

# Risiküberblick

## Erwerb des Forex Wave EUR/USD Zertifikates

### I. Kenntnis der Grundlage und Bewusstsein der Risiken

Mit der Zeichnung bzw. dem Erwerb des Forex Wave EUR/USD Zertifikates stellt der Anleger der Exane Finance Geldmittel zur Verfügung, die diese in die Genussrechte der FX Wave Fund Ltd. investiert. Diese Mittel werden von der FX Wave Fund Ltd. im Rahmen ihres Geschäftsbetriebes eingesetzt. Insbesondere sollen damit sog. Forexgeschäfte durchgeführt werden, um hierdurch Spekulationsgewinne zu erzielen. Der Wert des Zertifikates hängt dabei wesentlich von dem Erfolg des Unternehmens der FX Wave Fund Ltd. ab.

Der Anleger soll sich mit den **allgemeinen Risiken von Anlagegeschäften, Risiken von Forexgeschäften** und den **Risiken aus der Struktur der Anlage** vertraut machen. Diese werden nachfolgend geschildert.

**Bitte überfliegen Sie daher diese Hinweise nicht nur, sondern lesen Sie sie sorgfältig und vollziehen sie auch bitte gedanklich nach.**

### II. Risiko des Zertifikates

Der Emittent weist die Investoren darauf hin, dass es sich bei den Zertifikaten um spezialisierte Finanzinstrumente handelt, die für Investoren bestimmt sind, die mit dieser Art von Instrumenten vertraut sind. Investoren sollten folglich über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen im Bereich Wirtschaft und Finanzen verfügen, um sowohl die Vorzüge als auch die Risiken, die mit der Investition in ein bestimmtes Zertifikat verbunden sind, einschätzen zu können. Außerdem sollten Investoren über den Zugriff auf sowie die Kenntnisse über geeignete Analyseinstrumente verfügen, um diese Vorzüge und Risiken im Zusammenhang mit ihrer persönlichen finanziellen Lage beurteilen zu können. Bestimmte Zertifikate eignen sich nicht für Investoren, die mit dem entsprechenden Fonds, Rücknahmeverfahren und sonstigen Rechten und Optionen nicht ausreichend vertraut sind. Investoren sollten weiterhin über ausreichende Finanzmittel verfügen, um den Risiken einer Investition in Zertifikate standhalten zu können.

Für eine gründlichere Erläuterung zu den Risiken, mit denen die Investition in Zertifikate verbunden ist, wird den Investoren empfohlen, im Basisprospekt den Abschnitt „Risikofaktoren“ zu lesen. Ferner kann aufgrund der Beschaffenheit dieser Finanzinstrumente der Wert der Zertifikate erheblich schwanken und unter bestimmten Umständen zu einem teilweisen oder sogar vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

### III. Risiko einer Anlage in Genussrechte

Genussrechte stellen eine indirekte Form einer unternehmerischen Beteiligung dar. Das Geld fließt einer Gesellschaft mit Sitz auf den British Virgin Islands (BVI) zur Durchführung deren Geschäftsbetriebs zu. Das Vermögen soll im Rahmen der Tätigkeit der FX Wave Fund Ltd. insbesondere in Forexgeschäften angelegt werden. Es gibt keine Garantie für den Erfolg. Die Genussrechte der FX Wave Fund Ltd. beinhalten daher Risiken bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Sie gewähren keinen Anspruch auf Rückzahlung des Anlagebetrages. Es besteht auch kein Anspruch auf die Zahlung von Ausschüttungen, Zinsen oder Dividenden.

## **IV. Risiken der durchzuführenden Geschäfte**

### **1. Auswirkungen der Geschäfte auf die Zertifikate**

Die Risiken der Geschäfte, die die FX Wave Fund Ltd. durchführen möchte, sind von elementarer Bedeutung für den Zertifikateinhaber, da sie unmittelbare Auswirkungen auf die Bewertung des Zertifikates haben.

### **2. Allgemeine Risiken von Anlagen**

Vermögensanlagen und Anlagen an Börsen unterliegen immer Verlustrisiken. Je höher die angestrebten Gewinne sind, desto höher sind regelmässig die Verlustrisiken. Bei Kapitalanlagen können substantielle Verluste eintreten.

### **3. Forexgeschäfte sind Risikogeschäfte und hochspekulativ.**

### **4. Stopps können überlaufen werden**

Geschäfte, mit denen die Risiken aus den eingegangenen Forexgeschäften ausgeschlossen oder eingeschränkt werden sollen, können möglicherweise nicht oder nur zu einem verlustbringenden Marktpreis getätigt werden. Dies gilt insbesondere für sogenannte Verlustbegrenzungsaufträge (Stopporders). Dies liegt daran, dass auch Stoppaufträge nur zu den aktuellen Marktbedingungen ausgeführt werden. Wird ein Verkaufsauftrag bei Erreichen eines bestimmten Kurses erteilt, kann er möglicherweise nur zu einem weit schlechteren Kurs tatsächlich durchgeführt werden, da der Markt weiter gefallen ist. Der Stopp wurde dann überlaufen.

### **5. Adressatenrisiko / Risiko der Gegenpartei**

Bei Forexgeschäften ist Vertragspartei der FX Wave Fund Ltd. allein das kontenführende Institut als sein Gegenüber bei dem Forexgeschäft („Counterpart“). Auf dessen Bonität ist sie angewiesen. Kann das kontenführende Institut seine Verpflichtungen aus dem Forexgeschäft nicht erfüllen, kann der die FX Wave Fund Ltd. leer ausgehen, auch wenn sie nach den Kursbewegungen einen Gewinn erzielt hätte. Die Einzelheiten zu den Forexgeschäften werden in den Vertragsbedingungen mit dem kontenführenden Institut geregelt. Ein Forexgeschäft ist dabei nicht mit dem Kauf oder Verkauf von Devisen im Wege des Kassahandels zu verwechseln.

## **V. Spezielle Risiken aus der Struktur der Anlage**

### **1. Emittentenrisiko/Insolvenzrisiko**

Die Rückzahlung der Zertifikate hängt von der Zahlungsfähigkeit und Zahlungsbereitschaft der Exane Finance und der FX Wave Fund Ltd. ab. Der Anleger trägt insbesondere das Insolvenzrisiko der Gesellschaften in der Form, dass die Gesellschaften aufgrund ihrer anderen Geschäftstätigkeiten zahlungsunfähig werden können, auch wenn die Forexanlagen erfolgreich sind.

### **2. Keine Aufsicht und keine Anlegerentschädigungseinrichtung:**

Die FX Wave Fund Ltd. unterliegt keiner staatlichen Zulassung oder Aufsicht und keinen Vorschriften über die Vorhaltung einer bestimmten Eigenkapitalbasis. Es besteht auch keine Anlegerentschädigungseinrichtung. Die von der FX Wave Fund Ltd. unterhaltenen Konten bei einem kon-

tenführenden Institut unterliegen - je nach den Bestimmungen des Heimatrechtes des kontenführenden Institutes - möglicherweise einer Anlegerentschädigungseinrichtung oder Einlagensicherungseinrichtung.

### **3. Bewertungsrisiko – keine Fortschreibung historischer Renditen**

Historische Renditen sind keinerlei Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditeentwicklung (Performance) der Vergangenheit kann potentiellen Anlegern nur Anhaltspunkte über mögliche zukünftige Gewinnerwartungen bieten. Sie stellen auch kein Indiz für ein geringeres Risiko dar, da die Entwicklung in der Zukunft ganz anders sein kann.

### **4. Keine Ausschüttungen**

Die FX Wave Fund Ltd. beabsichtigt etwaige Erträge immer wieder anzulegen. Der Zertifikateinhaber Anleger kann damit nicht mit Ausschüttungen rechnen.

### **5. Risiko der Übertragbarkeit**

Die Zertifikate können wöchentlich an die Emittentin, die Exane Finance, zurückgegeben werden. Ferner werden die Zertifikate an der Luxemburger Börse notiert. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass stets ausreichende Liquidität besteht. Möglicherweise können die Zertifikate kurzfristig nicht oder nur mit hohen Abschlägen veräußert werden.

### **6. Risiko der Aussetzung der Bewertung der Genussrechte**

Die FX Wave Fund Ltd. kann die Bewertung der Genussrechte aussetzen. Es besteht dann die Gefahr, dass der Anleger keine aktuelle Bewertung erfährt und er damit nicht beurteilen kann, wie seine Genussrechte aktuell bewertet werden.

### **7. Risiko der Aussetzung der Rücknahme**

Die FX Wave Fund Ltd. kann die Rücknahme von Genussrechten aussetzen. In diesem Fall erhält der Zertifikateinhaber trotz rechtzeitiger Kündigung keine Auszahlung. Die Auszahlung kann hier mit erheblicher Verzögerung erfolgen.

## **VI. Risiken und Auswirkung von Kosten**

### **1. Grundsatz der negativen Auswirkungen von Kosten**

Die Zertifikateinhaber tragen mittelbar das Risiko der Kosten. Bevor auf das Kapital ein Gewinn erzielt wird, müssen nämlich sämtliche entstandenen Kosten verdient werden. Aufgrund der Kostenstruktur besteht eine Interessenkollision zwischen dem Anleger und anderen Beteiligten. Bei der Beurteilung der Anlage müssen daher entstehende Kosten berücksichtigt werden.

### **2. Kosten des Portfolioverwalters**

Die Kosten des Portfolioverwalters bei der der FX Wave Fund Ltd. belasten das Ergebnis der Geschäfte. Der Portfolioverwalter erhält bis zu 2,4% p.a. des Genussrechtsvermögens und eine Erfolgsbeteiligung von 20%..

### **3. Kosten der Forex-Transaktion – Kosten des kontenführenden Institutes**

Die kontenführenden Institute berechnen feste oder auch umsatzabhängige Vergütungen. Sie erhalten bei Forexgeschäften in der Regel auch eine Vergütung, indem die Spanne zwischen Geld- und Briefkurs zu Lasten des Kunden vergrößert wird. Diese Gebühr fällt dann bei Eröffnung und Schließung einer Position jeweils gesondert an. Es können hier auch Mindestgebühren bestehen.

## **VII. Weitere Risikofaktoren**

### **1. Kreditrisiko**

Die Forex Wave EUR/USD Zertifikate sind keine taugliche Kreditgrundlage und sollten in keinem Fall mit Kredit finanziert werden. Im Falle von Verlusten müsste der Anleger nicht nur die Verluste verkraften, sondern auch den Kredit weiter mit Zins und Tilgung bedienen.

### **2. Währungsrisiko**

Das Forex Wave EUR/USD Zertifikat notiert in Euro. Die Geschäfte werden aber in anderer Währung abgewickelt. Durch die Wechselkursschwankungen zu der Heimatwährung des Anlegers besteht daher ein zusätzliches Währungsrisiko.

### **3. Steuerliche und gesetzliche Risiken**

Die steuerliche Behandlung seiner Anlage ist von dem Anleger selbst zu klären. Er muss damit rechnen, dass sich steuerliche und rechtliche Rahmenbedingungen ändern.

## **VIII. Vermittlerhinweis:**

Der Vermittler der Zertifikate kann die Exane Finance, die FX Wave Fund Ltd. und die Durchführung der Geschäfte nicht „vor Ort“ und im Detail prüfen. Er ist ebenfalls auf die Angaben der Exane Finance und der FX Wave Fund Ltd. angewiesen. Eine Prüfung der Geschäftstätigkeit der Exane Finance und der FX Wave Fund Ltd. kann daher von einem Vermittler nicht durchgeführt werden. Soweit durch den Vertrieb Angaben zu den Zertifikaten gemacht werden, handelt es sich in der Regel nur um die Wiederholung der Angaben des Produkthanbieters, nicht aber um eigene Angaben.

## **Unvermeidbarkeit der Risiken**

**Die oben genannten Risiken bestehen in jedem Fall. Sie bestehen auch bei einer Vermittlung der Vermögensanlagen durch uns. Diese Risiken lassen sich nicht ausschließen. Sofern Ihnen jemand gegenteilige Angaben macht, ist dies nicht richtig. Bitte benachrichtigen Sie uns in diesem Fall.**