



DZ BANK
Die Initiativbank

Handel Inside – Strukturierte Produkte

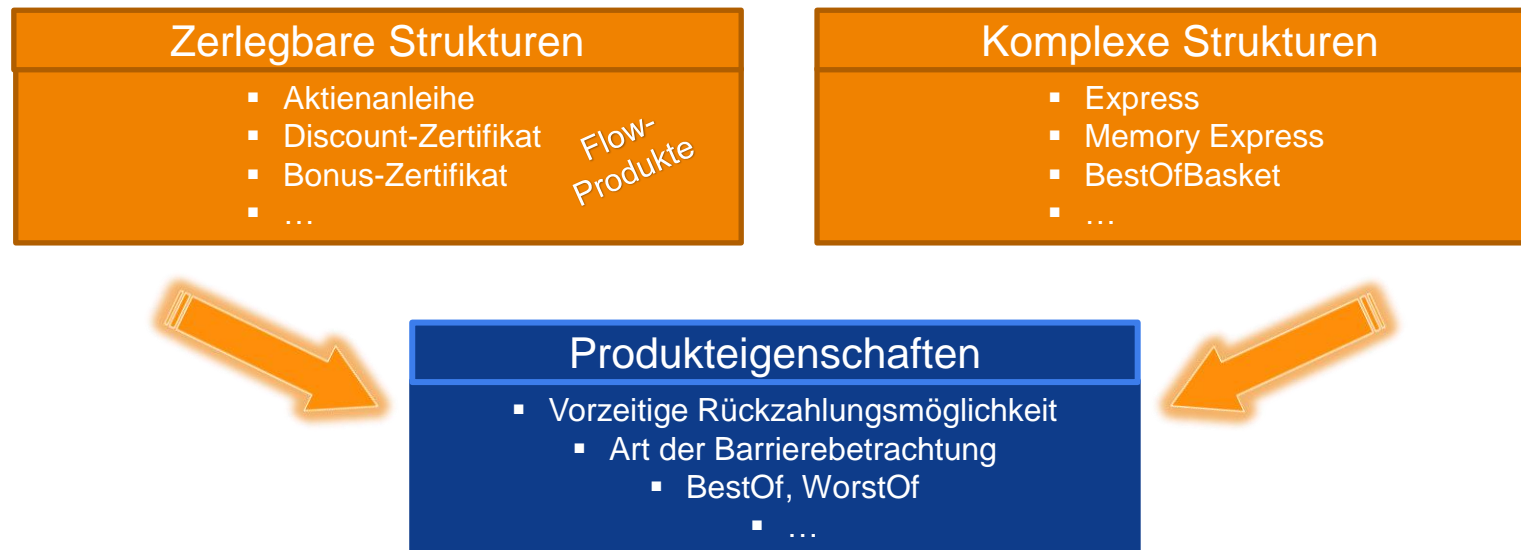
– Ein Blick hinter die Kulissen –

Kapitalmärkte Handel, Aktienstrukturen Emissionen
DZ BANK AG, Frankfurt am Main

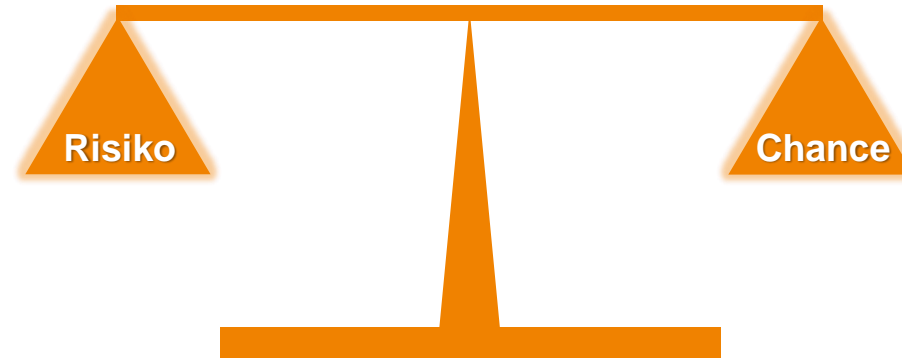
 **DZ BANK**
Die Initiativbank

Grundlagen eines Zertifikats

- Kupon- und/oder Rückzahlung sind abhängig von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte
- Die Zusammensetzung ist abhängig vom Grad der Komplexität



Grundlagen eines Zertifikats

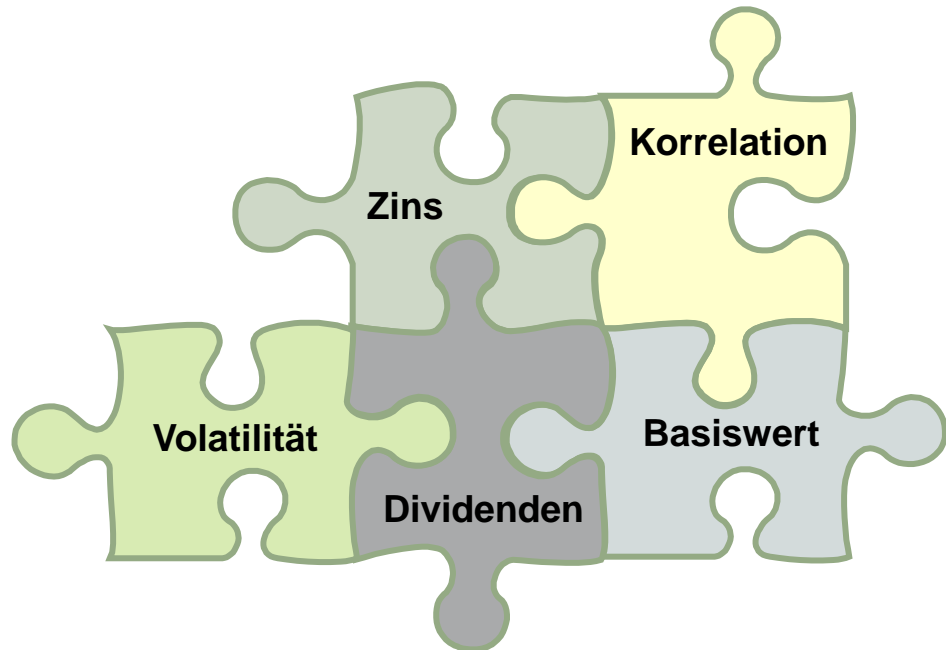


Verlustpotenzial ↔ Ertragspotenzial

- Vergleichbarkeit von Strukturen
- Faires Verhältnis von Chance und Risiko
→ Keine Struktur einer anderen überlegen!

Einflussfaktoren bei der Bewertung von Zertifikaten

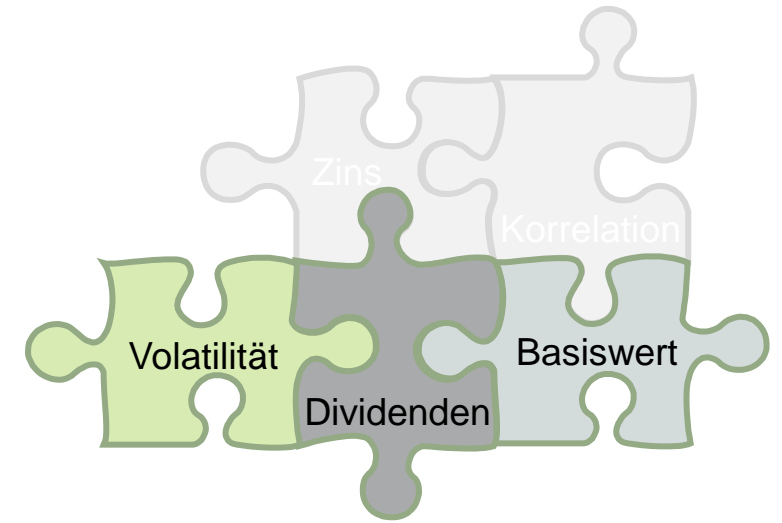
- Preis des Zertifikats abhängig von diversen Einflussfaktoren



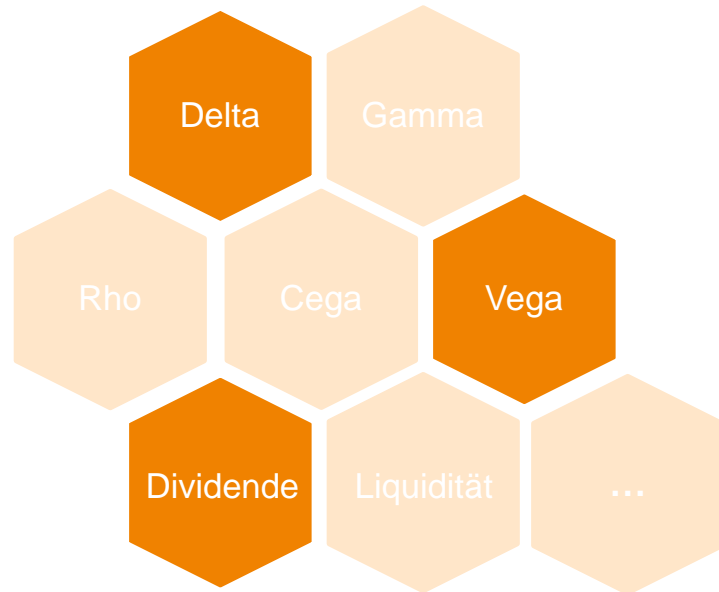
- Einfluss für jede Struktur individuell und entwickelt sich dynamisch

Risikoarten und -steuerung

- Die Risiken werden auf Makroebene im Portfolioansatz gesteuert
- Strenge Risikolimits und aufsichtsrechtliche Anforderungen



Risiken



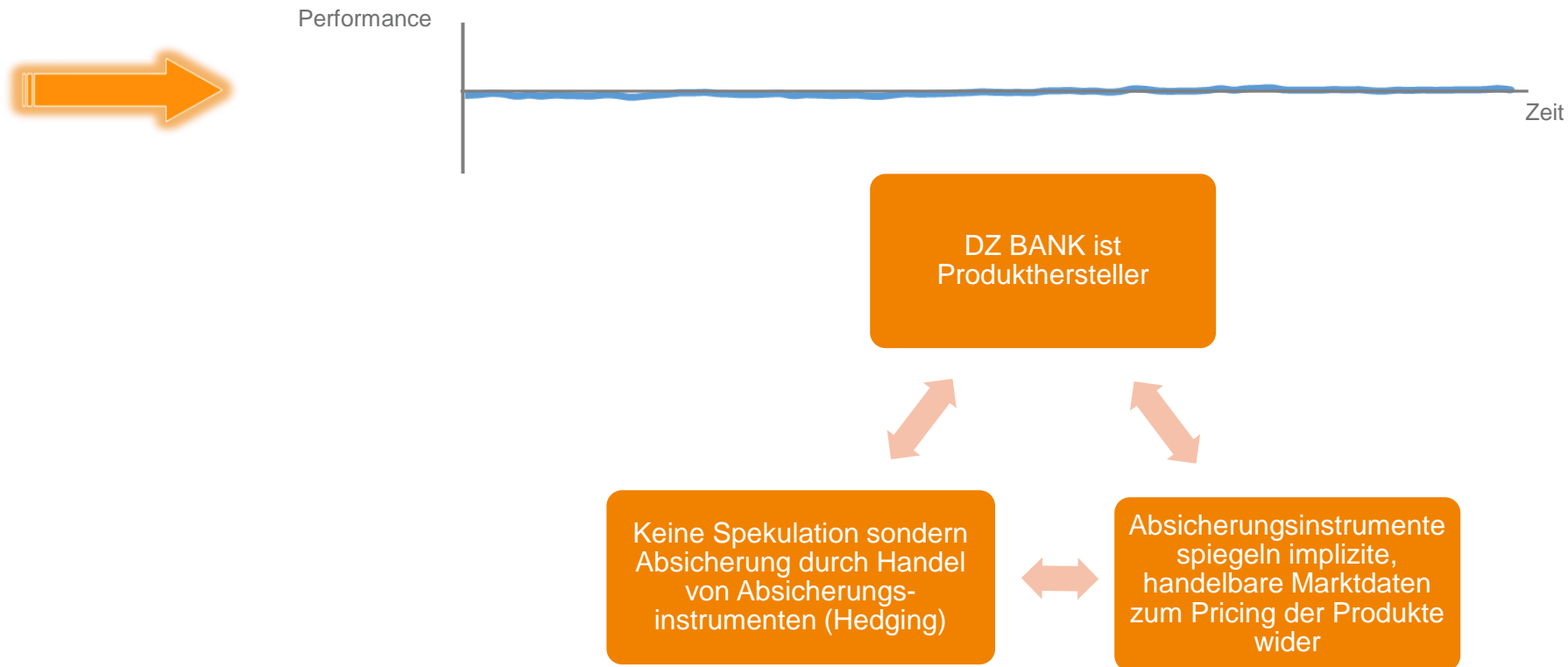
Handelsinstrumente



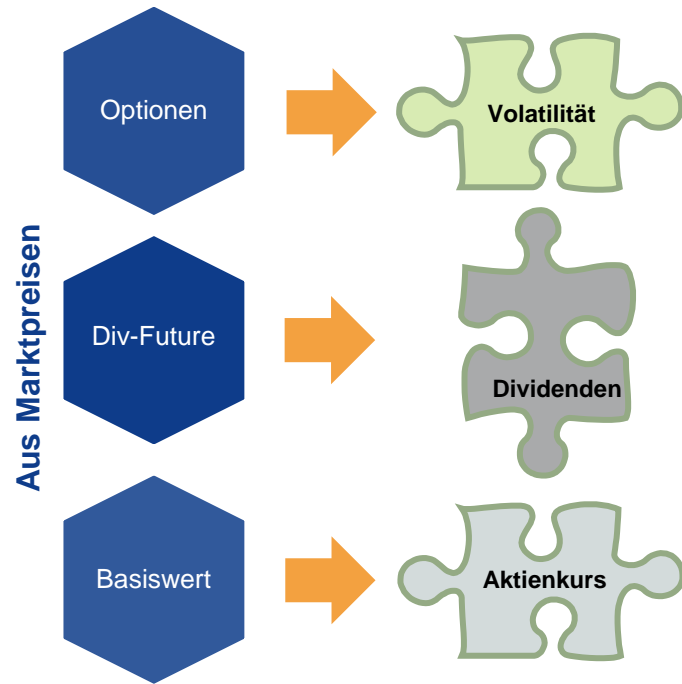
Makroebene Handelsbuch

Risikoabsicherung im Portfolioansatz

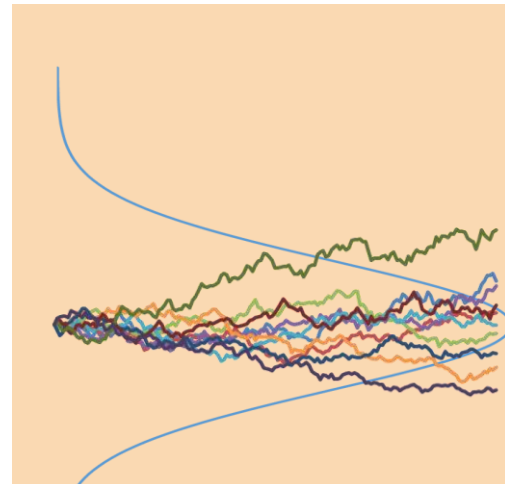
Gesamtpformance DZ BANK Handelsbuch



Preisberechnung Zertifikat



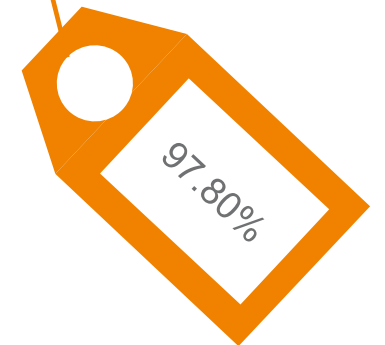
Modell



Modellierung der Wirklichkeit

- Realitätsnahe Abbildung der Märkte
- Pragmatische Anwendbarkeit

Zertifikat



Live Pricing

Disclaimer:

Dient zur Veranschaulichung und Darstellung der Leistungsfähigkeit von KHSA und nicht für Transaktionsabschlüsse und deren Anbahnung.