



APPLIED INVESTMENT MANAGEMENT
ZERTIFIZIERTER PORTFOLIOBERATER (DVFA)

BERATUNG UND KONZEPTION VON ANLAGESTRATEGIEN

AIM: Kleine Investition – großes Ergebnis.

**ZWEI WEGE ZUM ZIEL:
Präsenz oder Online**

Deutsche Vereinigung für
Finanzanalyse und Asset Management





STIMMEN UNSERER ABSOLVENTEN

»Das AIM Qualifikationsprogramm war für mich mit seiner gelungenen Mischung aus Theorie und praxisorientierten Inhalten eine echte Bereicherung. Schon nach kurzer Zeit konnte ich einen Mehrwert in meinem Arbeitsalltag feststellen. Insbesondere die Möglichkeit mir das Wissen über eSeminare bei freier Zeiteinteilung aneignen zu können empfand ich als großen Vorteil. Der Präsenzunterricht für die Vertiefung der Lerninhalte und für die Beantwortung noch offener Fragen ergänzte das Gesamtpaket perfekt.«

Andrea Greisel, AIM
Fürst Fugger Asset Management GmbH

»Hervorragende Dozenten und Professoren vermitteln umfassende Lerninhalte über Kapitalmärkte und Finanzwirtschaft, die meinen Wissenshorizont erweitert haben und vor allem auch hilfreich für die berufliche Praxis sind. Im Ganzen habe ich als Teilnehmer einen sehr umfangreichen Wegweiser und ein tiefergehendes Verständnis über die Zusammenhänge von globalen und sich wandelnden Kapitalmärkten, sowie diverse Produkthintergründe erhalten. Neue Kontakte und Diskussionsaustausch innerhalb aber auch außerhalb der Präsenzphase gibt's oben drauf.«

André Bou-Souabi, AIM
Deutsche Bank AG

»Das Qualifizierungsprogramm AIM bot mir die Möglichkeit in kürzester Zeit praxisorientiertes Wissen zu erlangen bzw. zu festigen. Gerade diese Praxisorientierung gepaart mit kurzen Aufenthalten waren für mich als Fondsmanager ausschlaggebende Merkmale, weshalb ich mich speziell für dieses Qualifizierungsprogramm entschieden habe.«

Marcus Schwiering, AIM
Die Sparkasse Bremen AG

CREDIT POINTS FÜR DVFA MITGLIEDER

Nach erfolgreichem Abschluss des AIM-Programms erhalten DVFA Mitglieder 10 Credit Points im Rahmen ihrer Selbstauskunft. Weitere Informationen zur Selbstauskunft unter: www.dvfa.de/professionsordnung; zur Mitgliedschaft unter: www.dvfa.de/mitgliedschaft



FERNSTUDIUM UND PRÄSENZUNTERRICHT INTELLIGENT KOMBINIERT

Die Anforderungen bei der Erklärung von Produkten und die Umsetzung von Anlagestrategien sind in den letzten Jahren kontinuierlich gestiegen.

Besonders im Bereich Private Banking und Wealth Management fehlt häufig die Zeit, sich ausreichend mit den komplexer werdenden Produkt- und Marktstrukturen auseinander zu setzen.

Das DVFA Programm AIM – Applied Investment Management bietet umfassendes Rüstzeug um sich diesen Herausforderungen zu stellen.

Die Teilnehmer können zwischen zwei Programmvarianten wählen und sich für jene entscheiden, die beruflich und privat am besten zu ihnen passt:

- ◊ AIM Präsenz: 9 Tage Präsenzunterricht und Online-Lernen mit eSeminaren und Unterlagen
- ◊ AIM Online: Unabhängig von Zeit und Ort – Lernen mit eSeminaren, Videos und Unterlagen

AIM PRÄSENZ

Im AIM erarbeiten sich die Teilnehmer die wesentlichen Grundlagen des Investment Managements online. Darauf aufbauend bieten die Präsenzphasen die Möglichkeit, das erworbene Wissen anhand von Fallbeispielen und Übungen zu vertiefen. Im Gespräch mit den Referenten und anderen Teilnehmern werden Ideen und Fragen besprochen.

AIM ONLINE

Bei der Online-Variante setzen wir auf die Teilnahme am Unterricht, allerdings am Rechner oder Tablet und immer dann, wenn es die Zeit zulässt. Zusätzlich zu den eSeminaren erhalten die Teilnehmer die Lernfilme des Präsenzunterrichts. Damit können die Themen im Selbststudium erarbeitet werden. Diese Variante schont das Reisebudget und ordnet sich den Anforderungen des beruflichen Alltags unter.

Am Ende der Teilnahme steht bei beiden Varianten eine Abschlussprüfung in Frankfurt. Erfolgreiche Absolventen erhalten vom Berufsverband DVFA den Titel:

**CERTIFICATE IN APPLIED INVESTMENT MANAGEMENT
ZERTIFIZIERTER PORTFOLIOBERATER (DVFA)**



ZIELGRUPPE

Das Programm richtet sich an Mitarbeiter der Finanzbranche mit erster Berufserfahrung und erfahrene Praktiker, die ihre Karrierechancen durch eine fundierte Qualifizierung erhöhen und exzellente Fachkompetenz nachweisen wollen. Ein Hochschulstudium ist nicht erforderlich.

DAS PROGRAMM RICHTET SICH AN FOLGENDE TEILNEHMER:

- ◊ Portfolioberater
- ◊ Vermögensverwalter
- ◊ Wealth Manager
- ◊ Anlageberater
- ◊ Relationship Manager
- ◊ Portfoliomanager im Private Banking
- ◊ Vertrieb & Vertriebsunterstützung
- ◊ Produktspezialisten
- ◊ Produktmanager
- ◊ Mitarbeiter im Back Office



INHALTE

VOLKSWIRTSCHAFTLICHE ANALYSE

Nationale und internationale Konjunkturindikatoren

- Konjunkturzyklen
- Quellen und Veröffentlichungstermine
- Relevanz und Interpretation

Inflation und Zinsen

- Erwartungen und Prognosen
- Zentralbankpolitik
- Kapitalmarkttrenditen
- Deflation

Wechselkurse

- Bestimmungsfaktoren
- Prognosen

Länderrisiken

- Politische Risiken
- Länderratings

AKTIEN

Kennzahlen der Aktienanalyse

- Ergebnis je Aktie
- KGV
- PEG-Ratio
- Enterprise-Value-Multiples
- Substanzwert-Multiples

Bewertungsmodelle

- Discounted Cash Flow-Modelle (DCF)
- Equity Value-Verfahren
- Enterprise Value-Verfahren
- Dividendendiskontierungsmodell

Bestimmung der Inputfaktoren von DCF-Modellen

- Diskontierungsrate
- Bestimmung von Cash Flow und Free Cash Flow
- Wachstumsprognosen

ANLEIHEN

Bewertung von Anleihen

- Ausstattungsmerkmale
- Renditebestimmung
- Duration

Adressrisiken

- Ratings
- Spread-Analyse

Zinsrisiken

- Rendite- und Zinsstrukturkurven

Spezielle Anleihen

- Optionsanleihen
- Wandelanleihen
- Anleihen mit Kündigungsrecht
- Floating Rate Notes

DERIVATE

Einsatz von Derivaten

- Absicherung
- Abbildung von Risiko-präferenzen

Optionen

- Optionsbewertung
- Statische Optionsstrategien
- Exotische Optionen

Futures

- Bewertung von Futures
- Hedging-Strategien

Zertifikate

- Kategorisierung
- Diskont- und Bonuszertifikate

RECHT & REGULIERUNG

Aufsicht und Verhaltenspflichten im Wertpapiergeschäft

- Grundlagen Kapitalmarktrecht
- Institutionelle Aufsicht
- Verhaltensaufsicht Verhaltenspflichten für Anlageberater, Finanzanlagenvermittler und Finanzportfolioverwalter
- Organisationspflichten
- Informations-, Beratungs- und Dokumentationspflichten

Ethik im Finanzmarkt

- Was ist Ethik?
- Warum Wirtschaftsethik?
- Ökonomische Rationalität und Kooperation

Besteuerung von Kapitalanlagen

- Grundzüge der deutschen Einkommensteuer
- Welche Kapitalanlagen unterliegen der Abgeltungsteuer?
- Verlustrechnung im Rahmen der Abgeltungsteuer

PORTFOLIOMANAGEMENT

Asset Allocation

- Risikotoleranz und Investmentziele
- Strategische und taktische Asset Allocation
- Kundenindividueller Beratungsprozess

Rentenportfoliomanagement

- Strategien im aktiven und passiven Rentenportfoliomanagement
- Zinsstrukturen im Portfoliomanagement

Investmentfonds

- Fondstypisierung
- Kapitalanlagegesetzbuch
- Fondsauswahl
- Performance-Messung

Aktienportfoliomanagement

- Strategien im aktiven und passiven Aktienportfoliomanagement
- Fundamental Law of Active Management (FLAM)
- Style Investment

Portfoliotheorie

- Rendite und Risiko
- Diversifikation
- Beta und Effizienzkurve
- Capital Asset Pricing Modell (CAPM)
- Markteffizienz

Alternative Assets

- Private Equity
- Immobilien
- Rohstoffe
- Infrastruktur
- Hedgefonds
- Kryptowährungen



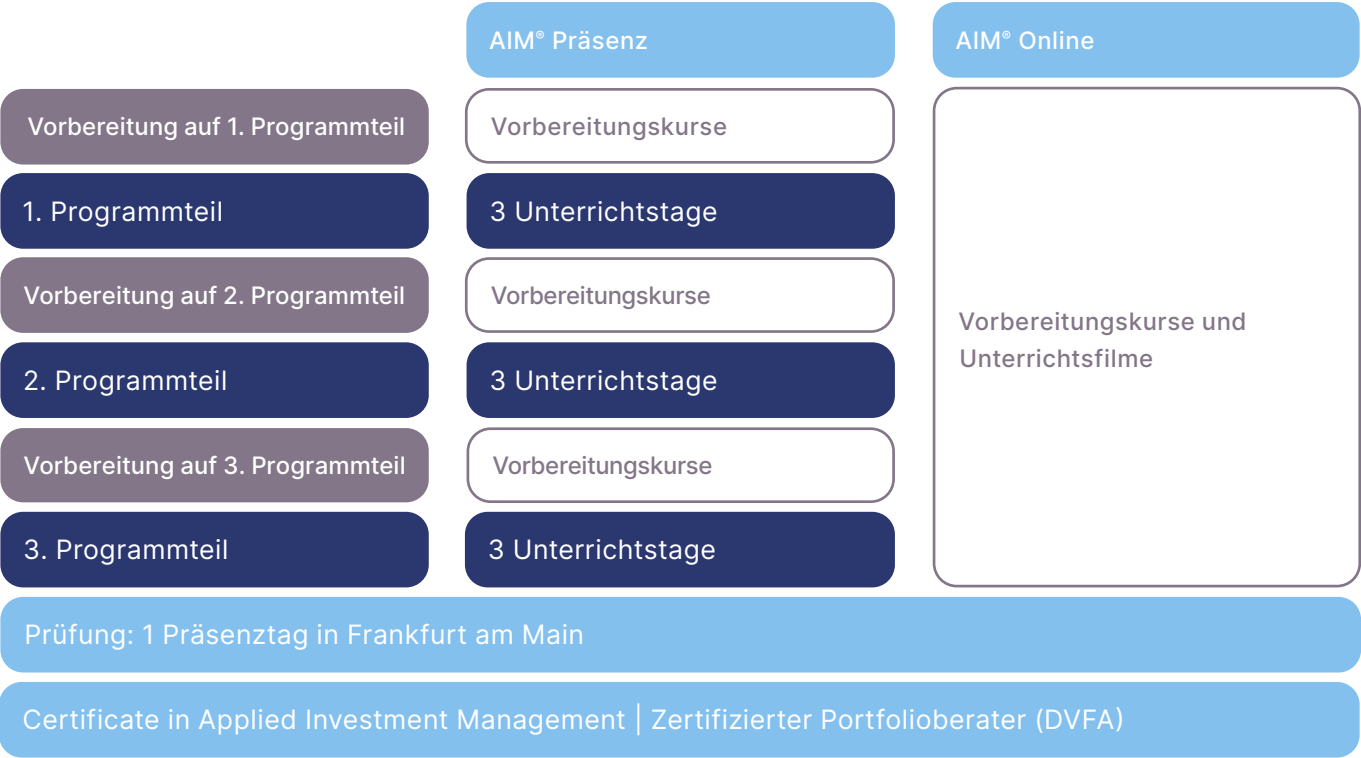
ABLAUF

AIM PRÄSENZ

Die Präsenzvariante des AIM findet an insgesamt 9 Tagen Unterricht in drei Blöcken – jeweils Donnerstag bis Samstag in Frankfurt am Main statt. Die eSeminare zur Unterrichtsvorbereitung nehmen eine Vorbereitungszeit von ca. 20 Stunden vor jedem der drei Blöcke in Anspruch.

AIM ONLINE

Das Fernstudium und die Vorbereitung auf die Prüfung findet am Rechner oder Tablet und immer dann statt, wenn es die Zeit zulässt. Alle Themen können mit den vorhandenen Unterlagen im Selbststudium erarbeitet werden. Wir empfehlen eine wöchentliche Vorbereitungszeit von 6,5 Stunden über 5 Monate hinweg.



DIE DVFA ONLINE AKADEMIE

In der DVFA Online Akademie stehen alle Videos und Materialien auf dem Smartphone, dem Tablet oder über den Webbrowser zur Verfügung. Die Inhalte können heruntergeladen werden und stehen damit auch offline bereit. Die DVFA Online Akademie App ist für die Betriebssysteme iOS und Android verfügbar. Sie können ein Video, eine Lektion im Büro am PC beginnen und in der U-Bahn auf dem Smartphone oder zu Hause auf dem iPad an der Stelle fortführen, an der Sie im Büro aufgehört haben. Dabei stehen Ihnen auf Tablet und Smartphone die gleichen Funktionen wie im Web zur Verfügung. Grenzenlos mobil lernen und informieren. Durch die Offline-Funktion der DVFA App benötigen Sie kein mobiles Netz zum Lernen.

So wird jedes Wartezimmer, Zugabteil oder Flugzeug zum Trainingsraum.

Der Unterricht, die Handouts und sämtliche Unterlagen sind auf Deutsch – die Prüfungsaufgaben können auch englisch beantwortet werden.



STRUKTUR

PROGRAMMSTRUKTUR

Per eSeminar erarbeiten sich die Teilnehmer die Grundlagen des Investment Managements. Die Asset-Klassen Aktien, Bonds und Derivate werden vorgestellt, Techniken der volkswirtschaftlichen Analyse erläutert, sowie Grundlagen der Portfoliotheorie erklärt.

Jedes eSeminar endet mit einem Online-Selbsttest, der dabei hilft, das Gelernte zu reflektieren.

Die eSeminare bilden die Basis für den Präsenzunterricht, der die Themen vertieft und an Hand von Beispielen aus der Praxis erläutert. Insbesondere erlernen Sie hier die praktische Umsetzung der Portfoliotheorie bezogen auf einzelne Asset-Klassen.

Abgerundet wird das Programm von Unterrichtseinheiten aus dem Bereich Recht und Ethik.

Auch bei den Lernfilmen des Präsenzunterrichts können Sie sich die Inhalte individuell und flexibel erarbeiten so wie es Ihre Zeit zulässt.

REFERENTEN DES AIM

ELLEN ASHAUER-MOLL

Rödl & Partner
Partnerin

DR. HOLGER BAHR, CEFA

DekaBank
Leiter Macro Research

BJÖRN ESSER, CIIA, CEFA

Alturis Capital GmbH

DR. RALF FRANK

GISMA Business School
University of Applied Sciences

PETER THILO HASLER, CEFA

Sphene Capital
Analyst

CHRISTOPH KLEIN, CEFA, CFA, CSIP

ESG Portfolio Management GmbH
Managing Partner

Grundlagen im eSeminar	
Thema	Videozeit in h
Volkswirtschaftliche Analyse	4:30
Aktien	4:30
Anleihen	3:30
Derivate	4:30
Portfoliotheorie	2:00
Investmentfonds	1:30
Summe	20:30
Vertiefung im Präsenzunterricht	
Thema	Präsenzzeit/Videozeit in h
Volkswirtschaftliche Analyse	8:00
Aktien	8:00
Anleihen	8:00
Derivate	8:00
Portfoliomanagement	
• Rentenportfoliomanagement	4:00
• Aktienportfoliomanagement	4:00
• Alternative Assetklassen	4:00
• Asset Allocation	8:00
Investmentfonds	4:00
Recht & Regulierung	
• Aufsicht und Verhaltenspflichten im Wertpapiergeschäft	8:00
• Besteuerung von Kapitalanlagen	4:00
• Ethik	4:00
Summe	72:00

CHRISTOPHER SCHAEFER, CFA

Union Investment Privatfonds
Portfoliomanager

PROF. DR. ROLF SETHE, LL.M.

Universität Zürich Rechtswissenschaftliche Fakultät

STEFAN TOETZKE

gammaVega Toetzke Consulting

CHRISTIAN WOGATZKE, CIIA, CEFA

Alturis Capital GmbH

HARALD WENZEL, CEFA

Sal. Oppenheim
Private Vermögensverwaltung



DEUTSCHE VEREINIGUNG FÜR FINANZANALYSE UND ASSET MANAGEMENT

Der DVFA e.V. ist die Standesorganisation aller Investment Professionals in den deutschen Finanz- und Kapitalmärkten. 1400 Mitglieder repräsentieren die Vielfalt des Investment- und Risikomanagements in Deutschland. Der Verband engagiert sich für die Professionalisierung des Investment-Berufsstandes, erarbeitet Standards und fördert den Finance-Nachwuchs. Sein Netzwerk bringt Praktiker und Theoretiker sämtlicher Investmentdisziplinen unter dem DVFA Dach zusammen.

Der Verband ist international verankert. Er ist Mitglied von EFFAS – European Federation of Financial Analysts Societies

mit über 17.000 Investment Professionals europaweit und auch Mitglied bei der ACIIA – Association of Certified International Investment Analysts, einem Netzwerk mit 100.000 Investment Professionals weltweit.

Seit 1987 bietet die DVFA Finanzakademie Qualifizierungs-Programme an und ist mit über 4.500 Absolventen das führende Ausbildungsinstitut im Bereich der Finanzwirtschaft. Die Finanzakademie arbeitet mit über 150 renommierten Referenten aus Praxis und Wissenschaft sowie mit 40 nationalen und internationalen Kooperationspartnern zusammen.



STEFAN SCHUMMER

Programm-Manager

+49 69 2648 48 - 121

ssc@dvfa.de



DVFA GmbH

Mainzer Landstraße 47a
60329 Frankfurt am Main

+49 69 2648 48 - 0

+49 69 2648 48 - 488

akademie@dvfa.de

dvfa.de