

Zweck des Dokuments

Dieses Dokument enthält wesentliche Informationen zum Produkt Zahlungsforward im Sinne der Verordnung (EU) 2017/565 des Europäischen Parlaments und des Rates sowie deren Änderungen – einschließlich amortisierender Forward, Par Forward und Währungsforward mit gleitender Fälligkeit. Es dient dazu, Ihnen das Wesen, die Risiken, Kosten sowie die potenziellen Gewinne und Verluste dieses Produkts verständlich zu machen. Dieses Dokument stellt kein Werbematerial dar.

Produkt: Zahlungsforward
Anbieter: AKCENTA CZ a.s. (www.akcenta.eu)
Zuständige Aufsichtsbehörde: Tschechische Nationalbank
Datum und Uhrzeit der Ausgabe: 01/07/2026 8:00

Warnung

Das von Ihnen in Betracht gezogene Produkt ist komplex und mitunter schwer verständlich. Es ist nicht für alle Kundengruppen geeignet. Dieses Produkt richtet sich an Kunden, die einen aktiven Ansatz im Finanzrisikomanagement verfolgen, über die erforderlichen Fachkenntnisse und Erfahrungen verfügen und sich der mit der Nutzung verbundenen Risiken vollumfänglich bewusst sind.

I. Um welches Produkt handelt es sich?

Typ

Ein Forwardgeschäft ist eine grundlegende Art der Währungsabsicherung. Es handelt sich um einen Vertrag zu im Voraus vereinbarten Bedingungen, d. h. einem im Voraus vereinbarten (Forward-)Wechselkurs, einem im Voraus vereinbarten Geschäftsvolumen und einem im Voraus vereinbarten Fälligkeitsdatum. Der Forwardkurs basiert auf dem um sog. Forwardpunkte angepassten Spotkurs. Diese werden durch die Dauer des Forwardgeschäfts und die Zinssatzdifferenz der gehandelten Währungen bestimmt. Mit einem festen Forwardkurs ist es möglich, Sicherheit zu gewinnen und sich des Risikos künftiger negativer Wechselkursentwicklungen zu entledigen. Andererseits kann der Kunde nicht an künftigen Profiten aus einer positiven Entwicklung dieser Wechselkurse beteiligt werden. Das Geschäft ist zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses verbindlich.

Modifikationen

- **Der Par Forward** beruht auf denselben Grundprinzipien wie ein herkömmlicher Zahlungsforward, ermöglicht jedoch die Bündelung mehrerer Forwards gleicher Höhe mit regelmäßigen Fälligkeiten. Für die gesamte Serie wird ein einheitlicher Kurs festgelegt, der dem zeitgewichteten Durchschnitt der einzelnen Forward-Kurse entspricht.
- **Der Währungsforward mit gleitender Fälligkeit** basiert auf demselben Prinzip – der Absicherung eines festen Kurses für einen genau definierten Betrag. Der Abrechnungstermin ist jedoch nicht auf ein einzelnes Datum festgelegt. Stattdessen wird ein dreiwöchiges Intervall vereinbart (eine Woche vor bis zwei Wochen nach dem Referenzdatum), innerhalb dessen der Umtausch an jedem beliebigen Geschäftstag in einer einzigen Transaktion zum im Voraus festgelegten Kurs erfolgen kann.
- **Der Amortisierungs-Forward** sichert ebenfalls einen genau definierten Gesamtbetrag zu einem festen Kurs ab, ermöglicht jedoch die flexible Inanspruchnahme beliebiger Teilbeträge jederzeit innerhalb des vereinbarten Zeitraums bis zur Gesamthöhe. Die Nutzung erfolgt somit nicht einmalig, sondern schrittweise in mehreren Transaktionen nach Bedarf des Kunden, wobei alle zum vereinbarten Kurs abgerechnet werden.

Zielsetzungen

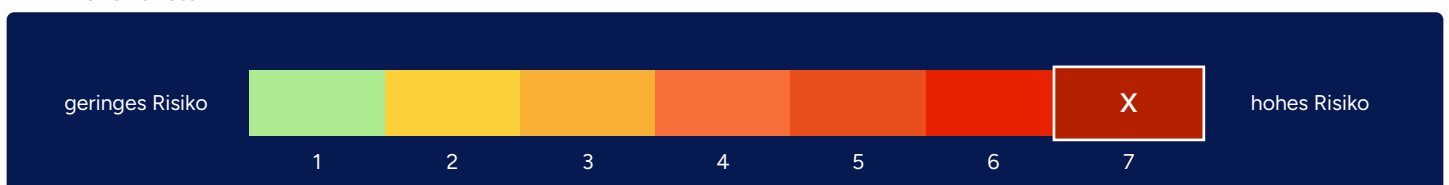
Das Ziel eines Kunden, der ein Forwardgeschäft tätigt, d. h. eine Währung zu einem im Voraus vereinbarten Wechselkurs kauft, besteht darin, sich gegen einen künftigen Anstieg des Marktkurses der gekauften Währung zu schützen. Umgekehrt möchte sich ein Kunde, der eine Währung zu einem im Voraus vereinbarten Wechselkurs verkauft, gegen einen künftigen Rückgang des Marktkurses der verkauften Währung schützen. Wenn sich der Marktwechselkurs zum Zeitpunkt der Abrechnung für den Kunden günstiger entwickelt als der vereinbarte Forwardkurs, ist der Kunde dennoch verpflichtet, das Geschäft zu den im Voraus festgelegten Bedingungen abzuwickeln. Dadurch kann das Ergebnis weniger vorteilhaft ausfallen, als wenn keine Wechselkursabsicherung genutzt worden wäre.

Beabsichtigter Kunde

Dieses Produkt ist ausschließlich für Firmenkunden und Unternehmer geeignet, die über umfassende Kenntnisse und Erfahrungen im Bereich der Absicherung von Währungsrisiken verfügen. Da sich der Marktwechselkurs anders entwickeln kann als von den Kunden erwartet, ist es notwendig, dass sich die Kunden dieses Risikos bewusst sind und in der Lage sind, einen finanziellen Verlust aus einer negativen Entwicklung zu tragen. Es wird davon ausgegangen, dass die Kunden, die sich für die Nutzung des Produkts entscheiden, eine hohe Risikotoleranz haben und die mit dem Handel mit diesen Produkten verbundenen Folgen und Risiken verstehen.

II. Welche Risiken gehe ich ein und welche Rendite könnte ich erzielen?

Risikoindikator:



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt während der gesamten Fälligkeit behalten werden. Das tatsächliche Risiko kann erheblich anders sein, wenn der Kunde den Verkauf vorzeitig durchführt. Dieses Produkt ist mit einem hohen Risiko verbunden. Die Preise der zugrunde liegende Vermögenswerte können in kurzer Zeit erheblich schwanken und der Kunde kann einen erheblichen, unbegrenzten Verlust erleiden. Alle Derivatkontrakte sind rechtlich in die höchste Risikoklasse 7 eingestuft. Das Produkt wurde aufgrund seiner Art in diese Kategorie eingestuft. Die Leistung für den Kunden hängt von der zukünftigen Entwicklung der Marktwechselkurse ab.

Leistungsszenarien

Das Musterbeispiel für einen Zahlungsforward beruht auf realistischen Annahmen. Das Beispiel entspricht möglicherweise nicht genau den spezifischen Bedingungen Ihres Kontrakts.

Beispiel für EUR-Käufer - Zahlungsforward Kauf EURCZK für 1 Jahr, Betrag 100 000 EUR

Positionsszenario	Positionseröffnungskurs	Veränderung des Wechselkurses in %	Referenzfixierung bei Fälligkeit	Gewinn / Verlust [CZK]
Stressszenario	25,100	-1,50%	24,724	-37 600,00
Ungünstig	25,100	-0,50%	24,975	-12 500,00
Mäßig	25,100	0,30%	25,175	7 500,00
Günstig	25,100	1,00%	25,351	25 100,00

Bei den vorgestellten Szenarien handelt es sich um Schätzungen künftiger Leistung auf der Grundlage vergangener Fakten in Bezug auf Wechselkursentwicklungen und sind kein genauer Indikator dar und dürfen auch nicht als solcher betrachtet werden. Das Stressszenario zeigt, was Sie zurückbekommen können oder was Sie im Extremfall bezahlen müssen. In diesen Angaben sind alle Kosten für das Produkt selbst enthalten. Die Angaben berücksichtigen nicht Ihre persönliche steuerliche Situation, insbesondere nicht die steuerlichen Vorschriften Ihres Heimatlandes, die den Erfolg Ihrer Anlage ebenfalls beeinflussen können.

III. Was geschieht, wenn AKCENTA nicht in der Lage ist, eine Zahlung zu leisten?

Wenn AKCENTA ihren Verpflichtungen im Rahmen dieses Produkts nicht nachkommt oder nicht in der Lage ist, eine Zahlung zu leisten, können Sie Ihre Zahlung ganz oder teilweise verlieren oder einen unbegrenzten Verlust erleiden. Dieses Produkt ist nicht durch ein gesetzliches oder sonstiges Einlagenversicherungssystem geschützt.

IV. Welche Kosten sind mit der Investition verbunden?

Die nachstehend aufgeführten Kosten basieren auf einem hypothetischen Geschäft, das die aktuellen Marktpreise widerspiegelt. Die konkreten Kosten, die Ihnen beim Kauf eines solchen Produkts entstehen können, können variieren und hängen von den Marktpreisen zum Zeitpunkt des Kaufs ab. Diese Beträge stellen die kumulativen Kosten des Produkts selbst für die empfohlene Haltedauer (angenommen 365 Tage) dar. Die nachstehende Tabelle zeigt, wie sich die einzelnen Kosten auf die Anlagerendite auswirken.

Einmalige Kosten	Die Gebühr wird bei Eröffnung der Transaktion erhoben.	0 %
Laufende Kosten	Nachfolgende laufende Gebühren im Zusammenhang mit dem Halten von Produktpositionen/Gebühren auf dem Markt für zugrunde liegende Vermögenswerte.	0 %
Zusammensetzung der Sicherheiten	Die Höhe der Sicherheiten richtet sich nach dem Umfang der Investition und der finanziellen Stabilität des Kunden. Die Sicherheiten werden in einer separaten Kunden-IZK hinterlegt.	1-20 %
Nebenkosten	Leistungsabhängige Gebühren/Kapitalaufwertungsvergütungen.	0 %

Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft kann Ihnen andere Kosten in Rechnung stellen. Wenn ja, wird diese Person Sie über diese Kosten informieren und Ihnen erklären, wie sich alle Kosten im Laufe der Zeit auf Ihre Investition auswirken werden.

V. Wie lange sollte ich die Investition halten? Kann ich Geld vorzeitig abheben?

Die Haltedauer entspricht dem vereinbarten Fälligkeitsdatum. Der Kunde ist nicht berechtigt, vor Ablauf der vertraglich vereinbarten Haltedauer einseitig vom Produkt zurückzutreten. Je nach dem Marktwert des Produkts kann der Kunde bei seiner Beendigung einen Gewinn oder Verlust erzielen.

VI. Wie kann ich eine Beschwerde einreichen?

Alle notwendigen Informationen für die Bearbeitung von Beschwerden und Ansprüchen finden Sie unter <https://www.akcenta.de/mangelrugenformular>. Die Einzelheiten sind in der Beschwerdeordnung aufgeführt, die auch auf der Website zu finden ist. Unter den in den Rechtsvorschriften festgelegten Bedingungen können Sie sich an die Tschechische Nationalbank (www.cnb.cz) oder den Finanzschiedsrichter (www.finarbitr.cz) wenden.

VII. Andere relevante Informationen

Für weitere Informationen zu diesem Produkt besuchen Sie bitte unsere Website <https://www.akcenta.de/termingeschafte> oder kontaktieren Sie den zuständigen AKCENTA CZ-Experten unter +49 40 210 919 99 9.