



COMMERZBANK

Produktgruppe

Rohwarenkassegeschäfte auf Emissionsrechte

In diesem Informationsblatt informiert die Commerzbank über die Grundlagen sowie Chancen und Risiken der Produktgruppe Rohwarenkassegeschäfte auf Emissionsrechte.

Allgemeine Merkmale und Chancen

Rohwarenkassegeschäfte auf Emissionsrechte sind vertragliche Vereinbarungen zwischen Commerzbank AG und Kunde über den Austausch eines Zahlungsstroms gegen die Lieferung der Emissionsrechte.

Es gibt unterschiedliche Motive für den Einsatz. Aufgrund der Teilnahmeverpflichtung am Emissionshandel müssen zum Beispiel Teilnehmer Emissionsrechte erwerben, sofern ihr Bestand geringer ist als ihr Bedarf. Teilnehmer mit einem Überschuss können Emissionsrechte verkaufen.

Rohwarenkassegeschäfte auf Emissionsrechte (Kauf)

Der Käufer der Emissionsrechte zahlt an die Commerzbank AG am Fälligkeitstag der Zahlung einen Festbetrag. Der Festbetrag ergibt sich aus der Multiplikation des bei Abschluss vereinbarten Festpreises mit der vereinbarten Bezugsmenge der Emissionsrechte. Hierfür erhält er von der Commerzbank AG am Fälligkeitstag der Lieferung eine Lieferung der Emissionsrechte auf sein Registerkonto.

Durch ein Kassegeschäft wird Planbarkeit für den Bedarf an Emissionsrechten durch den vereinbarten Festpreis erzielt. Aufgrund der Verpflichtung zur Zahlung des Festbetrags an die Commerzbank AG erfolgt ein sofortiger Liquiditätsabfluss.

Rohwarenkassegeschäfte auf Emissionsrechte (Verkauf)

Der Verkäufer des Kassegeschäfts erhält von der Commerzbank AG am Fälligkeitstag der Zahlung einen Festbetrag. Der Festbetrag ergibt sich aus der Multiplikation des bei Abschluss vereinbarten Festpreises mit der vereinbarten Bezugsmenge der Emissionsrechte. Hierfür erbringt er am Fälligkeitstag der Lieferung eine Lieferung der Emissionsrechte an die Commerzbank AG.

Durch ein Kassegeschäft wird Planbarkeit für den Verkauf von Emissionsrechten zum vereinbarten Festpreis erzielt. Aufgrund

der Verpflichtung zur Zahlung des Festbetrags durch die Commerzbank AG erzielen sie einen sofortigen Liquiditätszufluss.

Wesentliche Risiken der Produktgruppe:

Mit dem Abschluss dieser Produkte gehen neben Chancen auch weitere Risiken einher. Diese sind hierbei die folgenden:

Transferrisiko:

Durch staatliche Maßnahmen oder technische Störungen kann es zu Einschränkungen kommen, die den Transfer der Zertifikate für Emissionsrechte erschweren oder unmöglich machen.

Marktwertisiko:

Speziell bei Emissionsrechten können insbesondere politische Risiken und die Konjunkturentwicklung Einfluss auf die Entwicklung der Emissionsrechte haben.

Liquiditäts- und Handelsrisiko:

Das Kassegeschäft kann in besonderen Marktsituationen möglicherweise nicht oder nicht zu einem fairen Preis durchgeführt werden.

Weitere Informationen und Kosten:

Details zu diesen Punkten und den Produkten finden Sie im jeweiligen Produktinformationsblatt. Details zu Kosten entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Kosteninformationsblatt.