



# DVFA Trainingsangebote

## für Privatpersonen und Arbeitgeber



Finanzexpertise – seit über 30 Jahren

Deutscher Vereinigung für  
Finanzanalyse und Asset Management



# DVFA e.V.

Der Verband der Investment Professionals



Der DVFA e.V. ist die Landesorganisation aller Investment Professionals in den deutschen Finanz- und Kapitalmärkten. Unsere 1.400 Mitglieder repräsentieren die Vielfalt des Investment- und Risikomanagements in Deutschland. Wir engagieren uns für die Professionalisierung des Investment-Berufsstandes, erarbeiten Standards und fördern den Finance-Nachwuchs. Unser 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.

» [www.dvfa.de/verband](http://www.dvfa.de/verband)

» [www.dvfa.de/mitgliedschaft](http://www.dvfa.de/mitgliedschaft)

## Förderer der DVFA



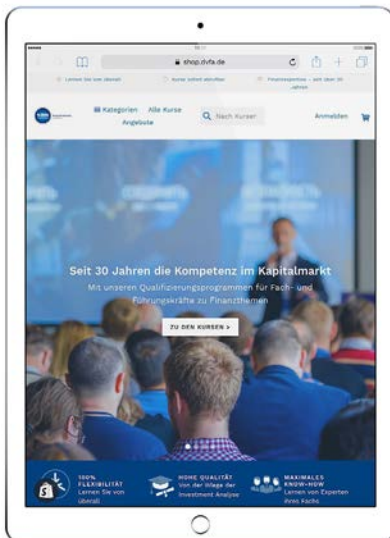


Informieren Sie sich über

DVFA Weiterbildungen  
» [www.dvfa.de/finanzakademie](http://www.dvfa.de/finanzakademie)

DVFA E-Kurse  
» [www.dvfa.de/dvfa-shop](http://www.dvfa.de/dvfa-shop)

## Finanzexpertise – seit über 30 Jahren DVFA Finanzakademie



Die DVFA Finanzakademie ist seit 30 Jahren führend in der Qualifizierung von Investment Professionals. Mehr als 5.000 Absolventen haben in dieser Zeit einen DVFA Abschluss erhalten.

Dabei ist die DVFA Teil eines internationalen Netzwerks von Berufsverbänden und Training Schools.

LERNEN,

WANN UND

WO SIE

WOLLEN.

ADJUST



SHIFT

NEW



TRANSF

CHANGE

MODIFY

POSITION



---

# Das DVFA Online-Trainingsangebot

Lernen Sie von überall. Unsere eKurse sind sofort abrufbar.

Die DVFA Online-Akademie bietet Ihnen eine Auswahl von über 100 eKursen aus den Bereichen, die regelmäßig aktualisiert werden.

- Anleihen
- Aktien
- Derivate
- Finanzmathematik
- Portfolio Management
- Rechnungslegung
- Regulierung
- Risiko Management
- VWL
- und weiteren Fachbereichen.

Die in sich abgeschlossenen Lerneinheiten können sowohl einzeln, als auch im Paket, online über den DVFA Shop gebucht werden. So haben Sie die Möglichkeit ganze Programme der DVFA, wie beispielsweise den CIIA<sup>®</sup>, zunächst durch ausgewählte eKurse zu testen und anschließend komplett zu kaufen. Lernen Sie Ihre DVFA Kurse unterwegs im Zug, im Flugzeug, zuhause oder im Büro. Mit der DVFA App sind alle Inhalte synchron im Web, via iOS und Android auf dem PC, Tablet und Smartphone erreichbar.

Alle Videos und weiteren Lernmaterialien stehen Ihnen jederzeit online und offline als Download zur Verfügung: » [www.dvfa.de/dvfa-shop](http://www.dvfa.de/dvfa-shop)

## Online Lernen

Das DVFA Lernmanagementsystem bietet Ihnen viele hilfreiche Funktionen, um Ihr individuelles Lernen zu unterstützen: Steigen Sie wieder an der gleichen Stelle ein, an der Sie zuletzt aufgehört haben.

Nutzen Sie die doppelte Abspielgeschwindigkeit, um bestimmte Inhalte schneller zu hören. Und profitieren Sie vom größten Vorteil beim Lernen mit Videos, indem Sie sich Passagen so oft anhören, wie Sie möchten.

### Ihr kostenfreier Zugang zur Online-Akademie

Sowohl im DVFA Shop als auch im Kursbuch (PDF-Download) werden die Kurse durch eine kurze prägnante Inhaltsbeschreibung aufgeführt.

Ihr Zugang zur DVFA Online-Akademie:

1. Legen Sie sich einmalig einen Zugang an, indem Sie sich online im DVFA Shop unter » [www.dvfa.de/dvfa-shop](http://www.dvfa.de/dvfa-shop) einen der kostenfreien Kurse buchen.
2. Sie erhalten anschließend Ihre Zugangsdaten für das Lernmanagementsystem per E-Mail und können Ihre gebuchten Inhalte entweder
  - a. über einen Browser aufrufen oder
  - b. auf Ihrem Smartphone oder Tablet nutzen. Gehen Sie hierfür in den Apple Store bzw. Google Play Store und suchen Sie nach „DVFA“. Installieren Sie sich die App und loggen Sie sich hier mit Ihren Zugangsdaten aus der automatisch generierten E-Mail ein.

**Viel Spaß und Erfolg beim Lernen!**



## DVFA Online-Akademie



Über den DVFA Online Shop » [www.dvfa.de/dvfa-shop](http://www.dvfa.de/dvfa-shop) buchen Sie einzelne Kurse aus unseren Programmen. Stöbern Sie durch das Angebot oder nutzen Sie gezielt Filter und die Suchfunktion, um beispielsweise die Kurse aus diesem Katalog zu finden.

Im Shop haben Sie die Möglichkeit Ihre gewünschten Kurse zu kaufen. Die Bezahlung erfolgt via Rechnung, PayPal oder Kreditkarte. Die anschließende Bestätigung und Freischaltung erfolgen umgehend nach dem Kauf. Sie können also sofort starten!



## Die DVFA Qualifizierungsprogramme

Die meisten der eKurse sind Teil eines unserer spezifischen Qualifizierungsprogramme für Fach- und Führungskräfte zu Finanzthemen und je nach Zugehörigkeit gekennzeichnet. Beachten Sie folgende Legende:



### **Certified International Investment Analyst**

Internationale Qualifizierung für Investment Analysten



### **Applied Investment Management | Zertifizierter Portfolioberater (DVFA)**

Finanzen. Vermögen. Vertrieb.



### **Certified Credit Analyst**

Kredit & Credit



### **Certificate in Financial Markets Competence**

Fit & Proper für FinTech-, DigitalFinance-Unternehmen

Quereinsteiger



### **Certified Risk Manager**

Risikomanagement mit alternativen Vertiefungen

Bank oder Asset Management



### **Certified Environmental, Social and Governance Analyst**

Nachhaltigkeit

#### **Sie haben Fragen?**

DVFA GmbH – Finanzakademie

Mainzer Landstraße 47a

60329 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 26 48 48 - 121

E-Mail: [finanzakademie@dvfa.de](mailto:finanzakademie@dvfa.de)

## Technische Voraussetzungen

- Internet-Zugang
- PC mit aktuellem Browser und Flash Player ab Version 10.2
- Mobile Geräte mit Internet-Zugang
- Lautsprecher oder Kopfhörer

## Angebote im DVFA Online-Shop

Bereiten Sie sich optimal mit unseren DVFA Kurspaketen auf die DVFA Qualifizierungsprogramme vor.

- CIIA<sup>®</sup> – Certified International Investment Analyst (6 Seminare)
- AIM – Applied Investment Management (4 Seminare)
- CCrA<sup>®</sup> – Certified Credit Analyst (4 Seminare)
- CRM<sup>®</sup> – Certified Risk Manager (4 Seminare)
- CFDS<sup>®</sup> – Chartered Financial Data Scientist (1 Workshop)

Zu den Kurspaketen:

» [shop.dvfa.de/pages/kurspakete](https://shop.dvfa.de/pages/kurspakete)



## DVFA Businessrate für Lernfilme

Individuelle Weiterqualifizierung für Sie und Ihre Mitarbeiter/innen Finanzwissen von Branchenexperten.

Wählen Sie nach Ihrem Bildungsbedarf aus über 100 E-Kursen in unserem DVFA Onlineshop Ihre Wunschkurse aus über 20 Kategorien. Wir senden Ihnen gerne die gewünschten Informationen zu.

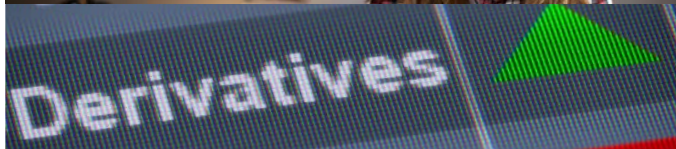
Zum Formular: » [Produktblatt Businessrate](#)



**Aktien S. 12**



**Anleihen S. 18**



**Derivate S. 28**



**Finanzmathematik S. 40**



**Portfolio Management S. 40**



**Rechnungslegung S. 60**



**Regulierung S. 72**



**Risiko Management S.88**



**VWL S. 114**



**Sonstige S. 120**



# AKTIEN

Aktien - Analyse und Unternehmensbewertung.....	14
Aktienanalyse .....	15
Aktienportfoliomanagement .....	16
Diskontierungsmodelle zur Unternehmensbewertung .....	17
Finanzmarkt.....	18
Kapitalstruktur und Dividendenpolitik .....	19

# Aktien - Analyse und Unternehmensbewertung

## Lerninhalte



- Unterschied zw. Preis und Wert einer Aktie
- Verschiedene Arten der Unternehmensbewertung und ihre Umsetzung in der Praxis
- Discounted- Cashflow-Verfahren: Unterscheidungen, Anwendungsbereiche und berechnen von Unternehmenswerten
- Capital Asset Pricing Model (CAPM)
- Berechnung gewichteter Kapitalkosten (WACC) und deren Einsatz bei DCF-Bewertungen
- Werttreiber eines DCF-Modells
- Stärken und Schwächen unterschiedlicher Multiples

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Peter Thilo Hasler, CEFA  
Sphere Capital GmbH

4,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Aktienanalyse

## Lerninhalte

- Kategorisierung verschiedener Möglichkeiten der Aktienanalyse
- Analyse der Ertragskraft von Aktien und der Bewertung des inneren Aktienwertes
- Eigenständige Analyse einer Aktie anhand von Kennzahlen und Beurteilung hinsichtlich eines relativen oder absoluten Aktienkaufs oder -verkaufs

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Franz Suntrup, CEFA  
Difico GmbH

6 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Aktienportfoliomanagement

## Lerninhalte



- Unterschiede, Vor- und Nachteile von passivem und aktivem Management
- Vorgehensweise beim Index Tracking
- Interpretation und Einsatz von Information Ratio und Tracking Error
- Problematik aktiver Managementstrategien in der Praxis
- Core-Satellite-Konzept
- Bedeutung des Market-Timing und dessen Problematik in der Praxis
- Verschiedene Investmentansätze wie Size, Growth oder Value Investing
- Generieren eines echtes Alpha und Anwendung des „Fundamental Law of active management“
- Aspekte der Behavioral Finance
- Aktive Beeinflussung und Minimierung von Risiken im Aktienportfolio
- Kriterien zur Auswahl eines Portfoliomanagers und Möglichkeiten der Performancemessung

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Christopher Schaefer, CFA  
Union Investment Privatfonds  
GmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Diskontierungsmodelle zur Unternehmensbewertung

## Lerninhalte



- Konzepte der Unternehmensbewertung
- Kategorisierung mit Hilfe von Diskontierungsmodellen
- Mathematische und methodische Grundlagen der Unternehmensbewertung auf Basis investitionstheoretischer Grundlagen
- Grundkonzepte, Unterschiede zw. Modellen und Bedeutung für die Praxis
- Sachgerecht Anwendung von Methoden
- Grundkenntnisse zu Aktien, Aktienindices und Bereinigung/Verkettung von Aktienindices

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Peter Thilo Hasler,  
CEFA  
Sphere Capital GmbH

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](http://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Finanzmarkt

## Lerninhalte

- Aufbau und Funktionsweise von Kapitalmärkten, insb. des Deutschen
- Akteure und deren Erwartungen
- Unterschiedliche Arten der Unternehmensfinanzierung
- Kapitalbeschaffung durch Börsengänge und Anleiheemissionen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Peter Thilo Hasler, CEFA  
Sphere Capital GmbH

3,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Kapitalstruktur und Dividendenpolitik

## Lerninhalte



- Grundlagen der Corporate Finance
- Kapitalkostenbestimmung der Eigen-, Fremd- und Mischfinanzierung mittels Methoden der Kapitalmarkttheorie im perfekten Kapitalmarkt und bei Gewinnbesteuerung der Unternehmen
- Analyse der Zusammenhänge zw. Finanzierungsarten
- Einführung in langfristiges Finanzmanagement
- Projektmethodenbewertung und -auswahl bei (un)gleichen Projektzyklen
- Kurzfristiges Finanzmanagement von Unternehmungen
- Ermittlung des Net Working Capital einer Unternehmung und dessen Finanzierungsanalyse
- Kapitalstruktur von Unternehmungen
- Irrelevanz der Kapitalstruktur im perfekten Kapitalmarkt entlang eines Arbitragearguments
- Dividendenarten: Irrelevanz im perfekten und Relevanz im imperfekten Kapitalmarkt der Dividendenpolitik

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

# ANLEIHEN

Analyse von Zinsinstrumenten .....	22
Analyse zinsabhängiger Finanzinstrumente .....	23
Anleihen .....	24
Credit Portfolio Management .....	25
Kreditverbriefung .....	26
Management von Bond Portfolios .....	27



# Analyse von Zinsinstrumenten

## Lerninhalte

- Interpretation von Parametern der festverzinslichen Wertpapiere
- Zinsderivate: Bund-Futures, Credit Default Swap und deren besondere Bedeutung
- Synthetische und reale Rentenindexkonzepte im Portfoliomanagement
- Interpretation und Analyse internationaler Zinsstrukturenkurven
- Berechnung der Duration einer Rente und deren Einsatz im Portfoliomanagement

Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Hartwig Webersinke  
Hochschule Aschaffenburg

6 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Analyse zinsabhängiger Finanzinstrumente

## Lerninhalte



- Analyse und Bewertung von Anleihen mit und ohne besonderer Ausstattung
- Grundlagen zu wesentlichen Instrumenten, Zinskonventionen und Marktusancen im Fixed Income-Bereich
- Vertiefende Analyse der Kurscharakteristika von Anleihen, deren Bewertung, Rendite-Spreads und Duplikation von Kuponanleihen
- Analyse von am Markt gehandelten Anleihen mit besonderer Ausstattung
- Floating Rate Notes, Callable/Puttable Bonds, Anleihen mit Warrants und Wandelanleihen nach einem Klassifikationsansatz
- Verschiedene Risikoarten
- Zinssensitivitäten von Anleihen mit Macaulay- und Modified Duration
- Zinsimmunisierten Portfolios auf Durations-Basis
- Konzept der Konvexität und dessen Anwendung bei Risikoeinschätzungen
- Szenarioanalysen und weitere Risikostrategien

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

# Anleihen

## Lerninhalte

- Ausgestaltungsmerkmale von einfachen Anleihen und Null-Kupon-Anleihen
- Allgemeines Bewertungsmodell zur Berechnung aktueller Anleihenwerte und zur Bestimmung von Kursnotierung, Marktwert und Stückzins
- Unterschiedliche Renditekennzahlen von Anleihen
- Beurteilung des Zinsänderungsrisiko einer Anleihe anhand der Duration, Berechnung der Duration und Ableitung der modifizierte Duration
- Bestimmen der Portfolioduration
- Einflussfaktoren auf die (modifizierte) Duration und ihre Wirkungsweise
- Besonderheiten von Staatsanleihen und wesentliche Analysekriterien am Beispiel von „Emerging Markets“
- Abgrenzen von Pfandbriefe von anderen Anleihen und deren besondere Eigenschaften
- Markt der Unternehmensanleihen, Prozesse der fundamentalen Bonitätsanalyse und wesentliche Instrumente der „Credit“-Analyse
- Bedeutung von ESG-Faktoren für die Analyse von Staats- und Unternehmensanleihen
- Besonderheiten von Wandelanleihen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.



# Credit Portfolio Management

## Lerninhalte



- Konzepte des Credit Portfolio Management
- Kreditanalyse von Emittenten
- Verschiedene Kreditderivate und Beurteilung ihrer Einsatzmöglichkeiten
- Dimensionen des praktischen Kreditportfoliomanagement
- Zerlegung spezifischer Risiken
- Analysen und Anwendung von Kreditinvestmentstrategien

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Christoph Klein, CEFA, CFA, CSIP  
ESG Portfolio Management GmbH

3 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Kreditverbriefung

## Lerninhalte



- Grundlagen der Kreditverbriefung
- Charakteristika und generische Struktur forderungsbesicherter Wertpapiere (Asset Backed Securities)
- Überblick über wichtige Klassen zu verbriefender Forderungen
- Motivation der beteiligten Parteien zur Auflage von ABS Transaktionen und deren Funktion für Verbriefungstransaktionen
- Strukturelle Ausgestaltungen von Verbriefungstransaktionen
- Mechanismen des Risikotransfers in ABS Transaktionen (vom Forderungsschuldner bis zum Investor)
- Rolle von Ratings bei Verbriefungstransaktionen
- Bedeutung und Aussagekraft von Structured Finance Ratings und der Ratingprozess
- Tranchierung als wichtiges Merkmale einer ABS Transaktion
- Formen von Credit Enhancement
- Methoden zur quantitativen Analyse einer Verbriefungstransaktion
- Risikotreiber einer Verbriefungstranche

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

# Management von Bond Portfolios

## Lerninhalte



- Konzepte des Bond Portfolio Management (BPM)
- Konzepte und Vorgehensweisen des aktiven BPM (Horizon Return Analyse, aktive Anlagestrategien) und des passiven BPM (Indexation, Zins-Immunsierung, Liability Funding)
- Analyse und Beurteilung von Investmentsituationen
- Ableitung von Anlageempfehlungen/Strukturen geeigneter Portfolien
- Faktormodelle

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Christoph Klein, CEFA, CFA, CSIP  
ESG Portfolio Management GmbH

3,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

Alternative Anlageklassen .....	30
Asset-backed Securitization .....	31
Derivate .....	32
Derivative und strukturierte Finanzprodukte .....	33
Futures & Optionen .....	34
Kreditderivate I .....	35
Kreditderivate II .....	36
Optionsstrategien .....	37
Swaps und Zinsderivate .....	38



DERIVATE

# Alternative Anlageklassen

## Lerninhalte



- Überblick über verschiedene alternative Investments
- Unterscheidung von Absolute Return- und Relative Return-Strategien
- Berechnung des CCPI-Prinzips bei Wertsicherungsstrategien
- Hedgefonds: unterschiedliche Anlagestrategien, Chancen und Risiken
- Verschiedene Arten von Private Equity Transaktionen
- Erklärung von Investitionsmöglichkeiten über Private Equity-Fonds
- Zusätzliche Alternative: Listed Private Equity
- Chancen und Risiken von Immobilieninvestments und verschiedene Investmentvehikel
- Verschiedene Rohstoffarten und mögliche Einflussfaktoren auf deren Pricing
- Spezifika von Rohstoffen und anderen alternativen Assetklassen und deren Vor- und Nachteile
- Wie alternative Investments die Portfoliodiversifikation verbessern

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Stefan Toetzke  
gammaVega

3,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Asset-backed Securitization

## Lerninhalte



- Strukturen von Asset Backed Securities (ABS)
- Kategorisierung verbundener Produkte (Pfandbriefe, Mortgage Backed Securities)
- Strukturierung von ABS und Analyse ihrer Funktionsweise und Risiken
- Tranchieren von ABS-Struktur
- Einsatz von ABS durch einzelne Investoren und Emittenten

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Thomas Heidorn  
Frankfurt School of Finance &  
Management gGmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Derivate

## Lerninhalte

- Charakteristika und Abgrenzung verschiedener Formen von Derivaten (Futures und Optionen)
- Einsatzmöglichkeiten von Derivaten zur Risikominimierung
- Unterscheidung von Short Hedge und Long Derivateposition und deren Anwendungsfälle
- Auswirkungen von Derivaten auf das Aktien-Beta und Risikopräferenzen als Grundlage für den Einsatz von Derivaten
- Spezifikationen von Futures und deren Einsatzmöglichkeiten
- Positionen im Futures-Handel
- Berechnen des Fair Value eines Futures und des Hedge-Ratio mit Futures
- Besonderheiten von Optionen und deren Einsatzmöglichkeiten
- Grundpositionen im Options-Handel und deren grafische Darstellung
- Put-Call-Parität
- Zinssensitivität des Optionspreises anhand der Positionen Delta, Gamma, Theta und Vega
- Statische und dynamische Absicherungsstrategien mit Derivaten
- Besonderheiten exotischer Optionen, deren Chancen und Risiken
- Unterscheidung und Kategorisierung strukturierter Produkte
- Zerlegen und Analysieren von Diskont- und Bonuszertifikaten

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Stefan Toetzke  
gammaVega

7 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Derivative und strukturierte Finanzprodukte

## Lerninhalte

- Kategorisierung verschiedener marktüblicher Derivate
- Anwendung von derivativen Produkten in der Praxis
- Zerlegung aller strukturierten Produkte in einzelne Komponenten
- Beurteilung des Derivats anhand der Chancen und Risiken

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Leef H. Dierks  
Technische Hochschule  
Lübeck

6 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Futures & Optionen

## Lerninhalte



- Funktionsweise der Terminmärkte
- Analyse verschiedener derivativer Instrumente (Forwards, Futures und Optionen)
- Eigenschaften von Instrumenten und deren Handel an weltweiten Terminbörsen
- Zusammenhänge bei der Preisfindung derivativer Instrumente
- Parameter, die den Instrumentenpreis beeinflussen
- Arbitragefreiheit von Finanzmärkten
- Verfahren zur Bewertung von europäischen Optionen (Binomial und Black-Scholes-Modell)
- Funktionsweise und Bewertung von Forwards, Futures und Optionen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Markus Berning  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Kreditderivate I

## Lerninhalte



- Wirkung von Kreditderivaten und deren Eignung zur Risikoreduktion in Portfolios
- Verbriefung von Krediten: Aufbau einer ABS Struktur
- Einsatz von ABS zur Portfoliosteuerung und als Investment
- Überblick über Produktklassen
- Funktionsweise eines Credit Default Swap (CDS) und dessen Zusammenhang zum Credit Spread

Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Thomas Heidorn  
Frankfurt School of Finance &  
Management gGmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

## Kreditderivate II

### Lerninhalte



- Verbriefung von Krediten: Aufbau einer ABS Struktur
- Wirkung von Kreditderivaten und deren Eignung zur Risikoreduktion in Portfolios
- Berechnung der Ausfallwahrscheinlichkeit: Diversity Score und Durchschnittsrating
- Tranchierung in Anleihen verschiedener Ratingstufen
- Kreditderivat: Assetswap und dessen Spread als Indikator für Kreditqualität
- Preisberechnung und Interpretation des Credit Default Swap (CDS)
- Risikomanagement mit Kreditderivaten und Risikoreduktion

### Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Thomas Heidorn  
Frankfurt School of Finance &  
Management gGmbH

11 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Optionsstrategien

## Lerninhalte



- Typische Hedging-Ansätze mit Futures
- Preissensitivitäten der Black-Scholes-Formel
- Eigenschaften exotischer Optionen und Optionsportfolios
- Analyse von Auszahlungsprofilen mit kombinierten Optionspositionen
- Eignungsbeurteilung von Positionen zur Umsetzung von Markterwartungen
- Risikoanalysen derivativer Positionen
- Einsatz von Optionen und Futures mit Hedging-Strategien
- Synthetische Herstellung von Auszahlungsprofilen mit Optionen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Stefan Toetzke  
gammaVega

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Swaps und Zinsderivate

## Lerninhalte



- Zinsswapanwendung
- Nutzergruppeninteressen zu Swaps und Zinsderivaten
- Zinsswapbewertung
- Weitere Zinsinstrumente (Cap, Swaption, Basisswap)

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Thomas Heidorn  
Frankfurt School of Finance &  
Management gGmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Für Unternehmen

---

## Individuelle Trainingsangebote

### Attraktive Preisvorteile für Unternehmenslizenzen

Alle Trainingsangebote können Sie auch als Unternehmenslizenz buchen und profitieren bereits ab 10 Teilnehmern von attraktiven Preisvorteilen. Gerne erstellen wir Ihnen ein individuelles Angebot für Sie und Ihre Mitarbeiter.

**Wenden Sie sich bei Interesse an die DVFA GmbH**  
unter der Telefonnummer +49 69 26 48 48 121  
oder per E-Mail an [finanzakademie@dvfa.de](mailto:finanzakademie@dvfa.de)

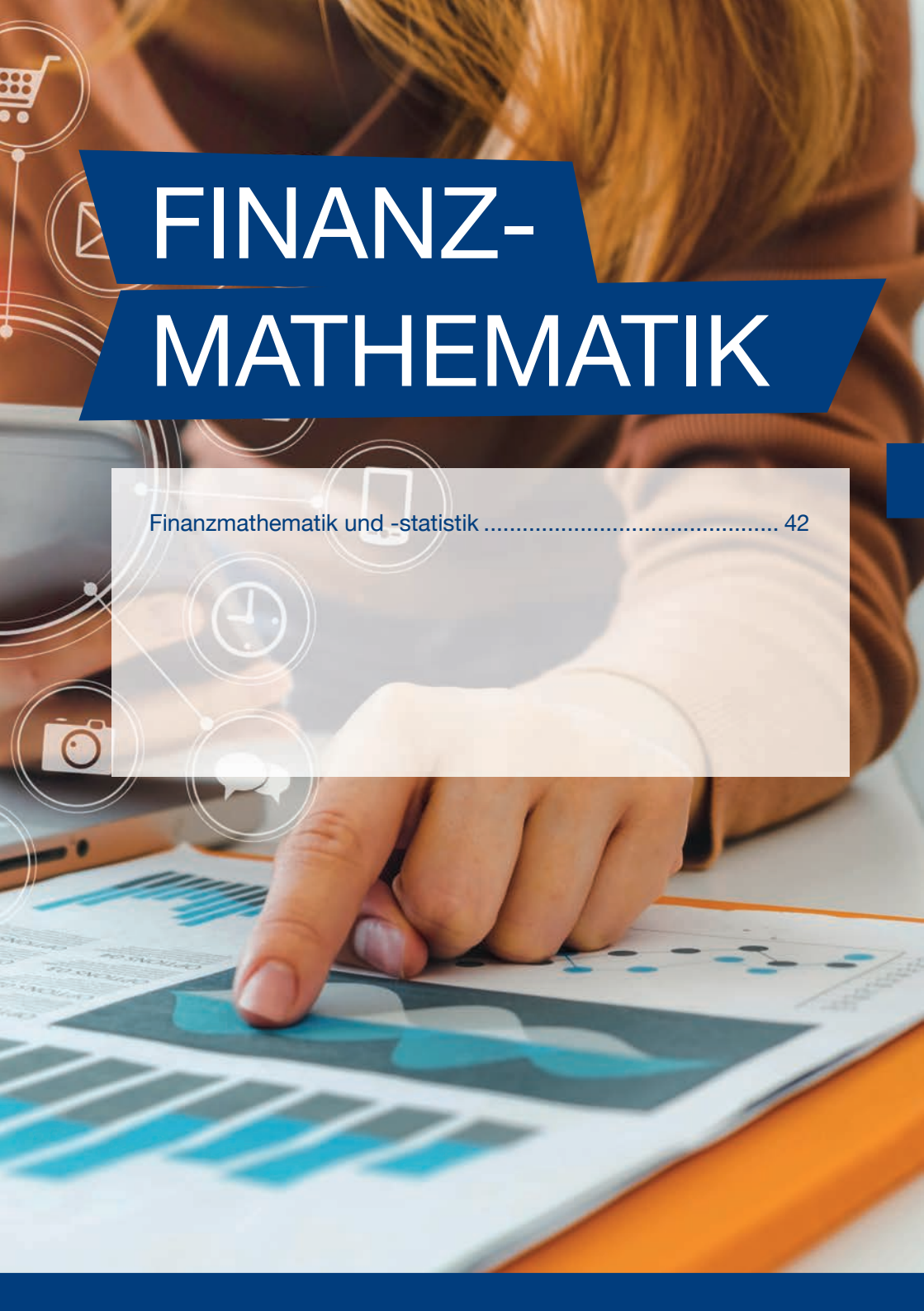






# FINANZ- MATHEMATIK

Finanzmathematik und -statistik ..... 42



# Finanzmathematik und -statistik

## Lerninhalte

- Mathematische und statistische Grundlagen für den Kapitalmarkt
- Interpretation und Bedeutung von finanzmathematischen und statistischen Kennziffern für Anlageentscheidungen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Balázs Cserna  
Johann Wolfgang Goethe-  
Universität

7 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

## Notizen:

**Sie haben Fragen?**

DVFA GmbH – Finanzakademie

Mainzer Landstraße 47a

60329 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 26 48 48 - 121

E-Mail: [finanzakademie@dvfa.de](mailto:finanzakademie@dvfa.de)

# PORTFOLIO MANAGEMENT

Aktives Credit Portfolio Management.....	46
Asset Allocation.....	47
Asset Allocation, Aktives und Passives Aktien- Portfoliomanagement.....	48
Asset Liability Management.....	49
Credit Ratings.....	50
Derivate im Portfoliomanagement.....	51
Kreditportfoliosteuerung I.....	52
Kreditportfoliosteuerung II.....	53
Performance Attribution.....	54
Performance Messung.....	55
Portfoliotheorie (Vorbereitungskurs).....	56
Portfoliotheorie.....	57
Portfoliotheorie und Asset Allocation/ Das Marktmodell und die Analyse mit Beta.....	58
Rentenportfoliomanagement.....	59



# Aktives Credit Portfolio Management

## Lerninhalte



- Nachvollziehen interner Bonitätsprognosen
- Einschätzen der Bedeutung von Covenants
- Beurteilung wichtiger Dimensionen im Kreditportfoliomanagement
- Einblicke in Kredit-Investmentprozesse
- Praktischer Einsatz von Kreditderivaten
- Überblick über ESG-Ansätze in Kreditmandaten

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Christoph Klein, CEFA, CFA, CSIP  
ESG Portfolio Management GmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Asset Allocation

## Lerninhalte



- Vorbereitungen und Ziele der Portfoliokonstruktion
- Benchmarks und deren Aufgaben
- Abgrenzung von strategischer zu taktischer Asset Allocation
- Risikoberechnungen und die Mittelwert-Varianz-Analyse als Entscheidungsregel
- Berechnung von Rendite, Risiko und Kovarianz eines Portfolio
- Effiziente bzw. dominante Portfolien
- Tobin-Separations-Theorem: Auswirkungen der Hinzunahme eines risikolosen Asset auf die Portfoliokonstruktion

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Björn Esser, CIIA, CEFA  
MainFirst Bank AG  
Dr. Timo Teuber, CFA  
MainFirst Bank AG

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Asset Allocation, Aktives und Passives Aktien-Portfoliomanagement

## Lerninhalte



- Analyse, Beurteilung und Optimierung verschiedener Asset Allocation Varianten
- Bedeutung von Zeithorizont-Effekten und rechnerische Beantwortungen von Fragestellungen
- Ziele, Grundlagen und Methoden des passiven Portfoliomanagements
- Analyse von Risikoquellen und Risikobeiträgen in Aktienportfolien
- Wichtige Indexierungsverfahren (Tracking Error-Optimierung, diverse Sampling-Verfahren)
- Stile und methodische Grundlagen der aktiven Portfoliokonstruktion
- Beurteilung von Möglichkeiten und Grenzen von Risiko- und Renditeprognosemodellen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Björn Esser, CIIA, CEFA  
MainFirst Bank AG  
Dr. Timo Teuber, CFA  
MainFirst Bank AG

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Asset Liability Management

## Lerninhalte



- Klassifizierung von Anlegern nach Anlagezielen und Anlagerestriktionen
- Unterschiede zw. Leistungszusage (Defined Benefit) und Beitragszusage (Defined Contribution)
- Grundstrukturen und Zielsetzung des Asset Liability Management (ALM)
- Modellierung der Asset- und Liability-Seite und relevante Steuerungsgrößen
- Annuitäten bzw. Rentenbarwertfaktoren auf Basis von Sterbewahrscheinlichkeiten
- Analyse der Zusammenhänge anhand eines vereinfachten ALM-Modells
- Parallelen zu einer Markowitz-Optimierung
- Analyse der Kennzahlen des Surplus
- Vertiefung zu Wirkungsweisen
- Überblick zu dynamischen Managementregeln im ALM und zum Liability Driven Investing (LDI)

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Christian Schmitt  
Hochschule der Bayerischen  
Wirtschaft (HDBW) gGmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Credit Ratings

## Lerninhalte



- Bedeutung und Funktion von Ratings am Kapitalmarkt für Corporate Bonds
- Informationsangebot und -nutzen der Ratingagenturen
- Kapitalmarkt für Kreditprodukte
- Vergangene und zukünftige Entwicklung des Kapitalmarkts
- Funktionen des Ratings im Asset Management und im Finanzmanagement von Emittenten
- Anforderungen an Ratingagenturen zur Akzeptanz im Kapitalmarkt
- Unterschiedliche Ratingarten und Sonderaspekte
- Determinanten zur Bepreisung von Kreditrisiken (Cresta Score, HI-SCORE)
- Spreadermittlungen
- Portfoliomanagement von Kreditprodukten
- Rendite-Risiko-Profile von Corporate Bonds und deren Zusammenhang zu anderen Assetklassen
- Analyse von Diversifikations- und Gesamtportfolioeffekten
- Kreditindizes als Einflussparameter für Portfoliokonstruktionen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

# Derivate im Portfoliomanagement

## Lerninhalte



- Wichtige Einsatzmöglichkeiten von Optionen und Futures im Portfoliomanagement von Aktien und Renten
- Analyse von Portfoliomanagementfragestellungen
- Beurteilung derivativebasierter Strategien zur bestmöglich Lösung von Anlageprobleme
- Erstellen und Pflegen derivativer Portfoliostrukturen und Absicherungskonstruktionen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Thomas Bossert  
Union Investment  
Institutional GmbH

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Kreditportfoliosteuerung I

## Lerninhalte



- Zusammenhänge und Risiken eines Kreditportfolios
- Praxisrelevante Kreditportfoliomodelle
- Ausfallorientierte Ansätze: CreditRisk+
- Barwertorientierter Ansatz: CreditMetrics
- Optionspreistheoretischer Ansatz für Ausfallwahrscheinlichkeit: KMV
- Kreditportfoliosteuerung mit Kreditderivaten

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Thomas Heidorn  
Frankfurt School of Finance &  
Management gGmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Kreditportfoliosteuerung II

## Lerninhalte



- Zusammenhänge und Risiken eines Kreditportfolios
- Verhaltensanalyse von Kreditprodukten zu Marktpreisrisiken
- Nicht haltbare Normalverteilungsannahmen bei Kreditrisiken
- Praxisrelevante Kreditportfoliomodelle
- Ausfallorientierte Ansätze: CreditRisk+
- Barwertorientierter Ansatz: CreditMetrics
- Optionspreistheoretischer Ansatz für Ausfallwahrscheinlichkeit: KMV

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Thomas Heidorn  
Frankfurt School of Finance &  
Management gGmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Performance Attribution

## Lerninhalte



- Begriff und Bedeutung der einperiodischen Performance Attribution
- Externe Analyse der Performancedeterminanten auf Basis gängiger Attributions-Verfahren: Zerlegung der Performance, Rückschlüsse auf das Risiko, den Investmentstil und dessen Konstanz
- Methoden der klassischen einperiodischen internen Attribution: Verwendung von Renditen und Portfoliogewichten und Multi-Currency-Portfolios
- Beurteilung von Erfolgsquellen der Performance und der Leistungsfähigkeit von Portfoliomanagern
- Differenzierung von gemessenen Renditen: Erfolgsquellen des Asset Managers ermöglichen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Carsten Wittrock  
zeb/rolfes.schierenbeck.  
associates gmbh

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Performance Messung

## Lerninhalte



- Begriff und Bedeutung der Performance Messung
- Gängige Verfahren und Verwendungsrichtungen der Renditemessung
- Häufig eingesetzte Näherungsverfahren und Methoden
- Klassische Ansätze zur risikobereinigten Performancemessung und Beurteilung ihrer Schwachstellen
- Auf Verlustrisikomaßen basierende Ansätze
- Performance beeinflussende Kostendeterminanten
- Überblick zu wichtigen praxisrelevanten Messgrößen und Problemen
- Performance beeinflussende zentrale Parameter
- Kritische Beurteilung eingesetzter Verfahren

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Carsten Wittrock  
zeb/rolfes.schierenbeck.  
associates gmbh

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Portfoliotheorie (Vorbereitungskurs)

## Lerninhalte



- Zusammenhang zw. Rendite, Diskontierungsfaktor und Barwert
- Berechnung von diskreter, stetiger und erwarteter Rendite
- Rendite-Risikoproblematik
- Einfluss der Diversifikation auf das Risiko des Gesamtportfolios
- Berechnung der Rendite eines Zwei-Aktien-Portfolios mit Hilfe von Varianz und Kovarianz
- Effizienztheorie: Abgrenzung starker, mittelstarker und schwacher Form der Markteffizienz
- Bedeutung von Beta als Marktrisiko
- Zusammenhang zw. Aktienrendite und Marktbeta
- Rendite-Risiko-Diagrammerstellung für Wertpapiere und Bestimmen des effizienten Rands
- Annahmen und Zusammenhänge des Capital Asset Pricing Models (CAPM)

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Barbara Kaschütke  
Johann Wolfgang Goethe-  
Universität

2 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Portfoliotheorie

## Lerninhalte



- Grundlagen und Bausteine der modernen Portfoliotheorie
- Berechnung von erwarteten Returns und Risiken (Einzelinvestments und Portfolio)
- Mittelwert-Varianz-Ansatz von Markowitz
- Konzept der Effizienzlinie
- Treffen von Anlageentscheidungen aus einem Portfoliokontext
- Analyse und Beurteilung des Zusammenwirkens verschiedener Anlageklassen unter dem Aspekt der Risikodiversifikation
- Korrelation und Diversifikation: Wechselwirkungen zw. Anlageklassen
- Konstruktion von effizienten Portfolios
- Bestimmen von effizienten Portfolios mit größtem Anlegernutzen
- Strukturierung nutzenoptimaler Portfolios für Investoren: Risikoeinstellung und gewünschte Zielrenditen eines Anlegers

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Hans-Peter Rathjens, CEFA  
Allianz Global Investors GmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Portfoliotheorie und Asset Allocation/ Das Marktmodell und die Analyse mit Beta

## Lerninhalte



- Grundlagen zur Portfoliotheorie (3-Asset- und N-Asset-Fall)
- Lineare Faktormodelle (Ein-Index-Modell und Mehrfaktorenmodell)
- Grundlagen des Capital Asset Pricing Modells (CAPM) und der Arbitrage Pricing Theory (APT) als Bewertungsmodelle für risikobehaftete Anlagen
- Analyse systematischer und wertpapierspezifischer Risiken
- Bewertungszusammenhänge zw. erwartetem Return eines Wertpapiers und seinen Faktorrisiken
- Beurteilung von Risikoanalysen und Return-Risikozusammenhänge im Portfoliokontext
- Zusammenhänge zw. Kapitalmarktbewertung von Wertpapieren und Portfoliomanagementansätzen: Erarbeitung von Asset Allocation-Vorschlägen und Umsetzung in Unternehmensbewertungen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Hans-Jörg Frantzmann  
RMC Risk-Management-  
Consulting GmbH

12 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Rentenportfoliomanagement

## Lerninhalte

AIM

®

- Überblick über die historische Entwicklung der Zinsniveaus und -zyklen
- Zusammenhang zw. Laufzeit, Rendite und Risiko einer Anlage und Einflussfaktoren für deren Veränderung
- Implikationen für die Praxis anhand Zinsstrukturkurvenänderungen
- Berechnung und Positionierung von Zinsstrukturkurven
- Roll-Down-Effekt und Break-Even-Analysen
- Unterschiede zw. aktivem und passivem Management: Rentenportfolios und deren Einsatzmöglichkeiten
- Strategien im Rahmen des Portfoliomanagements
- Aktive Nutzung von Performancequellen
- Funktionsweisen strukturierter (Renten-) Kapitalmarktprodukte
- Besonderheiten inflationsindexierter Anleihen
- Problematik von Short Duration Spreadprodukten

## Referent

142,80 €

inkl. MwSt.

Harald Wenzel, CEFA  
Sal. Oppenheim jr. &  
Cie. AG & Co. KGaA

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# RECHNUNGS- LEGUNG

Analyse und Planung von Geschäftsmodellen.....	62
Analyse von Sanierungsgutachten.....	63
Bank Financial Statements.....	64
Bilanzanalyse .....	65
Grundlagen der Internationalen Rechnungslegung.....	67
Internationale Rechnungslegung IFRS (Gläubigersicht).....	68
Internationale Rechnungslegung nach IFRS (Investorensicht)	69
Kapitalmarktorientierte Analyse der Finanzberichterstattung ...	70
Praktische Fallstudien zur Bilanzanalyse .....	71

# Analyse und Planung von Geschäftsmodellen

## Lerninhalte



- Überblick über das umfangreiche Gebiet der Unternehmensplanung und dessen Auswirkung auf die Bonitätsanalyse
- Verbindung zu Ratingmodellen bei kurzfristigen Finanzplanungen anhand integrierter Planungsrechnungen und Cash Flow-Simulationen
- Bedeutung der Planungsrechnung für die Zukunftseinschätzung eines Unternehmens
- Cash Flow-Simulationen als Ergänzung zu vergangenheitsorientierten, statistisch mathematischen Ratingmodelle
- Grundlagen der kurzfristigen Finanzplanung und deren Konsequenz nach dem Insolvenzrecht
- Grundlegende Techniken der integrierten Planungsrechnungssysteme
- Ausmaß von Planungsannahmen auf Erfolgsrechnung, Bilanz, Finanzen und das Ratingergebnis
- Modelle mit integriertem Planungskern
- Konsequenzen von bestimmten Wahrscheinlichkeitsannahmen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Harald Krehl

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Analyse von Sanierungsgutachten

## Lerninhalte



- Verschiedene Arten von Sanierungskonzepten
- Analyse von Sanierungskonzepten und der Beurteilung der damit verbundenen Problemstellungen anhand des Standards IDW S 6 und der BGH-Rechtsprechung
- Eigenständige Analysen und Risikoerkennung bei Haftungsfragen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Eva Ringenspacher  
Restrukturierungspartner  
jwt GmbH & Co. KG

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Bank Financial Statements

## Lerninhalte



- Überblick über bilanzielle Regelungen
- Bilanzierung nach gegenwärtig anzuwendendem Standard zur Bilanzierung von Finanzinstrumenten (IAS 39 und IAS 32)
- Abgrenzung von EK und FK
- Kategorisierung und Bewertung von Finanzinstrumenten
- Bildung von Wertberichtigungen
- Bilanzierung von (eingebetteten) Derivaten
- Regelungen zur Abbildung von Sicherungsbeziehungen
- Bilanzanalyse: Neuerungen nach Basel III und Besonderheiten in der Bilanzanalyse von Banken

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Edgar Löw  
Frankfurt School of Finance  
& Management gGmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Bilanzanalyse

## Lerninhalte



- Einführung in die quantitative Bilanzanalyse
- Vorgehensweise der traditionellen kennzahlenorientierten Bilanzanalyse
- Einblick in fortgeschrittene Verfahren unter Auslotung ihrer Möglichkeiten und Grenzen
- Perspektive kreditgebender Banken: bilanzielle Risiken identifizieren und einschätzen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbier  
Universität Bayreuth

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Das DVFA Online-Trainings

Finanzexpertise – seit über 30 Jahren.

## DVFA Online Akademie

Über unsere DVFA Online Akademie können Sie neben ganzen DVFA Programmen Einzelkurse zu Fachthemen am Finanzmarkt buchen. Jeder Kurs schließt automatisch mit einer DVFA-Teilnahmebestätigung ab. Stöbern Sie durch das Angebot oder nutzen Sie gezielt Filter und die Suchfunktion, um passende Kurse zu finden.

## Attraktive Preisvorteile für Unternehmenslizenzen

Alle Trainingsangebote können Sie zudem als Unternehmenslizenz buchen. Bitte sprechen Sie uns für ein unverbindliches Angebot an.

## DVFA Businessrate für Lernfilme

Individuelle Weiterqualifizierung für Sie und Ihre Mitarbeiter/innen Finanzwissen von Branchenexperten. Wählen Sie nach Ihrem Bildungsbedarf aus über 100 E-Kursen in unserem DVFA Onlineshop Ihre Wunschkurse aus über 20 Kategorien. Wir senden Ihnen gerne die gewünschten Informationen zu.

Zum Formular: » [Produktblatt Businessrate](#)

Mehr unter » [shop.dvfa.de/pages/kurspakete](https://shop.dvfa.de/pages/kurspakete)



# Grundlagen der Internationalen Rechnungslegung

## Lerninhalte



- Grundzüge des internationalen Rechnungslegungsmodells
- Einzelne Abschlussbestandteile und deren Bedeutung
- Bilanzierung von Vermögens- und Schuldenbestandteilen nach International Financial Reporting Standards (IFRS)
- Rechnungslegungsvorschriften und ihre Illustration
- Auswirkung grundlegender Geschäftsvorfälle auf einen Jahresabschluss nach IFRS

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

# Internationale Rechnungslegung IFRS (Gläubigersicht)

## Lerninhalte



- Bilanzierungsregeln nach International Financial Reporting Standards (IFRS)
- Besonderheiten der Abbildungsregeln und Unterschiede zur nationalen Rechnungslegung bei Analysen von Jahres- und Konzernabschlüssen
- Rechnungslegung nach IFRS und ihre Verbreitung in der deutschen sowie europäischen Berichtspraxis
- Aufbau und Inhalt einzelner IFRS-Abschlussbestandteile
- Konzeptionsunterschiede bei Rechnungslegung nach HGB und IFRS-Abschlüssen
- Bilanzierung latenter Steuern und deren Bedeutung für die vergleichende Analyse von HGB- und IFRS-Abschlüssen
- Internationale Erfassungsvorschriften alltäglicher Geschäftsvorfälle in Bilanz, Gesamtergebnis- und Kapitalflussrechnung
- Aufbau der Bilanz und Vorgänge zur Beschaffung und Verwendung finanzieller Mittel aus der Analysepraxis
- Auswirkungen der Rechnungslegungsvorschriften auf das Abschlussbild und auf zentrale Kennzahlen zur Analyse der Vermögens- und Erfolgslage

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

# Internationale Rechnungslegung nach IFRS (Investorensicht)

## Lerninhalte



- Ausgewählte Teilgebiete des Financial Accounting
- Gewinnrealisierung bei langfristigen Fertigungsaufträgen
- Bilanzielle Behandlung von finanziellen Verbindlichkeiten
- Rückstellungen und Sicherungsbeziehungen („Hedge Accounting“)
- Abbildung von Altersversorgungsplänen und Mitarbeitervergütungsprogrammen in internationalen Abschlüssen nach IFRS
- Informationsgehalt und Aussagefähigkeit kapitalmarktorientierter Finanzberichterstattung
- Analysen und Beurteilungen unter Finanz- und Ertragsgesichtspunkten
- Rechnungslegung in Konzernen
- Ausgewählte Konsolidierungsbeispiele
- Grundlagen der Konzernabschlusserstellung
- Einbindung konsolidierter Rechnungslegung in Jahresabschlussanalysen und Unternehmensbewertungen

Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

# Kapitalmarktorientierte Analyse der Finanzberichterstattung

## Lerninhalte



- Unterscheidung zw. betrieblichem Cash Flow und periodengerecht ermitteltem Jahreserfolg
- Beurteilung und Interpretation der Auswirkungen von geschäftlichen Transaktionen auf die zentralen Performancekennziffern des betrieblichen Rechnungswesens
- Analyse, Erstellung und Interpretation des Cash Flow und deren Darstellung in der Kapitalflussrechnung
- Gestaltbarkeit von Jahreserfolgen (Earnings Management)
- Berechnung und Interpretation gängiger Rentabilitätskennziffern
- Bedeutung des Leverage-Effekts für die Eigenkapitalrentabilität
- Methoden der bilanzorientierten Risikoanalyse
- Wichtige Kennzahlen finanzwirtschaftlicher Bilanzanalysen und deren Anwendungsgrenzen
- Gängige Analyseverfahren zur Abschätzung von Finanzierungsrisiken

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

# Praktische Fallstudien zur Bilanzanalyse

## Lerninhalte



- Ursachen für Unternehmenskrisen
- Qualitative Beschreibung von monokausalen Erklärungsansätze durch multikausale Ursachenbündel/Krisentypen
- Analyse von Unternehmenskrisentypen auf der Basis von Jahresabschlussinformationen

## Referent

Prof. Dr. Jens Leker  
Westfälische Wilhelms-  
Universität Münster  
Dr. David Sonius, CCrA  
Flint Group

142,80 €  
inkl. MwSt.

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# REGULIERUNG

Aufsicht- und Verhaltenspflichten im Wertpapiergeschäft .....	74
Besteuerung von Kapitalanlagen .....	75
Compliance aus Banksicht & Marktmissbrauchsrichtlinie .....	76
Entwicklungen im Kreditgeschäft .....	77
Governance, Aufsicht und Kontrolle .....	78
Interpretation von Finanzinformationen eines Kreditinstituts ..	79
Kapitalanlagengesetzbuch .....	80
Kapitalmarktrecht & Regulierung .....	81
MaRisk .....	82
Quantitative Methoden im Kreditgeschäft .....	83
Rating und Governance .....	84
Ratingmodellentwicklung und -validierung .....	85
Ratingsysteme und -prozesse .....	86
Regulatorische Kapitalanforderungen .....	87
Regulierung im Asset Management .....	88
Regulierungsrahmen und -anforderungen .....	89
Wertpapieraufsicht, Transparenzgebote; Strafrecht: Insiderrecht, Kurs- und Marktmanipulation; Verhaltensregeln .	90
Zentralbankpolitik.....	91





**COMPLIANCE**

# Aufsicht- und Verhaltenspflichten im Wertpapiergeschäft

## Lerninhalte

AIM

®

- Ziele und Adressaten des Kapitalmarktrechts in Deutschland
- Zusammenhang zw. nationaler und europäischer Gesetzgebung
- Elemente der institutionellen Aufsicht gemäß Kreditwesengesetz (KWG)
- Regelungen der Gewerbeordnung (GewO) für Finanzanlageverwalter und Honorar-Finanzanlageberater
- Instrumente und Institutionen der Einlagensicherung in Deutschland
- Berechnung des Sicherungsumfangs in konkreten Fällen
- Anwendungsbereich des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und Ausnahmen
- Kundenbegriff des WpHG
- Interessenwahrungspflicht und weitere Pflichten des WpHG

**Referent**

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Rolf Sethe, LL.M.  
Universität Zürich

7,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Besteuerung von Kapitalanlagen

## Lerninhalte

AIM

®

- Grundprinzipien der Besteuerung von Kapitalanlagen
- Verlustrechnung nach §10 EStG
- Abgrenzung diverser Begriffe aus dem Bereich Altersvorsorge und Varianten der Altersvorsorge
- Abgeltungssteuer, Verlustrechnung, Anwendung der Verlustrechnung auf verschiedenen Ebenen
- Anrechnungsmethode bei ausländischen Steuern
- Besonderheiten bei Depotwechseln
- Fifo-Methode
- Abgeltungssteuer auf Direktanlagen wie Aktien, Anleihen, Fondsanteile und Derivate

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Ellen Ashauer-Moll  
Rödl & Partner GmbH

2,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Compliance aus Banksicht & Marktmissbrauchsrichtlinie

## Lerninhalte



- Compliance und Compliance-Risiken
- Verhaltens- und Organisationspflichten nach dem geltenden Wertpapierhandelsgesetz
- Mindestanforderungen an Compliance (MaComp) der BaFin
- Mögliche Elemente einer Compliance-Organisation
- Regelungen zur Anlageberatung
- Gesetzliche und aufsichtsrechtliche Regelungen zur Finanzanalyse
- Sorgfalts-, Offenlegungs- und Organisationspflichten
- Umsetzung der Finanzanalyser Regelungen in der Praxis

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Johannes Klamt  
PricewaterhouseCoopers  
AG

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

## Entwicklungen im Kreditgeschäft

### Lerninhalte



- Gegenwärtige Entwicklungen im regulatorischen Umfeld des Kreditgeschäftes und deren Auswirkungen auf den Wert- und den Betriebsbereich des Kreditgeschäftes
- Konsequenzen für den Wertebereich des Kreditgeschäftes (Höhe/Qualität der Eigenkapitalunterlegung, Liquiditätsanforderungen, risikoadäquate Bepreisung)
- Diskussionsfragen zu Anreizsystemen und der Governance
- Entwicklungen im Bereich der Kunden-Bank-Beziehung (Prinzipal-Agenten-Beziehung) im Kreditgeschäft
- Potenzielle Rückkopplungseffekte zw. Finanz- und Güterwirtschaft

### Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Philipp Heldt-Sorgenfrei  
Deutscher Genossenschafts- und  
Raiffeisenverband e.V.

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Governance, Aufsicht und Kontrolle

## Lerninhalte

- Einführung in Corporate Governance und Compliance
- Relevante rechtliche Einzelthemen
- Anforderungen aus der BaFin-Aufsichtspraxis
- Compliance-Management-Systeme
- Standards, Empfehlungen und Unternehmensleitlinien
- Möglichkeiten des Outsourcing

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Marc Pussar  
SKW Schwarz

1,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Interpretation von Finanzinformationen eines Kreditinstituts

## Lerninhalte

- Interne Steuerungsgrößen auf Basis externer regulatorischer Vorgaben (Basel III)
- Qualität und Quantität des Eigenkapitals
- Kapitalerhaltungspuffer
- Möglichkeiten der Eigenkapitalstärkung
- Verbriefung, Ausfallrisiken und Liquidität

Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Peter Thilo Hasler, CEFA  
Sphene Capital GmbH

2 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Kapitalanlagegesetzbuch - Neu ab Ende 10/19

## Lerninhalte



- Gesamtüberblick über rechtliche und organisatorische Fondsbranchenstrukturen in Deutschland und über das Kapitalanlagegesetzbuch
- Rechtliche Rahmenbedingungen der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und einzelner Fondstypen
- Rechtliche Grundlagen des Vertriebs von Anteilen an EU- und ausländische Investmentvermögen in Deutschland
- Mögliche Probleme im Rahmen der Verwaltung von offenen Investmentvermögen
- Prüfung von Anlegerschutzbestimmungen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch, von Dokumenten/Verträgen des Fondsgeschäft und des Vertriebs von Anteilen an EU- und ausländischen Investmentvermögen in Deutschland

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Henning Brockhaus  
KPMG Law Rechtsan-  
waltschaftsgesellschaft mbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Kapitalmarktrecht & Regulierung

## Lerninhalte



- Überblick zum deutschen Kapitalmarktrecht
- Regelung der Kapitalmarktaufsicht
- Typische Rechtsfragen und Lösung der Rechtsprobleme im Kapitalmarktrecht
- Regelungsgegenstand und -aufgaben des Kapitalmarktrechts
- Struktur des europäischen und deutschen institutionellen Aufsichtsrechts für Banken, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzanlagenvermittler
- Kreditwesengesetz (KWG), Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz (EAEG) und Gewerbeordnung (GewO)
- Rechtlichen Vorgaben nach dem Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) und der Gewerbeordnung (GewO)
- Verhaltens- und Organisationspflichten für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (incl. MiFID II) und Finanzanlagenvermittler
- Perspektive eines Anlagevermittlers, Anlageberaters, Vermögensverwalters und Finanzanlagenvermittlers

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

# MaRisk

## Lerninhalte



- Umsetzung der MaRisk in Deutschland
- Parallelen zur KAMaRisk (MaRisk für Kapitalanlagegesellschaften)
- Prozessuale und inhaltliche Anforderungen der Bankenaufsicht an die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation von Instituten
- Risikotragfähigkeit
- Neue Entwicklungen auf internationaler Ebene

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Silvio Andrae  
DSGV

6 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Quantitative Methoden im Kreditgeschäft

## Lerninhalte



- Mathematische und statistische Grundlagen im klassischen Kreditgeschäft aus Bankensicht
- Konzept der Ausfallwahrscheinlichkeiten: Berechnung und Interpretation
- Abhängigkeiten zw. Bonitäten verschiedener Risikopositionen
- Analyse von Portfolios aus mehreren Krediten

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Thomas Ridder  
DZ BANK AG

3,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Rating und Governance

## Lerninhalte



- Kritische Betrachtung von Ratingagenturen
- Vorteile externer Zertifizierer in der Finanzindustrie
- Theorie zur Existenz von Ratingagenturen
- Probleme von gleichzeitigen Beratungsleistungen von Zertifizierern
- Analyse der Corporate Governance-Diskussion für Ratingagenturen
- Zentrale Problemfelder der heutigen Struktur
- Einfluss von Ratingänderungen auf Kursentwicklungen von Wertpapieren betroffener Emittenten (wissenschaftliche Überprüfung)
- Analyse und Grenzen der Feststellungsmethodik von Kursänderungen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Dirk Schiereck  
Technische Universität  
Darmstadt

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Ratingmodellentwicklung und -validierung

## Lerninhalte



- Methodische und regulatorische Grundlagen der Entwicklung und Validierung bankinterner Ratingmodelle
- Aufgaben und Zielsetzungen bankinterner Ratingmodelle
- Regulatorische Anforderungen an die Modellierung und Validierung
- Wichtige Elemente, Methoden, Verfahrenstechniken und Best-Practices der Modellentwicklung
- Entwicklung eines konzeptionellen Modell-Designs
- Verfahren zur Stichprobenbildung
- Erzeugung von Kennzahlen und Behandlung von fehlenden Werten und Ausreißern
- Univariate und multivariate Analyse von Modellkennzahlen
- Klassische Gütemaße zur Kennzahlbeurteilung (p-Wert, ROC Kurve, AUC/Gini-Koeffizient)
- Wichtige Validierungsverfahren und -methoden statistisch-mathematischer Ratingmodelle
- Leistungsfähigkeitsbeurteilung eines Ratingmodells
- Verfahren zur Beurteilung der Trennschärfe und zur Überprüfung der Modellkalibrierung auf Portfolio- und Ratingklassenebene
- Gütemaße und Validierungstechniken für Portfolios (Rangkorrelationskoeffizient, Hit Rates)

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

# Ratingsysteme und -prozesse - Neu ab Frühjahr 2020

## Lerninhalte



- Gestaltung, Implementierung, Anwendung und Validierung von Ratingsystemen und -prozessen (MaRisk, Basel III-/ CRR, SolvV, KSA, IRBA)
- Aufsichtsrechtlicher Zulassungsprozess von IRBA-Ratingsystemen und zur regelmäßigen Systemvalidierung

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Uwe Kehrel  
FOM Hochschule für Oekonomie und  
Management Münster

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Regulatorische Kapitalanforderungen

## Lerninhalte



- Grundlegende Strukturen der Aufsicht über die Finanzindustrie
- Empfehlungen des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht (Basel III)
- Umsetzungen auf EU-Ebene (CRD IV & CRR) und national in KWG, SolvV, GroMiKV und LiqV
- Aufbauorganisation und Kompetenzen der Bankenaufsicht
- Bedeutung des regulatorischen Kapitalbegriffs und des Leverage Ratio
- Ermittlung risikogewichteter Aktiva gemäß Säule 1 und deren Auswirkungen auf einzelne Geschäftsarten
- Grundstrukturen der Kennziffern für das regulatorische Liquiditätsrisikomanagement (LCR und NSFR)
- Implikationen auf die betriebswirtschaftliche Steuerung und Rechnungslegung der Banken

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

# Regulierung im Asset Management

## Lerninhalte



- Im E-Kurs „Risk Management im Asset Management“ eignen Sie sich essentielles Wissen über die Arbeit mit Portfolios an.
- Sie lernen praktisch relevante Rechtsgrundlagen kennen und sind am Ende des Kurses fähig, relevante Begriffe zuzuordnen und die richtigen Fragen zu stellen.
- Im E-Kurs eignen Sie sich Wissen über Anlagegrenzprüfungen an, die eine wichtige Rolle im modernen Risk Management spielen.

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Joachim Hein/Ralf Krause  
Union-Service-  
Gesellschaft mbH

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Regulierungsrahmen und -anforderungen

## Lerninhalte

- Rechtliche Grundlagen zu Bankgeschäften, Finanzdienstleistungen und Zahlungsdiensten in Deutschland
- Klassische und innovative Geschäftsmodelle
- Anforderungen von der IHK-Erlaubnis bis zur Vollbanklizenz
- Grundlagen des Aufsichtsrechts, Vertragsrechts und Verbraucherschutzes

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Marc Pussar  
SKW Schwarz

3,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Wertpapieraufsicht, Transparenzgebote; Strafrecht: Insiderrecht, Kurs- und Marktmanipulation; Verhaltensregeln

## Lerninhalte



- Kapitalmarktrechtliche Straftatbestände des Verbots des Insiderhandels und der Marktmanipulation
- Gesetzliche Gebote zur Erstattung von Verdachtsanzeigen und zur Führung von Insiderlisten
- Verbote und Gebote zur Beurteilung von Verhaltensweisen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Regina Schierhorn  
Bundesanstalt für Finanz-  
dienstleistungsaufsicht

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

## Zentralbankpolitik – Neu ab Ende 09/19

### Lerninhalte



- Kernaufgaben und institutionelle Rahmenbedingungen (gesetzl. Mandat, polit. Unabhängigkeit) einer Zentralbank im Allgemeinen und speziell des europäischen Zentralbankwesens
- Geldpolitische Strategie des Eurosystems und ihre Umsetzungsinstrumente
- Analyse wirtschaftlicher und monetärer Entwicklungen bzgl. Preisentwicklungsimplicationen
- Komplexe Wirkungskanäle der Geldpolitik in Normalphasen und im aktuellen Krisenumfeld
- Ursachen der europäischen Schuldenkrise und notwendige finanz- und wirtschaftspolitische Überwindungsmaßnahmen
- Geldpolitikgrenzen bei der Schuldenkrisenlösung
- Großprojekt „Europäische Bankenunion“: institutioneller und organisatorischer Aufbau der künftigen europäischen Bankenaufsicht bei der EZB
- Vor- und Nachteile der Aufgabenwahrnehmung

### Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.



# RISIKO MANAGEMENT

Analyse und Management von Marktpreisrisiken.....	94
Asset Management I.....	95
Asset Management II.....	96
Einsatz von Optionen zur Risikosteuerung.....	97
Entscheidung unter Risiko.....	98

Gesamtbanksteuerung .....	99
Illiquide Alternative Investments .....	100
Investitions- und Zinsrechnung.....	101
Kreditgeschäft.....	102
Kreditratings .....	103
Liquiditätsrisikomanagement.....	104
Methoden der Risikoanalyse .....	105
Operational Risk.....	106
Praktische Fallstudien zum Asset Management.....	107
Praktische Fallstudien zur Gesamtbanksteuerung .....	108
Projektfinanzierung.....	109
Recovery .....	110
Reputational Risk .....	111
Risikoethik .....	112
Risikomanagement bei Finanzdienstleistern .....	113
Risikoreporting.....	114
Sanierungs- und Abwicklungsplanung.....	115
Stresstests.....	116
Zinsrisikomanagement .....	117

# Analyse und Management von Marktpreisrisiken

## Lerninhalte



- Wesentlichen Risikoarten und ihre ökonomischen Ursachen
- Verschiedene Risikomaße zur Einschätzung der Risiken und eigenständige Berechnung der genauen Höhe
- Gängige Bewertungsansätze zur Erstellung von Terminpreisen zur Bepreisung der wesentlichen Forward- und Futures-Kontrakte
- Risiken beurteilen und durch den Einsatz von geeigneten Finanzprodukten steuern

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Christian Koziol  
Eberhard Karls Universität  
Tübingen

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Asset Management I

## Lerninhalte



- Risikomaßzahlen und deren Wirkung im Portfoliokontext
- Moderne Asset Management Strategien zur Erzielung von zusätzlichen Renditen
- Beurteilung historischer Überrenditen
- Prognosen zur Vorteilhaftigkeit anhand der Analyse zugrundeliegender ökonomischer Ursachen
- Ermitteln optimaler bedürfnisspezifischer Asset Allokationen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Christian Koziol  
Eberhard Karls Universität  
Tübingen

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

## Asset Management II

### Lerninhalte



- Risikomaßzahlen im Zinsbereich
- Moderne Strategien im Zins- und Anleihebereich zur Erzielung von zusätzlichen Renditen
- Beurteilung historischer Überrenditen
- Abschätzen von Ursache und Größenordnung zukünftiger Risikoprämien
- Gezielte sinnvoll Erweiterung üblicher Asset Allokationen

### Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Christian Koziol  
Eberhard Karls Universität  
Tübingen

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Einsatz von Optionen zur Risikosteuerung

## Lerninhalte



- Optionsstrategien
- Bewertungsansätze
- Risikomaße
- Praktische Anwendungen
- Sie lernen Risiken zu identifizieren.
- Der Referent vermittelt Ihnen, wie man Optionen einsetzt, um vorhandene Risiken zu steuern bzw. zu managen.
- Sie erlangen Kenntnisse, ein attraktives Risikoprofil zu erzeugen.

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Christian Koziol  
Eberhard Karls Universität  
Tübingen

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Entscheidung unter Risiko

## Lerninhalte



- Grundlagen für rationale Anlageentscheidungen
- Analyse und Beurteilung anhand von Beurteilungskriterien (Wahrscheinlichkeits-, Dichte- und Verteilungsfunktion, Erwartungswert, Risiko, Standardabweichung, Value at Risk und Conditional Value at Risk)
- Analyse von Nutzenfunktionen
- Erwartungsnutzen-Konzept als Grundlagen der modernen Entscheidungstheorie
- Grenznutzen und Grenzrate der Substitution und Nutzenindifferenzkurven > Mehrwert unterschiedlicher Entscheidungsalternativen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Björn Esser, CIIA, CEFA  
MainFirst Bank AG  
Dr. Timo Teuber, CFA  
MainFirst Bank AG

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Gesamtbanksteuerung

## Lerninhalte



- Grundlegende Zusammenhänge zw. Risiko und Rendite bei der Banksteuerung
- Risikoadjustierte Performancemaße und die Risiko- und Ergebnisallokation in einer Bank
- Relevante Einzelrisikoarten in Banken und deren Aggregation zum Gesamtbankrisiko
- Risikotragfähigkeitsanalyse: Gegenüberstellung von Gesamtbankrisiko und Risikodeckungsmassen
- Risikostrategiesystem und Liquiditätssteuerung

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Ulrich von Zanthier  
KPMG AG Wirtschafts-  
prüfungsgesellschaft

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Illiquide Alternative Investments

## Lerninhalte



- Nicht-traditionelle Anlageklassen („Alternative Investments“)
- Einordnung illiquider Alternativer Investments („Private Markets“) in Risikoprämien
- Abgrenzung von „Public Markets“ zu „Private Markets“
- Charakteristika einzelner Subassetklassen
- Modellierungsaspekte, Implementierungsaspekte und deren Unterschiede zu gängigen Anlageklassen
- Ansätze zur Ableitung von Risiko- und Ertragsannahmen
- Portfoliowirkung von illiquiden Anlagen auf Asset Allocation

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Christian Schmitt  
Hochschule der Bayerischen  
Wirtschaft (HDBW) gGmbH

6,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Investitions- und Zinsrechnung

## Lerninhalte



- Grundlagen zur Bewertung von Zahlungsströmen
- Bewertung von Anleihen
- Berechnung von Spot und Forward Rates
- Theorien zur Zeitstruktur der Zinssätze
- Risikomaße für Fixed Income-Instrumente: Duration, modifizierte Duration und Konvexität
- Investitionsbegriff und Investitionsrechnung
- Verfahren der dynamischen Investitionsrechnung: Berechnung der Rendite von Investitionsprojekten
- Methoden der Bewertung von Zahlungsströmen
- Beurteilung von Anleihenpreisen
- Analyse und Beurteilung von Renditen von Spot- und Forwardrates

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Franz Suntrup, CEFA  
Difico - Deutsches Institut für Finanz-  
analyse und Coaching GmbH

7,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Kreditgeschäft: Märkte, Instrumente und Bepreisung

## Lerninhalte



- Risikomessung im Kreditgeschäft in Banken
- Regulatorische Anforderungen und wirtschaftliche Herausforderungen
- Risikomessung und risikoadäquates Pricing mit Strukturierungsmöglichkeiten im Kreditgeschäft
- Einfluss der Digitalisierung auf künftige Geschäftsmodellierungen von Banken

Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Thomas Ridder  
DZ BANK AG

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Kreditratings

## Lerninhalte



- Ökonomische Bedeutung und Schätzmethode von Ratings
- Institutionelle Unterscheidung zw. in- und externen Ratings
- Einordnung von Ratingverfahren in das regulatorische Umfeld (Basel-Richtlinien)
- Ratingbestimmung: qualitative Verfahrensaspekte von Kreditratingagenturen (Standard & Poor's, Moody's)
- Empirisch-statistische Verfahren und strukturelle Modelle (kapitalmarkt-basierte Ratings)

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Ralf Elsas  
Ludwig-Maximilians-Universität  
München

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Liquiditätsrisikomanagement

## Lerninhalte



- Grundlagen des Liquiditätsrisikomanagements (LRM) für Banken und Asset Manager
- Funktionen des LRM und Treasury Managements in dualen Finanzinstitutionssteuerungen
- Risikopolitische Maßnahmen und Grenzen
- Überblick zu Liquiditätsrisikoanalysemethoden und Ursachen für falsche Risikoeinschätzungen in der aktuellen Finanzkrise
- Praxisbezogene Lösungsansätze zur Vermeidung aufgetretener Probleme für Banken und Asset Manager
- Überblick zur Liquiditätsrisikoanalyse für Banken und Asset Manager
- Ansatz des Liquidity at Risk und des Liquidity Value at Risk und die Bedeutung von Liquiditätsstresstests
- Bedeutung von Liquiditätskosten und -nutzen für das LRM in einer Finanzinstitution

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Stefan Zeranski  
Brunswick European Law School,  
Ostfalia, Hochschule für angewandte  
Wissenschaften

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](http://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Methoden der Risikoanalyse

## Lerninhalte



- Statistische Verfahren und Modelle im Risikomanagement und -controlling
- Praxisrelevante Methoden zur Schätzung von Modellparametern
- Grundidee komplexer Verfahren
- Risikomaße und ihre Berechnungsverfahren
- Probleme in der praktischen Anwendung
- Modellauswahlentscheidungen (Risikomaß Value-at-Risk): Kriterien und Vorgehensweisen zur Beurteilung der Modellgüte
- Grundprinzip der Monte Carlo Simulation
- Einfache Simulationen innerhalb von Risikoanalysen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Bernd Hannaske  
KfW Bankengruppe

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Operational Risk

## Lerninhalte



- Management und Controlling operationeller Risiken
- Motivation im Umgang mit operationellen Risiken
- Aufsichtsrechtliche Anforderungen (CRR, MaRisk)
- Gängige Methoden und Verfahren (Self Assessment, Schadenfalldatenbank, Szenarioanalyse etc.)
- Praktische Umsetzung der Methoden
- Datengestützte Quantifizierung operationeller Risiken
- Erörterung des Verlustverteilungsansatzes
- OR-Datenqualität und -Controllingschnittstellen zu anderen Funktionsbereichen
- Überblick zu modernen OR-Management- und Controllingsystemen

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Marcus Quick  
KPMG AG Wirtschafts-  
prüfungsgesellschaft

6 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Praktische Fallstudien zum Asset Management

## Lerninhalte



- Praktische Anwendung der Lehrveranstaltungsinhalte „Asset Management I“
- Beurteilung eines spezifischen Sachverhaltes zur Ableitung einer die Gesamtsachlage berücksichtigenden Handlungsempfehlung

## Referent

**142,80 €**  
inkl. MwSt.

Dr. Christian Funke  
Source For Alpha AG

5,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Praktische Fallstudien zur Gesamtbanksteuerung

## Lerninhalte



- Komplexität neuer regulatorischer Nebenbedingungen
- Auswirkung auf die Gesamtbank- und Risikosteuerung im Gesamtzusammenhang
- Analyse der Auswirkungen und Beurteilung der Zielkonflikte
- Ableitung von Steuerungsimpulsen aus Bankmanagement- und Risikomanagersicht

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Gerhard Schröck  
Deloitte GmbH

5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Projektfinanzierung

## Lerninhalte



- Mergers & Acquisitions der Corporate Finance
- Ermittlung der Synergie bei M&A-Transaktionen
- Berechnung des Wertpotentials bei Restrukturierung
- Bewertungsmethoden von Auslandsinvestitionen
- Ökonomische Analyse und Bewertung von Leasinggeschäften
- Geschäftsperspektiven zur Vorteilhaftigkeit eines Leasinggeschäfts
- Fremdwährungsproblematik
- Kapitalmarktorientierte Strategien zur Absicherung des Wechselkursrisikos von Projekten einer Unternehmung unter Verwendung derivativer Finanz- und Geldmarktinstrumente
- Beurteilung von Absicherungsstrategien bzgl. Kosten und Konsequenzen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Karl Ludwig Keiber  
Europa-Universität Viadrina

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Recovery

## Lerninhalte



- Recovery Analysen als zentrales Instrument für das Risiko- und Kapitalmanagement im Kreditgeschäft
- Entscheidungsparameter von Banken bei Kreditvergabe an Firmenkunden („Recovery Rate“ (RR))
- Ermittlung der RR auf Basis der Standard & Poor’s Methodik
- Analyseschritte zur Ermittlung der RR
- Einflussfaktoren auf die RR
- Analyse eines syndizierten Kreditvertrages nach LMA Standard
- Aufbau eines LMA-Termsheets/Kreditvertrages
- Regelungspunkte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten
- Aktivafortführung oder -verwertung eines Unternehmens in Default-Situationen: Parameter und Einflussfaktoren

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Robert Fries  
NatWest Deutschland

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Reputational Risk

## Lerninhalte



- Management- und Controllinggrundlagen der Reputationsrisiken
- Aufsichtsrechtliche Anforderungen
- Methoden aus der Praxis zum Umgang mit dieser Risikoart

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Thomas Kaiser  
KPMG AG Wirtschafts-  
prüfungsgesellschaft

2,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Risikoethik

## Lerninhalte



- Bedeutung ethischen Handelns in und für die Finanzbranche
- Umgang mit Risiken
- Risiko, Moral und Ethik
- Ethikposition der DVFA

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Henrik Pontzen  
Union Investment  
Institutional GmbH

3 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Risikomanagement bei Finanzdienstleistern

## Lerninhalte

- Definition von Risiko
- Risikomanagementkreislauf einer Bank
- Relevante Risiken bei Finanzdienstleistern (operationelle Risiken, Kreditrisiken, Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken, Reputationsrisiken)
- Ethische Aspekte des Risikomanagements

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Henrik Pontzen  
Union Investment Institutional GmbH  
Dr. Markus Wrede  
Internationale Kapitalanlage-  
gesellschaft

6,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Risikoreporting

## Lerninhalte



- Grundlagen einer effizienten Risikoberichterstattung (Risikoreporting)
- Erstellungsprinzipien eines entscheidungsrelevanten Risikoreporting
- Bedeutung des Risikoreporting für die wertorientierte Gesamtbanksteuerung
- Aufsichtsrechtliche Anforderungen (MaRisk, Basel)
- Technische und prozessuale Herausforderungen
- Vorschlag zur Sicherstellung regulatorischer Compliance

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Andreas Stephan Huber  
Sopra Steria SE

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Sanierungs- und Abwicklungsplanung

## Lerninhalte



- Neue regulatorische Herausforderungen für grenzüberschreitende Finanzinstitute
- Überblick zu Sanierungs- und Abwicklungsplanung
- Sanierungspläne und -maßnahmen aus Bankensicht
- Abwicklungsstrategien und -prozesse von Abwicklungsbehörden beim Point of non-viability
- Spezifische Abwicklungsinstrumente der BRRD
- Definition von MREL

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Monika Mars  
MM Risk Advisory Services  
GmbH

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Stresstests

## Lerninhalte



- Überblick zu aufsichtsrechtliche Anforderungen an Stresstestausgestaltung und -durchführung
- Grundwissen zur Herleitung umfassender Stresstests
- Entwicklungs- und Ausgestaltungsmethoden von Stresstests
- Verzahnung mit übrigen Methoden im Risikomanagement und -controlling

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Peter Stübner  
Fintegral Deutschland AG

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Zinsrisikomanagement

## Lerninhalte



- Überblick zu Zinsrisikoanalysemethoden für Banken und Asset Manager
- Grundüberlegungen und Aussagegrenzen von Zinsrisikoanalysen
- Zinsrisiko und andere Risikoarten in der Steuerung von Finanzinstitutionen
- Überblick über Barwert- und GuV-Zinsrisikoanalysen
- GuV-orientierte Zinsrisikoanalyse: Erfolgsspaltung des Zinsüberschusses auf Basis der Marktzinsmethode in Konditions- und Zinsstrukturbeitrag als Voraussetzung für ein zentrales Zinsrisikomanagement
- Barwertorientierte Zinsrisikoanalyse: Grundüberlegungen/ Quasifestzinspositionen
- Zinsbuchsteuerung: Micro-, Portfolio- und Macro-Hedges und deren Sicherungswirkung für die Rechnungslegung

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Stefan Zeranski  
Brunswick European Law School,  
Ostfalia, Hochschule für angewandte  
Wissenschaften

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](http://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# VWL

Geld- und Währungspolitik .....	120
Internationale Makroökonomik.....	121
Volkswirtschaftliche Analysen .....	122
Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen der Kapitalmärkte	123



# Geld- und Währungspolitik

## Lerninhalte



- Bedeutung der Geldpolitik für die Finanzmärkte
- Ziele der Geldpolitik und deren Bedeutung im wirtschaftspolitischen Kontext
- Wirkung der Geldpolitik auf realwirtschaftliche Größen
- Beurteilung der Wirkungszusammenhänge zw. Geldpolitik und Preisniveaustabilität
- Anwendung theoretischer Konzepte auf den praktischen Einsatz geldpolitischer Strategien von Notenbanken
- Profilbildung für einzelne Notenbanken (bzgl. geldpolitischer Instrumente und Strategien und Herausforderungen in Finanz- und Schuldenkrisen)

Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Prof. Dr. Rolf J. Daxhammer  
ESB Reutlingen –  
Business School

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# Internationale Makroökonomik

## Lerninhalte



- Funktionsweise und Analyse offener Volkswirtschaften
- Bedeutung der Zahlungsbilanz
- Gedeckte und ungedeckte Zinsparität
- Verschiedene Wechselkursregime
- Fluktuationen nominaler und realer Wechselkurse
- Analyse der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage und deren Auswirkung auf die Konjunktur (Keynesianisches Modell)

## Referent

**196,35 €**  
inkl. MwSt.

Dr. Sebastian Wanke  
KfW Bankengruppe

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Volkswirtschaftliche Analysen

## Lerninhalte



- Zusammenhang zw. Konjunkturzyklus und Wertpapieranlage
- Unterschied zw. Konjunktur und Wachstum
- Treiber von Wachstum
- Konjunkturanalyseinstrumente und kritisch Datenmaterialanalyse
- (Inter)nationale Konjunkturindikatoren und Länderrisiken
- Entwicklungen der Euro-Staatsschuldenkrise
- Inflation, Kerninflation und Deflation
- Zusammenhang zw. Zinsen und Kapitalmarktrenditen
- Instrumente der Geldpolitik
- Strategien zentraler Notenbanken
- Wechselkursregime

Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Holger Bahr, CEFA  
DekaBank

7 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen der Kapitalmärkte

## Lerninhalte



- Kapitalmarktrelevante Aspekte der Makroökonomie und der Wirtschaftspolitik
- Analyse eines makroökonomischen Modells: wirtschaftspolitische Diskussion und Lösungsvorschläge
- Volkswirtschaft als Kreislaufsystem
- Einführung in die Konjunkturanalyse
- Volkswirtschaftliche Analysen in der Praxis
- Volkswirtschaftliche Abteilungsarbeit: Zentralbanken
- Beurteilung von volkswirtschaftlichen Analysen und Studien

Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Jens-Uwe Wächter, CEFA  
Franklin Templeton Investment  
Services GmbH

8 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# SONSTIGE

Digitalisierung im Kreditgeschäft .....	126
Ethik im Finanzmarkt .....	127
Internes Rating .....	128
NEU – ESG Program CESGA® .....	129



# Digitalisierung im Kreditgeschäft

## Lerninhalte



- Disruptive Veränderungen oder lediglich Automatisierung?
- Neue Geschäftsmodelle und Wettbewerber
- Chancen und Risiken der Digitalisierung
- Banking 4.0, Big Data, Künstliche Intelligenz

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Bastian Walkhoff  
zeb

3,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Ethik im Finanzmarkt

## Lerninhalte



- Unterschiedliche ethische Ansätze
- Einordnung und Reflektion des eigenen ethischen Selbstverständnisses
- Probleme bei der unmittelbaren Umsetzung ethischer Normen im Wirtschaftsleben
- Systematische Analyse und strukturierte Bewältigung von Problemen

## Referent

196,35 €  
inkl. MwSt.

Dr. Karsten Thiel  
Ludwig-Maximilians-Universität  
München

4 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen

# Internes Rating

## Lerninhalte



- Elemente der Bonitätsanalyse der Deutschen Bundesbank
- Sicherheiten bei geldpolitischen Operationen (Refinanzierungs- und Innertageskredite)
- Kreditforderungen als Sicherheiten für geldpolitische Operationen im Eurosystem
- Notenbankfähigkeit bei Kreditforderungen durch Bonitätsanalyse- bzw. „Rating“ Verfahren

## Referent

142,80 €  
inkl. MwSt.

Dr. Laura Auria  
Deutsche Bundesbank

3,5 Stunden  
Videolänge

[shop.dvfa.de](https://shop.dvfa.de)  
Kurstitel im Suchfeld  
eingeben und buchen



# ESG-Programm CESGA® Certified Environmental, Social and Governance Analyst



## Course description

The EFFAS and DVFA online ESG training program offers participants extensive access to study material (learning films, handouts, and case studies) via the DVFA Online Academy. All materials and the exam are in English. The content is available to participants for six months.

## Learning contents / Modules

- 01:** ESG - an Introduction Exploring and Analysing Data
- 02:** Recent Developments of ESG integration
- 03:** Responsible investing across asset classes
- 04:** ESG Reporting
- 05:** Investment Process Chain
- 06:** Approaches of data analysis: data availability, quality, and usage
- 07:** ESG Integration in Analysis
- 08:** ESG Integration in Valuation
- 09:** Investment decisions in the context of the investment process chain
- 10:** Case study

**Duration:** 30-60 hrs study; One exam (in-class)

**Language of instruction:** English

**Scientific Director of the CESGA® Program:** Prof. Dr. Alexander Bassen, University of Hamburg

**Fees:** Regular € 1.550 plus VAT

Additional cost for all participants:  
EFFAS certification examination fee  
€ 150,00 plus VAT

## Contact

Ilka Rinke-Rohmann

Email: [irr@dvfa.de](mailto:irr@dvfa.de)

Tel.: +49 (0) 69/264848-127







Informieren Sie sich über

## **DVFA Weiterbildungen**

» [www.dvfa.de/finanzakademie](http://www.dvfa.de/finanzakademie)

## **DVFA E-Kurse**

» [www.dvfa.de/dvfa-shop](http://www.dvfa.de/dvfa-shop)



### **Impressum**

Herausgeber: DVFA GmbH  
V.i.S.d.P.: Ralf Frank  
Amtsgericht Frankfurt am Main  
HRB 87820  
© 2019 DVFA GmbH

### **DVFA GmbH**

Mainzer Landstraße 47a  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 26 48 48 121

E-Mail: [finanzakademie@dvfa.de](mailto:finanzakademie@dvfa.de)  
Web: [www.dvfa.de/finanzakademie](http://www.dvfa.de/finanzakademie)

*Stand: September 2019*



Deutscher Vereinigung für  
Finanzanalyse und Asset Management

Lernen Sie von überall | Kurse sofort abrufbar



## Kontakt

### **DVFA GmbH**

Mainzer Landstraße 47a

60329 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 26 48 48 - 121

E-Mail: [finanzakademie@dvfa.de](mailto:finanzakademie@dvfa.de)

[www.dvfa.de](http://www.dvfa.de)

