

# Perspektive Investment Banking & Asset Management

Das Expertenbuch zum Einstieg

Branchenüberblick  
Berufsbilder  
Bewerbung  
Karrierewege



**e-fellows.net**  
wissen

**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:** Lesotre/Conceptual Brand Creation,  
www.lesotre.de

**Druck und Bindung:** epubli GmbH, Berlin, www.epubli.de

Printed in Germany

**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: 978-3-941144-20-0

© 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
<b>1. Branchenüberblick Investment Banking &amp; Asset Management.....</b>	<b>14 – 83</b>
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 geschlechtsspezifische 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 Doktoranden der Ingenieur-, Natur-, Rechts- und Wirtschaftswissenschaften. Stipendiaten 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 und kostenlose Zeitungsabos. Partnerunternehmen sind Accenture, Allianz, Bertelsmann, Bosch, Clifford Chance, Deutsche Bank, DIE ZEIT, Freshfields Bruckhaus Deringer, Hengeler Mueller, KPMG, Roche, Siemens Management Consulting und TNG Technology Consulting. Gegründet wurde e-fellows.net von der Deutschen Telekom, der Verlagsgruppe Georg von Holtzbrinck und McKinsey & Company. [www.e-fellows.net](http://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**. 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