

Perspektive Investment Banking & Asset Management 2010

Das Expertenbuch zum Einstieg

Branchenüberblick
Berufsbilder
Bewerbung
Karrierewege

Stand: August 2009

Redaktion und Koordination: Christian Lippl,
christian.lippl@e-fellows.net

Layout: factor product münchen GmbH,
www.factor-product.com

Satz und Illustration: Yvonne Hagenbach [Visuelle
Konzepte], www.yvonnehagenbach.de

Druck und Bindung: AZ Druck und Datentechnik GmbH,
87437 Kempten

Printed in Germany
September 2009

Bildnachweis: Titelbild: Flaivoloka – Shx.hu; S. 9: Tina Rieger – Photogenika; S. 14: Sebastian Kaulitzki – Fotolia.com, S. 84: Jason Smith – Fotolia.com; S. 117: Nedeljko Stojakovic – Fotolia.com (oben), Konferenzzentrum München (Mitte), Frankfurt Marriott Hotel (unten); S. 118: Jeannette Sallmann – Fotolia.com; S. 176: Andy Dean – Fotolia.com; S. 196: Sebastian Kaulitzki – Fotolia.com; Fotos auf den Seiten 10–12 sowie 178–195 stammen von den jeweiligen Autoren; Fotos und Anzeigen ab S. 198 stammen von den entsprechenden Unternehmen; sämtliche Grafiken und Illustrationen wurden umgesetzt von Yvonne Hagenbach [Visuelle Konzepte].

Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Herausgebers unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen sowie die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Die Inhalte dieses Buches wurden mit Sorgfalt recherchiert. Gleichwohl übernimmt der Herausgeber keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Buch befindlichen Informationen.

ISBN-13: 978-3-941144-06-4

© 2009 e-fellows.net GmbH & Co.KG
Sattlerstraße 1, 80331 München
Telefon: (089) 23232-300, Fax: (089) 23232-222
www.e-fellows.net

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	9
Die Autoren	10

1. Branchenüberblick Investment Banking & Asset Management 14–83

Investment Banking – ein Auf und Ab am Puls des Kapitalmarktes.....	15
Investment Banking – was ist das eigentlich?.....	15
Was machen Investmentbanken?	16
Derzeitige Kapitalmarktentwicklungen.....	20
Ausblick: Wie wird die Krise das Investment Banking verändern?.....	23
Erste Erholungstendenzen?.....	27
Berufsbilder im Investment Banking.....	28
Investment Banking Division – M&A.....	28
Investment Banking Division – Equity Capital Markets (ECM).....	31
Investment Banking Division – Debt Capital Markets (DCM)/Leveraged Finance.....	34
Sales & Trading – Equity Sales	37
Sales & Trading – Equity Research (Sell-Side).....	40
Principal Investment oder Merchant Banking – Private Equity.....	43
Asset Management – eine Wachstumsbranche mit vielfältigen Jobchancen	46
Die Asset-Management-Industrie	46
Die Standardproduktpalette der Asset Manager	49
Berufliche Herausforderungen im Asset Management	51
Die Folgen der Finanzkrise für das Asset Management.....	56
Berufsbilder im Asset Management	60
Produktion – Research.....	60
Produktion – Portfoliomanagement.....	63
Produktion – Asset Allocation und Financial Consulting.....	66
Produktion – Risikomanagement	69
Distribution – Marketing & Vertrieb.....	72
Profile wichtiger Player im Investment Banking (M&A) & Asset Management.....	75

2. Karriere im Investment Banking & Asset Management 84 – 117

Karriere im Investment Banking: So meistern Sie Bewerbung und Einstieg	85
Zufriedene Kunden – Schlüssel zum Erfolg im Investment Banking	93
Einstieg und Weiterbildung im Asset Management	99
Tipps zum Einstieg ins Asset Management	99
Weiterbildung im Asset Management	105
Einstiegschancen in Zeiten der Finanzkrise	107
Grundlegende Neugestaltung der Vergütungssysteme	110
Das Online-Stipendium und Karrierenetzwerk e-fellows.net	116

3. Theorieteil Investment Banking & Asset Management 118 – 175

Verfahren zur Unternehmensbewertung im Rahmen von M&A-Transaktionen	120
Die Bedeutung der Unternehmensbewertung bei M&A-Transaktionen	120
Multiplikatorverfahren zum Ersten: Comparable-Trading-Multiples-Verfahren	122
Multiplikatorverfahren zum Zweiten: Comparable-Transaction-Multiples-Verfahren	128
Beurteilung der Multiplikatorverfahren	129
Discounted-Cashflow-Verfahren (DCF-Verfahren)	130
Spezifische Analysen – der Leveraged Buy-Out	132
Theoretische Grundlagen des Kapitalmarktes	135
Aktien und Anleihen	135
Investmentfonds	143
Derivative Finanzprodukte	145
Fallstudie zur Strukturierung eines Garantiezertifikates	155
Konzepte, Kennzahlen und Methoden im Asset Management	158
Verschiedene Investmentkonzepte	158
Kennzahlen und Methoden	167
Investment Performance Attribution	172

4. Erfahrungsberichte 176 – 195

Carsten Bachmann: Portfoliomanagement und Immobilienfonds	178
Sascha Berger: Praktika als wichtige Entscheidungshilfe	180
Sascha Daab: Emission verbriefteter Derivate – mein Einblick ins Investment Banking	182
Hans Ulrich Elsner: Dienstleistungsunternehmen als Alternative	184
Stefan Elste: Das Arbeitsfeld der geschlossenen Fonds	186
Julia Fasching: Vom Capital-Markets-Trainee zur Fondsmanagerin	188
Markus König: Ein Praktikum als Sprungbrett ins Investment Banking	190
Klaus Maurer: Private Equity – Trotz Finanzkrise ein höchst interessanter Job	192
Daniel Meffert: Ein Tag im Oil Trading – kein Gewinn ohne Risiko	194

5. Unternehmensporträts 196 – 213

Allianz Global Investors AG	198
J.P. Morgan	202
KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	206
Union Investment	210
Glossar	214
Alle Titel der Reihe e-fellows.net wissen	218

Hinweis: Um die Lesbarkeit zu verbessern, wird in diesem Buch meist auf geschlechts-spezifische Personenbezeichnungen verzichtet. Alle Angaben beziehen sich jedoch immer auf Frauen und Männer gleichermaßen.

e-fellows.net wissen – die Buchreihe von **e-fellows.net**

Mit dieser Buchreihe informiert e-fellows.net Studierende über attraktive Berufsbilder und interessante Weiterbildungsmöglichkeiten, darunter das LL.M.-Studium, die Ausbildung zum Patentanwalt sowie die Tätigkeit in einer Unternehmensberatung, im Investment Banking und im Asset Management. Die Bücher bieten wertvolle Expertentipps und einen fundierten Überblick über die jeweilige Branche. Persönliche Erfahrungsberichte von Studierenden und ausführliche Unternehmensporträts potenzieller Arbeitgeber helfen bei der eigenen Entscheidungsfindung. Weitere Informationen zu den einzelnen Titeln der Reihe **e-fellows.net wissen** finden Sie auf S. 218–219.

e-fellows.net – das Online-Stipendium & Karrierenetzwerk

e-fellows.net schafft Verbindungen zwischen leistungsstarken Studierenden und renommierten Unternehmen. Mit einem eigenen Stipendienprogramm fördert e-fellows.net Studierende und Doktorand/innen der Ingenieur-, Natur-, Rechts- und Wirtschaftswissenschaften. Stipendiat/innen profitieren von Kontakten in die Wirtschaft durch Praktikumsangebote, Einstiegsjobs und ein Mentorenprogramm sowie vom exklusiven Zugang zur e-fellows.net community. Zudem erhalten sie Recherchemöglichkeiten in fachspezifischen Datenbanken, kostenlose Zeitungsabos und einen Zuschuss zu Telekom-Tarifen. Partnerunternehmen sind Accenture, Allianz, Bertelsmann, Bosch, Clifford Chance, Deutsche Bank, Freshfields Bruckhaus Deringer, Hengeler Mueller, KPMG, Oliver Wyman, Roche und Unister. Gegründet wurde e-fellows.net von der Deutschen Telekom, der Verlagsgruppe Georg von Holtzbrinck und McKinsey & Company. **www.e-fellows.net**

Vorwort



Sowohl das Investment Banking als auch das Asset Management waren in den vergangenen Monaten in aller Munde. Beide Branchen wurden durch die internationale Finanzkrise erschüttert – und teilweise dafür mitverantwortlich gemacht. Der Reiz der Berufsbilder im Investment Banking und Asset Management bleibt jedoch weiterhin bestehen, zumal sich manche Investmentbanken scheinbar schnell von der Krise erholen. Auch wenn die Einstellungszahlen zurückgehen und die Boni teilweise nicht mehr ganz so üppig ausfallen – für finanzaffine Studierende und Absolventen stellen beide Branchen attraktive Möglichkeiten für den Berufseinstieg dar.

Wie dieser gelingen kann, zeigt das Buch **Perspektive Investment Banking & Asset Management 2010**. Im ersten Kapitel wird ein aktueller Branchenüberblick gegeben. Zudem stellen Experten aus der Praxis einzelne Berufsbilder exemplarisch vor. Im zweiten Kapitel stehen Fragen zum Einstieg und zur Karriere im Vordergrund: Was kommt beim Bewerbungsprozess auf einen zu? Welche Voraussetzungen sollte man mitbringen? Und wie haben sich Einstiegschancen und Vergütung durch die Finanzkrise verändert?

Um im Bewerbungsprozess und im Beruf erfolgreich zu sein, ist ein breites theoretisches Wissen nötig. Das dritte Kapitel beschreibt daher exemplarisch Themenfelder, die dem besseren Verständnis beider Branchen dienen. Theoretisches Wissen ist gut, doch sind Erfahrungen von Personen aus der Praxis meist noch wertvoller. Daher werden im vierten Kapitel Erfahrungsberichte aufgeführt, die zahlreiche Tipps und Anregungen enthalten. Im fünften Kapitel stellen sich potenzielle Arbeitgeber vor.

Wir freuen uns, wenn dieses Buch Sie (noch mehr) für die beiden Branchen begeistern kann und Ihnen auf Ihrem Weg ins Investment Banking und/oder Asset Management behilflich ist.

Viel Spaß bei der Lektüre und viel Erfolg für Ihre Karriere!

Christian Lippl
e-fellows.net