7. BESTÄTIGUNG DES KUNDEN

- 7.1 Im Zeitpunkt der Kontoeröffnung, einer Transaktion im Zusammenhang mit dem Konto sowie in jedem Zeitpunkt, an dem der Vertrag oder Teile davon überarbeitet, aktualisiert oder geändert werden, bestätigt der Kunde gegenüber der Bank Folgendes und stimmt Folgendem zugunsten der Bank zu:
- a) **Der Kunde anerkennt und versteht, dass der Handel in Forex-Instrumenten hochspekulativ ist, ein extremes Risiko birgt und sich im Allgemeinen nur für Personen eignet, die das Risiko eines Verlusts über ihre Forex-Margin hinaus eingehen und tragen können.**
- b) **Der Kunde anerkennt und versteht alle mit Forex-Transaktionen verbundenen Risiken**, darunter das Risiko, das mit dem Einsatz einer signifikanten Leverage einhergeht, die Volatilität an den Märkten, das Liquiditätsrisiko, das Rechtsrisiko, das vor allem von den Marktregeln für Forex-Transaktionen ausgeht, das Technologierisiko und jedes andere Risiko, das einen Verlust oder Schaden verursachen kann. **Der Kunde bestätigt seine Bereitschaft, diese Risiken einzugehen.**
- c) Der Kunde bestätigt, dass er die Allgemeinen Geschäftsbedingungen, die Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex sowie die Informationen in den Dokumenten, auf die sich diese Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex beziehen, die Website der Bank, die Handelsregeln, die verschiedenen Prospekte, Factsheets und anderen Informationsblätter, die auf der Website der Bank oder einer der Forex-Plattformen verfügbar sind, gelesen und verstanden hat.
- d) Der Kunde bestätigt insbesondere, dass **er die Erklärungen über die Beschränkungen zur Verwendung von Forex-Plattformen, den Leverage-Effekt, die Änderung des maximalen Hebels, die Margin-Anforderung und das automatische Liquidationssystem verstanden hat**, wie in den Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex und anderen Dokumenten, auf die sich die Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex beziehen, beschrieben. Er bestätigt ferner, dass **er die Rolle der Bank bei Forex-Transaktionen, die Risiken sowie die damit verbundenen Interessenkonflikte verstanden hat und sie akzeptiert.**

- e) Der Kunde anerkennt und akzeptiert, dass die Bank berechtigt ist, seine offenen Positionen, die nicht ausreichend mit einer Margin besichert sind, zu liquidieren, und dass er für sämtliche Verluste aus einer solchen Liquidation haftet. Er anerkennt, dass die Bank sich das Recht vorbehält, den Liquidationsprozentsatz nach freiem Ermessen zu ändern.
- f) Der Kunde bestätigt, dass **weder die Bank noch deren Direktoren, Manager, leitende Angestellte, Mitarbeiter, Agenten und andere Vertreter ihm garantiert haben oder garantieren, dass Forex-Transaktionen Gewinne abwerfen. Zudem sind in der Vergangenheit erzielte Erträge und Gewinne keine Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung.**
- g) Der Kunde anerkennt und versteht, dass **der Verlust unter Umständen den Wert seiner Vermögenswerte bei der Bank übersteigen kann und er in diesem Fall für den ungedeckten Betrag gegenüber der Bank haftbar ist.**
- h) **Der Kunde bestätigt, dass die Forex-Transaktionen, die er tätigen wird, für ihn geeignet sind.**

8. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

- 8.1 **Dieser Forex-Risikohinweis, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen und die Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex unterliegen ausschliesslich schweizerischem materiellem Recht und werden auch danach ausgelegt.**
- 8.2 **Erfüllungsort, Betreibungsort für Kunden mit Wohnsitz im Ausland und ausschliesslicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit diesem Forex-Risikohinweis, den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und den Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex ist der Geschäftssitz der Bank in Gland/VD (Schweiz).** Die Bank behält sich allerdings das Recht vor, solche Verfahren vor die zuständigen Gerichte am Wohnsitz oder Domizil des Kunden oder vor jedes andere zuständige Gericht zu bringen; wobei ausschliesslich schweizerisches materielles Recht anwendbar bleibt.

Ich erkläre, dass ich diesen Forex-Risikohinweis, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen und die Besonderen Geschäftsbedingungen für Forex gelesen und verstanden habe, und dass ich sie akzeptiere.

Vor- und Nachname:

Datum:

Unterschrift: