



CERTIFIED RISK MANAGER  
SCHWERPUNKT ASSET MANAGEMENT

# KOMPETENZ IM RISIKOMANAGEMENT

CRM: Modernes Risikomanagement

**WEGE ZUM ZIEL:  
Präsenz/Hybrid  
oder Online**

Deutsche Vereinigung für  
Finanzanalyse und Asset Management



## STIMMEN UNSERER ABSOLVENTEN

»Das CRM-Programm mit dem Schwerpunkt Asset Management stellt für Angestellte aus den Bereichen KVG, Verwahrstelle und Asset Management eine echte Weiterbildungsalternative dar. Im Rahmen von Vorlesungen und Fallstudien schaffen es die kompetenten Dozenten wissenschaftliche Ansätze mit praxisnahen Themen zu vernetzen.

Die Möglichkeit zwischen der Online-Variante und den Präsenzveranstaltungen zu wählen, ermöglicht außerdem jedem Teilnehmer das Programm nach seinen Bedürfnissen zu organisieren.

Durch regelmäßige Kommunikation zwischen den Teilnehmern und der DVFA wurde sichergestellt, dass offene Fragen mit den Dozenten zeitnah behandelt wurden.

Aktuelle Risikothemen werden regelmäßig angepasst. Ich kann daher den Lehrgang sehr empfehlen.«

Akbar Said, CRM,  
Universal Investment GmbH

»Das im CRM-Programm erlernte Wissen hat mir geholfen, die einzelnen Risikoarten, ihre Wechselwirkungen und Interdependenzen sowie Verfahren und Methoden zu ihrer Erfassung, Messung und Analyse im Bankalltag besser zu verstehen bzw. einzuordnen. Darüber hinaus konnte ich einen sehr guten Überblick über die Mindestanforderungen an das Risikomanagement, strategische Sichtpunkte der Gesamtbanksteuerung sowie der neueste regulatorischen Anforderungen erhalten.

Hohe fachliche Kompetenz und langjährige Praxiserfahrung der Referenten ermöglichten einen effizienten Wissenstransfer. Eine Reihe von Workshops und Fallstudien gab dem Programm einen zusätzlichen Mehrwert.«

Janez Grabijan, CCrA, CRM,  
Head of Support & Financial Analysis, Heta Asset Resolution

### CREDIT POINTS FÜR DVFA MITGLIEDER

Nach erfolgreichem Abschluss des CRM-Programms erhalten DVFA Mitglieder 30 Credit Points im Rahmen ihrer Selbstauskunft.  
Weitere Informationen zur Selbstauskunft unter: [www.dvfa.de/professionsordnung](http://www.dvfa.de/professionsordnung);  
zur Mitgliedschaft unter: [www.dvfa.de/mitgliedschaft](http://www.dvfa.de/mitgliedschaft)



## MODERNES RISIKO-MANAGEMENT FÜR DAS ASSET MANAGEMENT

Das Postgraduierten-Programm CRM® – Certified Risk Manager qualifiziert praxisorientiert für die Herausforderungen von Asset Managern im Bereich der Risikoeinschätzung, -entscheidung und -steuerung. Dies zielt auf eine konsequente Ausnutzung von vorhandenen Risikoprämien bei einer bewussten Gestaltung der eingegangenen Risiken. Die Schwerpunkte des Programms liegen auf einer geeigneten Risikoerfassung, der Risikobetrachtung in Bezug auf verschiedene Assetklassen, gängigen Handelsstrategien und deren erzielbaren Risikoprämien sowie auf der Analyse und dem Management von Markt-, Kredit-, Zins- und Liquiditätsrisiken. Praktische Fallstudien, Workshops und Seminare runden das Programm ab.

Der kompakte Programmaufbau ist auf eine berufsbegleitende Teilnahme ausgerichtet und ermöglicht eine effiziente Qualifizierung in nur fünf Monaten.

Erfolgreiche Absolventen führen den Titel

**CRM® – Certified Risk Manager**

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

- ❖ CRM® Präsenz: 16 Tage Präsenzunterricht in Frankfurt am Main plus alle Videos und online Unterlagen
- ❖ CRM® Online: Online lernen mit Videos und Unterlagen – unabhängig von Zeit und Ort

### ZIELGRUPPE

Das Programm richtet sich an erfahrene Praktiker, die ihre Karriere durch eine anspruchsvolle Qualifizierung aktiv gestalten wollen sowie an Hochschulabsolventen mit ersten Berufserfahrungen.

### CRM® PRÄSENZ

Das didaktische Konzept der DVFA basiert auf einem intensiven Präsenzunterricht mit Referenten aus Wissenschaft und Praxis, die die Teilnehmer durch die direkte Wissensvermittlung und durch die Möglichkeit zum Nachfragen optimal auf die eineinhalbtägige Abschlussprüfung vorbereiten. Im „Klassengefüge“ kommen die Teilnehmer regelmäßig zusammen, so dass Lerngruppen und Netzwerke untereinander gebildet werden können. Die hier geknüpften Kontakte haben das gesamte Berufsleben Bestand.

Die 16 Tage Unterricht finden blockweise statt. Ergänzend zum Präsenzunterricht beinhaltet das Programm zwei Seminare. Die Seminare werden von den Teilnehmern zu Hause im Selbststudium bearbeitet. Sie bestehen jeweils aus einem Video und der Präsentation des Referenten.

### CRM® ONLINE

Lernen zeitlich und räumlich selbst gestalten – der CRM® Online schont das Reisebudget und ordnet sich den Anforderungen des beruflichen Alltags unter, wengleich er hohe Anforderungen an die Selbstdisziplin stellt.

Mit Hilfe der Seminare (Video und Präsentation der Referenten) kann jede Unterrichtseinheit im Selbststudium erarbeitet werden.

Mit unserer Lernplattform und der dazugehörigen App können die Lerninhalte auch offline auf Tablets oder Smartphones angeschaut werden.

### DIE TEILNEHMER KOMMEN AUS DEN BEREICHEN:

- ❖ Risikomanagement
- ❖ Portfoliomanagement
- ❖ Controlling & Revision
- ❖ Risikoanalyse
- ❖ Risiko-Consulting
- ❖ Investment Controlling





# INHALTE

## ASSET MANAGEMENT- STEUERUNG & REGULIERUNG

### Asset Management I

- Klassische PF-Theorie und CAPM
- Prognose der Modellparameter
- Moderne Portfolioansätze
- Alternative Risikomaße
- Smart-Beta-Ansätze
- Optionen im Asset Management
- Performancemessung

### Management von ESG Risiken in Banking und Asset Management unter besonderer Berücksichtigung von Klimarisiken

- Überblick ESG Initiativen für den Bankensektor und die Asset Management Industrie
- Aktuelle Ansätze in der Literatur zur Regulierung von ESG Risiken
- Integration von ESG Risiken über Szenario- und Stresstestanalysen

### MaRisk

- Anwendungsbereich
- Definition wesentlicher Risiken
- Anforderungen an die Sicherstellung der Risikotragfähigkeit
- Stresstests und Kapitalplanung

### Asset Management II

- Zinstitel: Risiko im Bondbereich und beliebte Handelsstrategien
- Credit: Bewertung von Kreditrisiko und Erfolg von High-Yields

### Fallstudien zum Asset Management

- Vermittlung von Kenntnissen zur Implementation zielgerichteter Asset Management-Ansätze anhand praktischer Beispiele
- Entwicklung von Lösungsansätzen

### Risk Management im Asset Management

- Rechtsgrundlagen des Risikomanagements bei KVGEn
- Komponenten des Risikomanagementsystems eines Asset Managers
- Risikocontrolling-Funktion
- Prozesse im Risikomanagement
- New Product Process, News Instrument Process

### Illiquide Assets

- Überblick (Private Equity, Infrastruktur etc.)
- Bewertungsansätze
- Bilanzierungsbesonderheiten
- Case Study: Analyse von Windpark-Projekt
- Herausforderungen im Portfoliokontext
- Praktische Korrelationen von Assetklassen und Downside Risiken

## OPERATIONAL RISK & REPORTING

### Operational Risk

- Basisindikatoransatz, Standardansatz, AMA
- Messung und Steuerung von OR
- Self Assessment
- Quantifizierungsansatz für OR
- Loss Distribution Approach

### Reputational Risk

- Ursache-Wirkungs-Ketten
- RepRisk-Messung und -Steuerung

### Risikoreporting

- Leitprinzipien und Erfolgsfaktoren
- Risiko-Kennzahlen
- Reportingprozess
- Regulatorische Rahmenbedingungen

### PRAXIS-WORKSHOPS:

- ◊ IFRS 9 Risikovorsorge im dreistufigen Modell
- ◊ Makroökonomisches Umfeld
- ◊ Digitalisierung im Kreditgeschäft

## KREDIT- & KONTRAHENTEN-RISIKEN

### Kreditratings

- Interne vs. Externe Ratings
- Ratingverfahren: Statistische Modelle vs. Strukturelle Modelle
- Ratingbacktest

### Bilanzanalyse

- Kennzahlenorientierte Bilanzanalyse
- Rentabilitäts- und Vermögensstrukturanalyse
- Kapitalstruktur- und Liquiditätsanalyse
- Bilanzanalyse bei Start-Up-Unternehmen

### Kreditportfoliosteuerung

- Marktpreis vs. Adressenrisiken
- Ausfallorientierte Bewertung
- Credit Risk +

### Kreditderivate

- Asset Swaps
- Credit Default Swaps
- Bewertungsansätze

### Kreditverbriefung

- Struktur einer Verbriefungstransaktion
- Wasserfallprinzip und Tranchierung
- Ratingprozess

## MARKT- & LIQUIDITÄTSRISIKEN

### Methoden der Risikoanalyse

- Statistische Grundlagen
- Risikomaße
- Risikomodelle
- Stochastische Grundlagen
- Monte Carlo-Simulation

### Zinsrisikomanagement

- GuV-orientierte Analyse des Zinsrisikos
- Statische und dynamische Zinselastizitätenbilanz
- Barwertorientierte Analyse des Zinsrisikos

### Analyse und Management von Marktpreisrisiken

- Analyse und Management von Aktienrisiken
- Messung und Bewertung von Wechselkursrisiken
- Risiko-Hedging
- Bewertung von Rohstoff-Futures
- Backwardation und Contango

### Einsatz von Optionen zur Risikosteuerung

- Optionsstrategien
- Bewertungsansätze
- Risikomaße
- Praktische Anwendungen

### Liquiditätsrisikomanagement

- Zahlungsstromrisiken einer Bank
- Liquidity at Risk als Controlling-Grundlage
- Strukturelles Liquiditätsrisikocontrolling
- Liquidity Value at Risk zur Gap-Analyse
- Liquiditätsrisiko in der Steuerung der LiqV-Standard-Erfüllung



# ABLAUF

Das Präsenzprogramm startet einmal jährlich im Frühjahr und schließt nach fünf Monaten mit dem Titel CRM® - Certified Risk Manager mit Schwerpunkt Asset Management.

Die 16 Tage Unterricht finden blockweise, in der Regel alle zwei Wochen von Donnerstag bis Samstag im DVFA Center in Frankfurt am Main statt.

Die Online-Variante ermöglicht den Teilnehmern jederzeit zu beginnen und somit das Selbststudium zeitlich flexibel durchzuführen. Zu beachten ist hierbei jedoch eine empfohlene Mindestlaufzeit von fünf Monaten bis zur Abschlussprüfung.

Der Unterricht und alle Handouts sind in Deutsch. Alle Prüfungsfragen sind ebenfalls in Deutsch. Die Prüfungsfragen können in Deutsch oder Englisch beantwortet werden.

Über die DVFA Online Akademie haben alle Teilnehmer, egal welche Programmvariante gewählt wurde, exklusiven Zugang zu einem geschlossenen Bereich. Innerhalb Ihres laufenden Programms stehen Ihnen aktuelle Informationen, Unterrichtsmaterialien, eSeminare und die Lernfilme der Unterrichtseinheiten zur Verfügung. Die Fragen von Teilnehmern, die im Zuge der Prüfungsvorbereitung entstehen, werden zusammen mit den Antworten der Referenten über die DVFA Online Akademie allen Teilnehmern bereit gestellt.

Zusätzlich können Seminare zur Vorbereitung gebucht werden. Die Teilnehmer haben in der Regel unterschiedliche Schwerpunkte in ihren Vorkenntnissen und können sich so gezielt vorbereiten. Das Angebot an eSeminaren zur Vorbereitung finden Sie unter [shop.dvfa.de](http://shop.dvfa.de)

Die DVFA Akademie ermöglicht Ihnen eine Vorbereitung auf den CRM über alle Geräte hinweg. Ob Smartphone, Tablet oder am PC - die Lernplattform synchronisiert Ihren Lernstand und hält Sie immer upto-date. Über die dazugehörigen App können Sie die Lerninhalte auch offline schauen.



	CRM® Präsenz	CRM® Online
<b>Modul 1</b> Asset Management-Steuerung & Regulierung	6 Unterrichtstage	Seminare (Lernfilme) der Unterrichtseinheiten zum Selbststudium
<b>Modul 2</b> Operational Risk & Reporting	2 Unterrichtstage	
<b>Modul 3</b> Kredit- & Kontrahentenrisiken	3,5 Unterrichtstage	
<b>Modul 4</b> Markt- & Liquiditätsrisiken	4,5 Unterrichtstage	

Abschlussprüfung: Zwei Wiederholungsprüfungen innerhalb von 36 Monaten möglich

CRM® – Certified Risk Manager

# REFERENTEN

**DR. SILVIO ANDRAE**  
DSGV | Abteilungsdirektor

**HENRYK CIESIELSKI, CEFA**  
Duff & Phelps Germany GmbH

**PROF. DR. DAVID FLORYSIK**  
Financial Consulting UG

**DR. CHRISTIAN FUNKE**  
Source For Alpha (Deutschland) AG  
Deutschland

**Robert Gorički**  
DZ BANK AG  
Kredit – Konzernvorgaben Risikoversorge

**DR. BERND HANNASKE, FRM**  
KfW Bankengruppe  
Risikocontrolling

**DR. JOACHIM HEIN**  
Union-Service-Gesellschaft mbH |  
Managing Director

**DR. MICHAEL HOLSTEIN**  
DZ Bank AG | Leiter Abteilung  
Volkswirtschaft

**DR. ANDREAS HUBER**  
Sopra Steria Consulting | Head of  
Risk Analytics & Regulatory

**PROF. DR. THOMAS KAISER**  
KPMG AG | Director Financial Risk  
Management

**PROF. DR. CHRISTIAN KOZIOL**  
Eberhard Karls Universität Tübingen

**RALF KRAUSE**  
Union-Investment-Gesellschaft mbH

**PROF. DR. SEBASTIAN MÜLLER**  
TUM School of Management,  
Heilbronn

**MARKUS QUICK**  
KPMG | Partner

**PROF. DR. CHRISTIAN SCHMITT**  
Hochschule der Bayerischen  
Wirtschaft gGmbH

**PROF. DR. OLIVER STEINKAMP**  
Technische Hochschule  
Mittelhessen

**PROF. DR. STEFAN ZERANSKI**  
Brunswick European Law School,  
Ostfalia Hochschule

# WISSENSCHAFTLICHE LEITUNG

**PROF. DR. CHRISTIAN KOZIOL**  
Eberhard Karls Universität Tübingen

# FACHBEIRAT

**DR. ANJA GUTHOFF, CSIP, CFA, FRM**  
DZ Bank AG | Konzernvergaben Kredit

**PROF. DR. LUTZ JOHANNING**  
WHU – Otto Beisheim School of  
Management

**DR. GERHARD SCHRÖCK**  
Bain & Company Germany | Expert Partner



## 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 Akademie Qualifizierungsprogramme an und ist 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.



### ILKA RINKE-ROHMANN

Programm-Managerin

+49 69 2648 48 - 127

irr@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