

2025

ÖVFA
ÖSTERREICHISCHE VEREINIGUNG FÜR
FINANZANALYSE & ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht 2025

Inhalt

Vorwort des Präsidenten	5
2025 stand im Zeichen geopolitischer Konflikte, Handels-/Zollkriegen, einer weiteren Konsolidierung im Inflations- und Zinszyklus sowie relativ robuster Finanzmärkte	5
Das Jahr 2025 war wieder vermehrt von Präsenzveranstaltungen geprägt	5
ÖVFA als Informations- und Weiterbildungs-Plattform	5
Internationale EFFAS-Ausbildungen wie CESGA®, ECRA®, etc. weiter im Fokus	5
ÖVFA als nationaler Kooperationspartner und Arbeitsgruppen	6
Internationale Aktivitäten im Rahmen von EFFAS	6
Zurücklegung meines Mandats als EFFAS Chairman, Übergabe des EMC-Sitzes an <i>Paul Severin</i>	6
ÖVFA-Veranstaltungen	6
Social Media-Aktivitäten	7
Österreichischer Arbeitskreis für Corporate Governance	7
Kooperation ÖVFA mit Wiener Börse	7
Börse-Informationstage 2025	7
Abschließende Worte	7
Der Vorstand der ÖVFA	8
Mitglieder der ÖVFA	9
Einzelmitglieder	9
Corporate Members und Kooperationspartner	9
Ehrenmitglieder	10
Internationales Netzwerk	10
ACIIA	10
EFFAS	10
Mitwirkung in internationalen und nationalen Gremien	11
Commission on Environment, Social and Governance (CESG)	11
Commission on Financial Reporting (CFR)	11
Capital Markets Commission (CMC)	11
Training and Qualification Commission (TQC)	12
EFFAS Arbitration Board	12
Corporate Governance	12
Internationale Aktivitäten und Veranstaltungen im Geschäftsjahr	12
EFFAS Capital Markets Forum (CMF) in Zürich, 3.4.2025	12
EFFAS Summer School 2025 in Wien, 23.–24.6.2025	13

EFFAS AGM in Wien, 24.6.2005	13
Publication: EFFAS ESG Note 3, Transition & Competitiveness: A strategic Priority for Sustainable Finance, Oct 2025	14
EFFAS ESG-Konferenz in Brüssel, 16.10.2025	14

Aktivitäten und Kooperationsveranstaltungen im Geschäftsjahr 14

ÖVFA und CFA Society Austria Arbeitsgruppen	14
Arbeitskreis „Initiative Kapitalmarkt Österreich“	14
ÖVFA und IVA luden zum Streitgespräch: Analysten v/s Anleger, 25.2.2025	15
Börse-Informationstage, März – Oktober 2025	15
Fachkonferenz Sustainable Investor Summit in Wien, 25. – 26.3.2025	15
Wiener Börse Preis 2025, 13.5.2025	16
Präsident <i>Mostböck</i> trifft Finanzminister Dr. <i>Marterbauer</i>	17
Mitgliederversammlung der ÖVFA mit Diplomverleihung, 1.10.2025	17
„Analysten & Anleger: Chancen, Herausforderungen, Quo vadis?“, Keynote von Dipl. Volkswirt, Dipl. Jurist <i>Florian Beckermann</i> , LL.M., Präsident der IVA, 1.10.2025	18
CIRA-Jahreskonferenz, 15.10.2025	18
Veranstaltung Arbeitskreis Initiative Kapitalmarkt zum Thema „Vorsorge und Pension“, Wiener Börse, 4.12.2025	18

Ausbildung 19

VÖIG/ÖVFA-Lehrgang	19
VÖIG/ÖVFA-Lehrgänge im Geschäftsjahr 2025	20
Upgrade Certified European Financial Analyst (CEFA) by EFFAS für EFFAS Certified Portfolio Manager (ECPM)	20
Final Exams der ACIIA (Certified International Investment Analyst CIIA®)	20
EFFAS Certified ESG Analyst (CESGA®)	20

Finanzielle Gebarung im Geschäftsjahr 2025 21

Bilanz	21
Gewinn- und Verlustrechnung	21

Geschäftsstelle der ÖVFA 22

Vorwort des Präsidenten

Liebe ÖVFA-Mitglieder,
liebe Vertreter unserer Corporate Members,
liebe Kollegen/Innen,

2025 stand im Zeichen geo-politischer Konflikte, Handels-/ Zollkriegen, einer weiteren Konsolidierung im Inflations- und Zinszyklus sowie relativ robuster Finanzmärkte

Der **Ukraine-Krieg** besteht nun schon seit 4 Jahren, der **Gaza-Konflikt** weitete sich im Jahr 2025 weiter aus und im Februar 2026 kam der **Iran-Krieg im Nahen Osten** dazu. Leider mangelt es uns nicht an erheblichen geopolitischen Auseinandersetzungen und folglich **wirtschaftlichen Krisen** wie **schwerwiegenden Folgen für Finanzmärkte**. Das Jahr 2025 war zwar von einer **Normalisierung der Inflationsraten** gekennzeichnet, man wird aber sehen, ob der neuerliche Anstieg der Energiepreise **Zinsmaßnahmen** seitens der EZB und anderer Zentralbanken notwendig machen wird. Dennoch konnten sich die **Finanzmärkte** und hier vor allem Aktienmärkte mangels Alternativen behaupten. **Vorausschauende Geldpolitik** ist daher **schwieriger geworden** und kann realistischer Weise oft nur auf Basis neu hereinkommender **monatlicher Daten** bewerkstelligt werden.

Das Jahr 2025 war wieder vermehrt von Präsenzveranstaltungen geprägt

Während virtuelle Business-Meetings/Calls intern oft zum Selbstverständnis wurden, sind **Veranstaltungen in Präsenz neuerlich in den Fokus gerückt**. Dies aber auch meist in Kombination mit Online-Teilnahmemöglichkeiten (= hybrid). Die **ÖVFA organisierte** im abgelaufenen Jahr **größtenteils Präsenz-Veranstaltungen und Konferenzen**. Unsere **internen Vorstandssitzungen** halten wir aber aus Effizienzgründen **virtuell** ab. Die **Generalversammlung** wie vor allem unsere wesentlichen Mitglieder-Veranstaltungen wollen wir weiter **physisch** organisieren.

ÖVFA als Informations- und Weiterbildung-Plattform

In nach wie vor unsicheren Zeiten mit vielen Risiken für Wirtschaft und Kapitalmärkte bleiben **Informations- und Vertrauensschaffung** sowie **Aus- und Weiterbildung** der Schwerpunkt der ÖVFA. Grundsätzliches Ziel, Zweck und Auftrag der ÖVFA ist es, den **Informationsfluss** und die **Kommunikation** zwischen Investoren und Analysten, börsennotierten Gesellschaften, sonstigen Kapitalmarkt-tätigen, Institutionen wie Aufsichtsbehörden **zu fördern** bzw. zu stärken, um einen **transparenten und wettbewerbsfähigen Kapitalmarkt** sicherzustellen. Dabei gilt es vor allem Analysten, institutionellen Investoren, sonstigen Anlageberatern wie Anlegern eine **Plattform für Informationsaustausch zu bieten**, das Wissen um den österreichischen Finanzplatz bei in- wie ausländischen Investoren zu vertiefen und vor allem die **Interessen unserer ÖVFA-Mitglieder** in der Öffentlichkeit **zu vertreten**.

Internationale EFFAS-Ausbildungen wie CESGA®, ECRA®, etc. weiter im Fokus

Auch wenn zuletzt ESG infolge geopolitischer Entwicklungen etwas in den Hintergrund getreten ist, werden **globale Klimaveränderungen, soziale Missstände und Governance-Verfehlungen** notwendige **Transformations- und Adaptierungsprozesse** unterstützen. **Klimarisiken** sind längst **reale wirtschaftliche Risiken** geworden. Globale Erwärmung, schmelzende Gletscher, Wasserknappheit in bestimmten Regionen, häufigere Extremwetterereignisse, Berg-, Erdbeben und Schlammlawinen, Zunahme von Wirbelstürmen, Waldbränden, Überflutungen und Hitzeperioden etc. Das alles hat unmittelbare wirtschaftliche Folgen – für Unternehmen, für Staaten und besonders für Versicherungen wie Rückversicherungen. Diese Entwicklungen verursachen Kosten, Verluste und in manchen Bereichen steigende Prämien oder Risikoaufschläge.

In dem Zusammenhang wurde das internationale EFFAS-Ausbildungsprogramm zum **CESGA®** („Certified ESG Analyst“) geschaffen, welches – infolge globaler Notwendigkeiten hinsichtlich Umwelt, sozialer Missstände wie geeigneter Unternehmensführung – auf große Akzeptanz weltweit stößt. So ist es gelungen, dass es insgesamt mehr als **9.000 CESGA®-Absolventen** in **113 Ländern** gibt. Dieses Ausbildungsprogramm zum CESGA® ist vor allem eine **Folge der ESG-Aktivitäten der ÖVFA** auf

europäischer Ebene, da die „Commission on ESG – Environmental, Social and Governance Issues“ (kurz CESG) auf Initiative der ÖVFA unter Mitwirkung der deutschen DVFA im Jahr 2007 in Wien gegründet wurde.

Ebenfalls vor Kurzem hat der europäische Dachverband EFFAS ein neues Ausbildungsprogramm zum „**EFFAS Climate Risk Analyst (ECRA)**“ aufgelegt, welches entwickelt wurde, um den dringenden Bedarf an qualifizierten Fachkräften zu decken, die in der Lage sind, klimabezogene Finanzrisiken zu identifizieren, zu bewerten und zu managen.

ÖVFA als nationaler Kooperationspartner und Arbeitsgruppen

Zum laufenden Erfahrungsaustausch und zur besseren Abstimmung haben wir bestehende **Kooperationen** mit lokalen Interessensvereinigungen und Institutionen wie dem **Aktienforum** (Interessenvertretung börsennotierter Unternehmen), der **C.I.R.A.** (Cercle Investor Relations Austria), der **VÖIG** (Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften), der **CFA Society Austria**, der **Wiener Börse** und erst kürzlich mit der **IVA** (dem Interessenverband der Anleger) vertieft und **Arbeitsgruppen** gegründet. Hier werden gemeinsame Projekte, Veranstaltungen und Positionspapiere erstellt.

Dabei werden **aktuelle Themen und Trends** aufgegriffen und weiterentwickelt. Wichtig ist, dass diese Arbeitsgruppen **unabhängig** von Unternehmen, kommerziellen wie politischen Interessen agieren. Gemeinsame **Aktivitäten** und **Positionspapiere** sind auf unserer ÖVFA-Website abrufbar.

Als Beispiel ist hervorzuheben, dass die **Arbeitsgruppe Initiative Kapitalmarkt Österreich** unter der Schirmherrschaft der ÖVFA das „**Gemeinsame Positionspapier der Kapitalmarkt-Stakeholder**“ (bestehend aus Aktienforum, CFA Society Austria, CIRA, VÖIG, Zertifikate Forum Austria, WKÖ Pensionskassen, und Wiener Börse) laufend überarbeitet. Das Positionspapier ist unter dem Punkt Themen auf unserer ÖVFA-Website abrufbar.

Internationale Aktivitäten im Rahmen von EFFAS

Die ÖVFA ist seit Jahrzehnten intensiv in europäische Angelegenheiten über den gemeinsamen Dachverband **EFFAS** („European Federation of Financial Analysts Societies“) eingebunden. Hier stehen vor allem die Schaffung und Umsetzung gemeinsamer **Ausbildungs- und Regulierungsstandards** auf europäischer Ebene im Vorder-

grund. Eine Fülle **gemeinsamer Meetings, Konferenzen und Veranstaltungen** fanden teils physisch und/oder hybrid statt.

Als Beispiel erfolgreicher Kooperation zwischen ÖVFA und EFFAS wurden zum Beispiel die **Grundsätze ordnungsgemäßer Finanzanalyse der ÖVFA** (kurz **GoFA**) von der **EFFAS** als **Principles of Proper Investment Research** als Antwort zu Regulierung auf europäischer Ebene übernommen. Dabei spielt insbesondere die **Schaffung umfassender Integrität, Glaubwürdigkeit, Vertrauen und Transparenz** für europäische Finanzmärkte eine wesentliche Rolle. **Geeignete Analyse-, Compliance- wie Ethik-Standards** sind uns daher **sehr wichtig**, um internationalen Richtlinien wie Aufsichtsbehörden (FMA, ESMA, etc.) zu entsprechen.

Zurücklegung meines Mandats als EFFAS Chairman, Übergabe des EMC-Sitzes an Paul Severin

Wie Sie wissen, wurde ich auf der letzten Generalversammlung der EFFAS im Juni 2025 zum Chairman gewählt. Nach umfassender und reiflicher Überlegung habe ich aber mein Mandat als Chairman aus persönlichen Gründen mit Wirkung November 2025 zurückgelegt. Diese Entscheidung ist mir nicht leicht gefallen, war ich doch auch seit 2012 Deputy Chairman der EFFAS. Meinen gewählten Sitz mit Stimme für Österreich im EFFAS Executive Management Committee (EMC) habe ich aber in die bewährten Hände meines ÖVFA-Vorstandskollegen **Paul Severin** übergeben.

ÖVFA-Veranstaltungen

Eine wesentliche Basis für Kommunikation, Meinungs-, Erfahrungs- und Know how-Austausch bilden unsere **Veranstaltungen**, welche wir als ÖVFA zu aktuellsten Themen organisieren bzw. teils mit EFFAS als europäischen Dachverband und anderen Veranstaltern gemeinsam organisieren oder besuchen. Folgende Events wurden im Berichtsjahr veranstaltet bzw. mit Kooperationspartnern gemeinsam mitveranstaltet:

- 25.2.2025 **Veranstaltung ÖVFA und IVA: Streitgespräch Analysten vs. Anleger**
- 25.–26.3.2025 **8. Fachkonferenz für Sustainable & Transition Finance**
- 3.4.2025 **EFFAS Capital Markets Forum in Zürich**

- 13.5.2025 **Wiener Börse Preis 2025**
- 23. – 24.6.2025 **EFFAS Summer School 2025 in Wien**
- 24.6.2025 **EFFAS-Hauptversammlung in Wien**
- 1.10.2025 **ÖVFA-Mitgliederversammlung mit Diplomverleihung und Keynote**
- 15.10.2025 **CIRA-Jahreskonferenz**
- 16.10.2025 **EFFAS CESG-Konferenz in Brüssel**
- 4.12.2025 **Veranstaltung Arbeitskreis Initiative Kapitalmarkt zum Thema „Vorsorge und Pension“, Wiener Börse**

Informationen zu allen Veranstaltungen des Jahres 2025 erhalten Sie auf unserer ÖVFA-Website (inkl. Berichte und Fotos).

Social Media-Aktivitäten

Da uns und der EFFAS Social Media-Aktivitäten wichtig sind, gab es 2025 auch international relevante Kapitalmarkt-Postings auf LinkedIn, welche über die entsprechenden LinkedIn Accounts von EFFAS und ÖVFA ersichtlich sind.

Österreichischer Arbeitskreis für Corporate Governance

Die ÖVFA nimmt seit Gründung des „**Österreichischen Arbeitskreises für Corporate Governance**“ als aktiver Teilnehmer an regelmäßigen Sitzungen – meistens quartalsweise – teil, welche unter Schirmherrschaft des **Bundesministeriums für Finanzen** stattfinden. Im Berichtszeitraum wurde neuerlich die jährliche **Überarbeitung des Kodex vorgenommen**. Alle Kodex-Revisionen bzw. die aktuelle Version inkl. aller Adaptierungen sind unter der Website www.corporate-governance.at zu finden.

Kooperation ÖVFA mit Wiener Börse

Eine erfolgreiche **Kooperation** besteht ebenfalls seit Jahren mit der **Wiener Börse**. Mitglieder der ÖVFA aus Research und Asset Management veröffentlichen zum

einen regelmäßige **Marktkommentare** auf der Wiener Börse-Website. Zum anderen werden laufend **Interviews für das Wiener Börsen-Radio** durchgeführt. Hervorzuheben sind darüber hinaus vor allem **österreichweite Börse-Informationstage**, welche wir im Rahmen der Wiener Börse begleiten und welche auf großes Interesse regionaler Anlageberater diverser Banken in den Bundesländern stößt.

Börse-Informationstage 2025

Termin	Ort	ÖVFA-Experten Referenten
10.3.	Linz	Alois Wögerbauer, CIIA, 3 Banken
9.4.	Dornbirn	Mag. DI. Oliver Wiedner, 3 Banken
10.4.	Innsbruck	Mag. DI. Oliver Wiedner, 3 Banken
3.6.	Klagenfurt	Mag. Manuel Schleifer, RBI
10.9.	Wien	Mag. Helge Rechberger, RBI
17.9.	Salzburg	Dipl. Oec. Henning EBkuchen, Erste Group
2.10.	Graz	Dipl. Oec. Henning EBkuchen, Erste Group

Abschließend gilt mein **Dank** für das Geschäftsjahr 2025 wie immer unserer **ÖVFA-Geschäftsstelle** mit **Frau Lebduska** im Sekretariat, **Frau Mag. Oppenauer**, die für die Lehrgangsbetreuung zuständig ist und Herrn **Dr. Bunk**, welcher als Generalsekretär sowie Geschäftsführer der BWG per 31.1.2026 zurückgetreten ist. Als seine Nachfolgerin darf ich Frau **Dr. Birgit Niessner** begrüßen.

Weiters gilt mein Dank den Herren **Dr. Edelmann** und **Groder**, welche die interne Rechnungsprüfung für unseren Verein durchgeführt haben und bestätigen konnten. Darüber hinaus möchte ich persönlich meinen Kollegen und **ehrenamtlich tätigen Vorstandsmitgliedern** und **Mitgliedern der Arbeitsgruppen** für Ihren Einsatz danken.

Zu guter Letzt möchte ich an dieser Stelle ebenfalls die Gelegenheit wahrnehmen, um **allen unseren Mitgliedern** wie **Corporate Members** meinen Dank aussprechen und sie weiterhin einladen, aktiv an unseren Vorhaben mitzuwirken.

Mag. Fritz Mostböck, CEFA by EFFAS, CESGA®
Präsident

Der Vorstand der ÖVFA



© www.mh-photography.at

Mag. Friedrich Mostböck,
CEFA by EFFAS, CESGA®
Präsident
Erste Group Bank AG



© www.mh-photography.at

Mag. Stefan Maxian, CESGA®
Vizepräsident
Raiffeisen Bank International AG



© www.mh-photography.at

Mag. Dietmar Rupar
Generalsekretär der VÖIG



© www.mh-photography.at

Mag. Paul Severin,
CEFA by EFFAS
Kassier
Erste Asset Management GmbH



Mag. Andreas Wosol
Schriftführer
Amundi Austria GmbH

Die Mitglieder der ÖVFA

Einzelmitglieder

Die ÖVFA zählt aktuell an die 300 Einzelmitglieder. Seit der Neuausrichtung des ÖVFA-Lehrganges ist auch eine Mitgliedschaft der Absolventen bei der nationalen Analystenvereinigung verpflichtend vorgesehen. Damit soll unterstrichen werden, dass sich die Kursteilnehmer und Absolventen einem gemeinsamen Ethik-Kodex unterwerfen.

Corporate Members

Die zahlreichen Corporate Members der ÖVFA sind Ausdruck der Anerkennung und Unterstützung der Tätigkeit der ÖVFA als Vertretung der Kapitalmarktexperten in Österreich. Jedes Corporate Member ist auf unserer Website mit dem Firmenlogo und einem Kurztext vertreten. In Zusammenarbeit mit unseren Corporate Members können wir unseren Mitgliedern Präsentationen bzw. Einladungen anbieten. Wir freuen uns besonders, dass wir im ersten Halbjahr des Jahres 2026 insgesamt fünf neue **Corporate Members** gewinnen konnten: **BAWAG P.S.K. Group, HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG, Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, PORR AG, STRABAG SE**. Wir danken sehr herzlich für Ihre wertvolle Unterstützung und freuen uns auf eine gute Zusammenarbeit.

Weiters konnten wir im Berichtsjahr 2025 **IVA Interessenverband für Anleger** als neuen **Kooperationspartner** dazugewinnen.

	A1 Telekom Austria Group
	AGRANA Beteiligungs-AG
	Aktienforum ^{*)}
	AMAG Austria Metall AG
	Amundi Austria GmbH
	Andritz AG
	Baader Bank AG
	Bank Gutmann AG
	BAWAG P.S.K. Group

	BKS Bank
	CA Immobilien Anlagen AG
	CFA Society Austria ^{*)}
	Cercle Investor Relations Austria ^{*)}
	DADAT Bankhaus Schelhammer & Schattera AG
	Erste Asset Management GmbH
	Erste Group Bank AG
	EVN AG
	FACC AG
	Flughafen Wien AG
	HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
	IVA Interessenverband für Anleger ^{*)}
	Kapsch TrafficCom AG
	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft
	Oesterreichische Kontrollbank AG
	OMV AG
	Österreichische Post AG
	Palfinger AG
	Polytec Group
	PORR AG
	Raiffeisen Bank International AG
	Raiffeisen Capital Management
	STRABAG SE



UniCredit Bank Austria AG



UNIQA Insurance Group AG



VBV – Vorsorgekasse AG



VERBUND AG



Vienna Insurance Group AG
Wiener Versicherung Gruppe



voestalpine AG



Vereinigung Österreichischer
Investmentgesellschaften^{*)}



Wiener Börse AG



Wiener Privatbank SE



ZFA Zertifikate Forum Austria^{*)}

^{*)} Kooperationspartner der ÖVFA

Ehrenmitglieder

Mag. *Birgit Kuras*

Prof. (FH) Mag. *Otto Lucius*, CFP®, EFA®

Univ.-Prof. Dr. *Ewald Nowotny*

Dir. Dr. *Peter Schedling*

Univ.-Prof. i.R. Dkfm. Dr. *Helmut Uhlir*

Internationales Netzwerk

ACIIA (Association of Certified International Investment Analysts)

Im Jahre 2002 ist die ÖVFA der ACIIA beigetreten. Die ACIIA (Association of Certified International Investment Analysts, www.aciia.org) wurde als Nonprofit-Organisation im Juni 2000 gegründet, mit Sitz in der Schweiz. Die ACIIA ist Dachorganisation für nationale und regionale Vereinigungen, die weltweit mehr als 100.000 Investment Professionals repräsentieren.

Die ACIIA besteht aus einer Dachvereinigung **EFFAS** European Federation of Financial Analyst Societies sowie 22 Mitgliedsverbänden. Es sind die Analysten-Vereinigungen aus **Argentinien, Belgien, Brasilien, China, Chinesisch Taipeh, Deutschland, Frankreich, Griechenland, Hong Kong, Italien, Japan, Kenia, Korea, Nigeria, Österreich, Polen, Rumänien, Russland, Schweiz, Spanien, Tunesien und Vietnam** vertreten. Mit dem etablierten CIIA® (Certified International Investment Analyst) ist eine international anerkannte Qualifikation für den Bereich Investmentanalyse, Asset-Management und Corporate Finance geschaffen worden.

EFFAS

Die ÖVFA leistet – als österreichische Vereinigung mit anderen europäischen Länder-Gesellschaften – im Rahmen EFFAS einen wesentlichen Beitrag zur Arbeit auf europäischer Ebene. EFFAS („The European Federation of Financial Analyst Societies“, www.effas.net) – welche die Dachvereinigung der europäischen Finanzanalysten-Gesellschaften repräsentiert und insgesamt in Europa mehr als 18.000 Mitglieder zählt – zeigt die Vielschichtigkeit aber auch die Herausforderungen europäischer Länder hinsichtlich der Finanzmärkte, stellt aber andererseits enorm **gebündeltes und koordiniertes Know-how** in Europa dar. Eine der wesentlichsten Stärken und Vorteile sind gemeinsame **Ausbildungsprogramme**, koordinierte **fachliche Gremien** (EFFAS-Commissions) und **Veranstaltungen**. Über die Dachvereinigung werden darüber hinaus laufend **Stellungnahmen** zu Fragen der **Rechnungslegung** oder **Regulierung** (MiFID2, etc.) auf europäischer Ebene abgewickelt sowie die Entwicklung und Verbreitung eines europäischen **Ethik- und Berufs-verhaltenskodex** gefördert.

Mitwirkung in internationalen und nationalen Gremien

Commission on Environment, Social and Governance (CESG)

Im Rahmen der EFFAS wurde die Kommission „**CESG**“ (**Commission on ESG** – Environmental, Social and Governance Issues)“ auf Initiative von *Fritz Mostböck* und der DVFA im Jahr 2007 in Wien gegründet. Das Gremium setzt sich aus verschiedenen lokalen wie internationalen Experten der jeweiligen europäischen Analystenvereinigungen zusammen. Ziel der Kommission ist es, (1.) europäische **Standards** zu entwickeln, (2.) einen intensiven **Know-how-Austausch** durch Veranstaltungen und Konferenzen sicherzustellen sowie (3.) geeignete **ESG-Ausbildungsprogramme** auf europäischer Ebene aufzusetzen, um diesen wichtig gewordenen Investment-Ansatz in der breiten Öffentlichkeit zu etablieren. Seit Gründung ist Österreichs Vertreter in der Commission on ESG unser Präsident Mag. *Friedrich Mostböck*.

Seit Jahren hat EFFAS eine starke Position bei der Entwicklung von Standards für die Berichterstattung von Extra Financials Kennzahlen. Mit ihrer ehemaligen Commission on Intellectual Capital (CIC) und ihrer Commission on ESG (CESG) hat EFFAS nicht nur maßgeblich dazu beigetragen, die Bedürfnisse von Investmentfachleuten an die Kapitalmärkte an Unternehmen zu kommunizieren, sondern auch praktische Ratschläge in Form von Key Performance Indicators und interaktiven Datenformaten gegeben. Damit hat EFFAS dazu beigetragen, die Integration von Extra Financials in klassische Anlagemethoden zu verbessern.

EFFAS CESG ist eine Partnerschaft mit dem Lab eingegangen. Die Arbeit von CESG an KPIs für ESG wurde vom Lab als wichtiger Eckpfeiler der Mission des Labs anerkannt. In den vergangenen Monaten hat EFFAS das Lab bei der Durchführung von Fokusgruppen mit Investmentfachleuten und Unternehmen in ganz Europa unterstützt, um das Verständnis für die Bedürfnisse und Anforderungen von Investmentfachleuten im Bereich der Extra Financials zu vertiefen und das sich entwickelnde Modell zu testen.

Commission on Financial Reporting (CFR)

Die EFFAS Commission on Financial Reporting (CFR) stellt internationalen Standardsetzern die Sicht von Analysten zur Definition der International Financial Reporting Stan-

dards (IFRS) zur Verfügung. Seine Mitglieder arbeiten eng mit dem International Accounting Standard Board (IASB) über die Global Analysts' Group und der European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) über das Users' Panel zusammen. EFRAG berät die Europäische Kommission zu Fragen im Zusammenhang mit der Einführung von IFRS in Europa.

Die Arbeit der Kommission konzentriert sich auf die Bereitstellung von Analystenmeinungen zu den vom IASB erstellten Konsultationspapieren und auf die Teilnahme am Harmonisierungsprozess mit internationalen Standardsetzern.

Österreichs Vertreter in der EFFAS Commission on Financial Reporting ist ÖVFA-Mitglied Mag. *Friedrich Spandl*, CEFA by EFFAS, Managing Director und Strategic Advisor in der BAWAG P.S.K.

Capital Markets Commission (CMC)

Die Rolle der Kapitalmärkte ist entscheidend für die Zuteilung finanzieller Ressourcen in modernen Volkswirtschaften und damit für ein stärkeres Wachstum und die langfristige Entwicklung der europäischen Volkswirtschaften.

In den letzten Jahren und insbesondere nach der weltweiten Finanzkrise von 2007, die das Bankensystem in vielen Ländern erheblich in Mitleidenschaft gezogen hat, haben die europäischen Behörden die Effizienz der Kapitalmärkte in den Mittelpunkt ihrer Prioritäten gestellt. Dies zeigt sich an der Einführung und Umsetzung der Kapitalmarktunion (CMU), einer Priorität auf der Agenda der EU-Kommission.

Als solche wurde die EFFAS Capital Markets Commission (CMC) mit folgendem Leitbild gegründet:

- Förderung der Rolle und Sichtbarkeit von EFFAS auf europäischer und internationaler Ebene in Bezug auf Kapitalmarktthemen (Anleihen und Aktien).
- Überwachung der Situation und Entwicklung der Kapitalmärkte in Europa, insbesondere des Weges zur Kapitalmarktunion. Beratung der EMC bei Konsultationsanfragen der europäischen Behörden oder bei der Beratung dieser Behörden auf Anfrage.
- Legt dem EMC Anregungen zur Organisation regelmäßiger Veranstaltungen zu diesen Themen vor.
- Förderung von Diskussionen und Brainstorming unter den nationalen Mitgliedsgesellschaften zu diesen

Themen sowie Sammlung der Ansichten von Fachleuten zu den Prioritäten für die Entwicklung der Kapitalmarktunion und der Kapitalmärkte im Allgemeinen.

Österreichs Vertreter im CMC sind unser Vizepräsident Mag. *Stefan Maxian* und seit Februar 2025 ÖVFA-Mitglied Dipl.-Oec. *Henning Ebkuchen*, Erste Group Bank AG.

Training and Qualification Commission (TQC)

Zu den Hauptaufgaben der TQC-Kommission zählen die Entwicklung neuer Ausbildungsprogramme und die Verbesserung bestehender Programme im Interesse unserer Mitglieder, die Beratung des europäischen Managementkomitees der EFFAS in allen Fragen der Ausbildung und Qualifizierung sowie die Bewertung der Akkreditierungen von Berufsbezeichnungen bei der EFFAS und ihren nationalen Mitgliedsgesellschaften mit ihrem Review Panel.

Die Kommission tagt regelmäßig etwa zwei- bis dreimal im Jahr und unterstützt die Organisation der EFFAS Seminarreihe und der EFFAS Summer School.

Durch das hochwertige Ausbildungsprogramm kann auf eine beachtliche Anzahl der Inhaber des europaweit anerkannten EFFAS-Zertifikats CEFA by EFFAS (Certified European Financial Analyst by EFFAS) verwiesen werden.

Die Ausbildung des EFFAS Certified ESG Analyst (CESGA®) ist weltweit anerkannt und stößt auf enormes Interesse, sodass binnen kurzer Zeit auch die Gruppe der Inhaber des EFFAS-Zertifikats CESGA® eine beachtliche Anzahl erreicht hat.

Im Berichtsjahr 2025 ist Österreichs Vertreter im TQC ÖVFA-Generalsekretär Dr. *Markus Bunk*.

EFFAS Arbitration Board

Gemäß Artikel 10 der EFFAS-Satzung ist der Board of Arbitration für die Beilegung von Meinungsverschiedenheiten innerhalb der EFFAS zuständig. Diese Organisation wurde im Jahr 2014 gegründet und besteht aus drei Mitgliedern. Seit Gründung ist Österreichs Vertreter im EFFAS Arbitration Board unser Mitglied Dipl. Oec. *Henning Ebkuchen*, Erste Group Bank AG.

Corporate Governance

Die ÖVFA nimmt ihre Mitgliedschaft mit Sitz und Stimme im „**Österreichischen Arbeitskreis für Corporate Governance**“ aktiv wahr. Der Arbeitskreis wurde im Jahr 2002 auf Initiative der ÖVFA und des IWP (Institut der Wirtschaftsprüfer) gegründet. Gemeinsam mit wesentlichen Institutionen, dem Bundesministerium für Finanzen (BMF), der FMA, Interessengemeinschaften und Kapitalmarktvertretern wurden bereits mehrfach Überarbeitungen zur jeweils gültigen Fassung des Kodex erstellt, welcher als Basis für freiwillige Selbstregulierung in der Unternehmensführung dient (siehe Website des Österreichischen Arbeitskreises für Corporate Governance www.corporate-governance.at). Seitens ÖVFA nehmen *Fritz Mostböck* und stellvertretend *Paul Severin* an Arbeitskreis-Sitzungen teil, welche mehrmals im Jahr stattfinden.

Internationale Aktivitäten und Veranstaltungen im Geschäftsjahr

EFFAS hat im Berichtsjahr eine Vielzahl an internationalen Veranstaltungen organisiert. Ausführliche Berichte zu den Aktivitäten und Veranstaltungen sind auf der Website der EFFAS (www.effas.com) veröffentlicht.

EFFAS Capital Markets Forum (CMF) in Zürich, 3.4.2025

Das EFFAS Capital Markets Forum (CMF), das gemeinsam mit der Swiss Financial Analysts Association (SFAA) in Zürich veranstaltet wurde, fand in einem Kontext bedeutender regulatorischer Veränderungen, veränderter Investitionsdynamik und verstärkter Fokussierung auf Corporate Governance statt.



Panel-Teilnehmer am CMF 2025 in Zürich | Credit: EFFAS

Die Diskussionen konzentrierten sich auf die Zukunft der Kapitalmarktunion, Europas Attraktivität für globale Investoren und sich entwickelnde Trends bei der Vermö-

gensallokation, wobei die Teilnehmer auf eine mögliche Neuausrichtung der Investitionsströme in Richtung Europa angesichts geopolitischer Unsicherheit hinwiesen. Das Programm behandelte zudem wichtige regulatorische Entwicklungen und die anhaltende Marktfragmentierung und hob die Notwendigkeit einer stärkeren Integration und kohärenterer Rahmenwerke hervor.

EFFAS Summer School 2025 in Wien, 23.–24.6.2025

Auf Initiative von Präsident Mag. Mostböck fand die EFFAS Summer School erstmals in Wien in den Räumlichkeiten der Oesterreichischen Nationalbank statt.

Das Thema lautete: The European Economic Outlook and Corporate Reporting Challenges

Analysten und Investmentfachleute aus den verschiedensten Ländern diskutierten über den europäischen Wirtschaftsausblick, Nachhaltigkeit und Unternehmensberichterstattung. Zentrale Themen waren die zunehmende wirtschaftliche Unsicherheit und deren Auswirkungen auf Märkte und Politik, die zunehmende Komplexität von ESG- und Berichtsrahmen sowie der Bedarf an hochwertigen Daten. Die Diskussionen behandelten zudem technologische Veränderungen in Finanzsystemen, die Zukunft integrierter Berichterstattung und die Bedeutung der Stärkung der europäischen Kapitalmärkte.

Die Teilnehmer dieses exklusiven Treffens hatten zudem die Möglichkeit an interaktiven Workshops teilzunehmen.

EFFAS AGM in Wien, 24.6.2025

Am 24.6.2025 fand die Hauptversammlung der EFFAS in Wien statt, bei der auch die Wahl des Vorsitzenden der EFFAS auf der Tagesordnung stand. Präsident Mostböck wurde temporär zum Präsidenten (Vorsitzenden) der EFFAS gewählt.



Teilnehmer am EFFAS AGM-Meeting 2025 | Credit: EFFAS



Teilnehmer der EFFAS Summer School 2025 in Wien | Credit: EFFAS

Publikation: EFFAS C ESG Note 3, Transition & Competitiveness: A strategic Priority for Sustainable Finance, Oct 2025

Die EFFAS veröffentlicht ihre dritte ESG Position Note, die von der EFFAS-Kommission für ESG gemeinsam mit der Redaktion des AIAF – Associazione Italiana per l'Analisi Finanziaria, zusammengestellt wurde und Finanzfachleuten eine klare Anleitung zur Bewertung von Unternehmensumstellungsplänen im Einklang mit den sich entwickelnden EU-Nachhaltigkeitsrahmen bietet.

Der Bericht steht auf der Website der EFFAS (www.effas.com) zur Verfügung.

EFFAS C ESG-Konferenz in Brüssel, 16.10.2025

Die EFFAS C ESG-Konferenz fand am 16. Oktober 2025 in Brüssel statt. In der Konferenz diskutierten führende Experten, Investmentprofis, politische Entscheidungsträger und Wissenschaftler wie ESG, Klimarisiken und immaterielle Vermögenswerte die Zukunft der Unternehmensberichterstattung prägen. Der Fokus lag auf die Entwicklung der ESG-Regulierung, einschließlich der Änderungen im EU-Omnibus, sowie auf Datenqualität, KI und die Notwendigkeit von mehr entscheidungsrelevanten Offenlegungen.

*Teilnehmer EFFAS C ESG-Konferenz 2025 in Brüssel |
Fotocredit: EFFAS*



Aktivitäten und Kooperationsveranstaltungen im Geschäftsjahr

Eine wesentliche Basis für Kommunikation, Meinungs- und Know-how-Austausch bilden unsere diversen **Veranstaltungen**, diese sind **auf unserer Website unter dem Punkt „Veranstaltungen“ veröffentlicht** und im regelmäßig erscheinenden Newsletter zu finden.

ÖVFA und CFA Society Austria Arbeitsgruppen

Über die Arbeit sowie über geplante Veranstaltungen unserer Arbeitsgruppen informieren wir Sie laufend via Mail sowie über unseren Newsletter bzw. sind diese auch auf unserer ÖVFA-Website (www.ovfa.at) abrufbar.

Arbeitskreis „Initiative Kapitalmarkt Österreich“

Die Initiative setzt sich für folgende Themenkreise ein, die über sämtliche Parteigrenzen hinaus als sinnvoll und notwendig erachtet werden.

- Förderung der betrieblichen und privaten Vorsorge für alle Bürgerinnen und Bürger Österreichs

Eine wesentliche Forderung des Arbeitskreises ist, dass künftig nicht nur Arbeitgeber, sondern auch Arbeitnehmer ihre Beiträge zur Vorsorge steuerlich absetzen können sollten. Zudem sollte jede Person die Möglichkeit haben,

in der zweiten Säule vorzusorgen, ohne darauf angewiesen zu sein, dass der Arbeitgeber einen Pensionskassenvertrag unterzeichnet hat. Eine Abwicklung über die Betrieblichen Vorsorgekassen wäre zum Beispiel mit geringem Aufwand möglich. Auch das Vorsorgekonto (Vorsorgedepot) wäre eine sinnvolle Ergänzung, um die private Vorsorge (dritte Säule) zu forcieren.

■ Ausbau der Finanzbildung in den Schulen

Um die finanzielle Bildung von Schülern zu erhöhen, fordert der Arbeitskreis eine verstärkte Vermittlung von Finanz- und Wirtschaftswissen in den Lehrplänen der fünften bis achten Schulklassen. Dabei sollte Österreich auch regelmäßig am Financial Literacy Modul im Rahmen der PISA-Studie teilnehmen und Best-Practice-Modelle aus anderen Ländern umsetzen.

■ Stärkung des heimischen Kapitalmarkts

Eine Stärkung des heimischen Kapitalmarkts könnte durch die Förderung von Mitarbeiter: innen- Beteiligungsmodellen und die Entwicklung des vorbörslichen Bereichs (Private Equity) erreicht werden. Zudem sollte die Rolle des Staates in der ersten Säule des Pensionssystems überdacht werden. Eine Teilnahme am heimischen Kapitalmarkt hätte einen starken Hebel für den gesamten Kapitalmarkt (österr. Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Aktien) zur Folge.

Das gemeinsame Positionspapier der Kapitalmarkt-Stakeholder und die Präsentation der Inhalte sind auf unserer ÖVFA-Website (www.ovfa.at) abrufbar.

Bitte lesen Sie hierzu auch den Bericht im Vorwort von Präsident *Mostböck* unter dem Punkt „ÖVFA als nationaler Kooperationspartner und Arbeitsgruppen“ sowie unter dem Punkt „Veranstaltungen“ den Bericht – „Erfolgreiche Veranstaltung des Arbeitskreises Initiative Kapitalmarkt zum Thema „Vorsorge neu denken. Perspektiven für die zweite Säule im Pensionssystem“ in der Wiener Börse, am 4.12.2025.

ÖVFA und IVA luden zum Streitgespräch: Analysten v/s Anleger, 25.2.2025

Am 25.2.2025 fand in der Säulenhalle der Wiener Börse AG ein Streitgespräch zum Thema „Analysten v/s Anleger – Wer hat die bessere Anlagestrategie? Eine Frage der Philosophie?“ statt, zu welchem ÖVFA gemeinsam mit IVA geladen hatten.

Am Podium diskutierten:

- *Bernd Maurer* (Flughafen Wien)
- *Friedrich Mostböck* (ÖVFA, Erste Bank)
- *Rupert-Heinrich Staller* (Staller Investments)

Moderation: *Florian Beckermann* (IVA)

Die angeregte Diskussion der Panelteilnehmer mit Einbindung des Auditoriums spiegelte das große Interesse wieder.



v.l. *Friedrich Mostböck, Bernd Maurer, Florian Beckermann, Rupert-Heinrich Staller* | Credit: Drehzeit

Börse-Informationstage März – Oktober 2025

Die Börse-Informationstage, die von der Wiener Börse AG u.a. in Kooperation mit der ÖVFA veranstaltet werden, haben auch im Jahr 2025 an insgesamt sieben Terminen in ganz Österreich – Dornbirn, Graz, Innsbruck, Klagenfurt, Linz, Wien und ein virtueller Termin – stattgefunden.

Diese haben sich als Plattform für Emittenten und Berater aus unterschiedlichen Bankhäusern sehr gut etabliert. Von den Teilnehmern an diesen Veranstaltungen wissen wir, dass ganz besonders die Möglichkeit geschätzt wird, börsennotierte Unternehmen direkt kennen zu lernen. Großes Interesse findet immer auch der Überblick zum aktuellen Marktgeschehen von unseren ÖVFA-Top-Experten.

Bitte lesen Sie hierzu auch den Bericht im Vorwort von Präsident *Mostböck* unter dem Punkt „Kooperation ÖVFA mit Wiener Börse“.

Fachkonferenz Sustainable Investor Summit in Wien, 25.–26.3.2025

Am 25. und 26. März 2025 fand die 8. Fachkonferenz für Sustainable & Transition Finance von IC Institutional Capital Forum, im Meliá Hotel (DC Tower) statt.

Die ÖVFA war auch heuer wieder Kooperationspartner dieser hochkarätigen Veranstaltung. Unsere Mitglieder hatten die Möglichkeit, zu vergünstigten Konditionen teilzunehmen.

Unser Vorstand, Mag. *Paul Severin* leitete die Podiumsdiskussion: „Aufbau krisenfester Portfolios: Die Rolle nachhaltiger Fixed-Income-Investments.“

Ausführliche Informationen stehen Ihnen auf der Website des Veranstalters (www.ic-icf.com) zur Verfügung.



Foto-Credit: IC Institutional Capital Forum

Wiener Börse Preis 2025, 13.5.2025

Am 13. Mai 2025 wurde im Beisein zahlreicher Vertreter aus Wirtschaft und Politik der traditionelle Wiener Börse Preis in fünf Kategorien ATX, Mid Cap, Corporate Bond, Media Relations und Nachhaltigkeit im Palais Niederösterreich verliehen.

Die Gewinner sind:

ATX-Preis

- 1. Platz: Erste Group Bank AG
- 2. Platz: DO & CO AG
- 3. Platz: BAWAG Group AG

Mid Cap-Preis

- 1. Platz: PORR AG
- 2. Platz: Addiko Bank AG
- 3. Platz: Flughafen Wien AG

Corporate Bond-Preis

- OMV AG

Media Relations-Preis 2025

- 1. Platz: Erste Group Bank AG
- 2. Platz: Flughafen Wien AG
- 3. Platz: VERBUND AG

VÖNIX-Nachhaltigkeitspreis

- Financials: BKS Bank AG
- Consumer: Telekom Austria AG
- Industrials: Lenzing AG

Die Auswahl der Preisträger des ATX-, des Mid Cap- sowie des Corporate Bond-Preises erfolgte durch eine Fachjury



Alle Gewinner Wiener Börse 2025 | Foto-Credit: APA-Fotoservice/Daniel Hinterramskogler/Ludwig Schedl

der ÖVFA gemeinsam mit CFA Society Austria. Das komplette Ranking der vorgenannten Kategorien steht Ihnen auf unserer Website unter „Wiener Börse Preis 2025“ zur Verfügung.

Der Preis für die beste Medienarbeit börsennotierter Unternehmen wird von APA-Finance mit einem Team ausgewählter Finanzjournalistinnen und -journalisten ermittelt.

Die Auswahl der Nachhaltigkeitspreise erfolgt auf Basis der VÖNIX-Kriterien durch den Beirat.

Ausführliche Informationen wie die Pressaussendung, eine Fotogalerie und ein Video der Preisverleihung mit den Statements der CEO's der erstplatzierten Unternehmen der Wiener Börse stehen Ihnen auf der Website der Wiener Börse AG (www.wienerbörse.at) zur Verfügung.

Wir gratulieren allen Gewinnern sehr herzlich.

Präsident *Mostböck* trifft Herrn Finanzminister *Marterbauer*



Präsident *Mostböck* und Finanzminister *Marterbauer* |
Foto-Credit: BMF

In seiner Eigenschaft als Vorsitzender der ÖVFA und der EFFAS stattete unser Präsident Mag. *Mostböck* dem österreichischen Finanzminister Dr. *Markus Marterbauer* seinen Antrittsbesuch ab.

Es wurden die Themen Konjunktur, die finanzielle Situation, die europäischen Kapitalmärkte und Pensionsfinanzierung/private Vorsorge, insbesondere in Österreich diskutiert.

Mitgliederversammlung der ÖVFA mit Diplomverleihung, 1.10.2025

Die Ordentliche Mitgliederversammlung der ÖVFA fand am 1. Oktober 2025 in der Oesterreichischen Nationalbank (OeNB), statt.

Präsident *Mostböck* erstattete seinen Bericht über die Tätigkeiten des Vereins im abgelaufenen Jahr und ging im Besonderen auf unsere Veranstaltungen und Kooperationsveranstaltungen u.a. mit der CIRA, der IVA und der Wiener Börse AG ein und begrüßte den Neuzugang IVA Interessensverband für Anleger sehr herzlich.

Kassier Mag. *Paul Severin* berichtete über die finanzielle Gebarung und über den Rechnungsabschluss.

Herr *Franz Groder*, der gemeinsam mit Herrn Dr. *Gerhard Edelmann* die Rechnungsprüfung vorgenommen hatte, konnte die Angemessenheit der Finanzgebarung bestätigen.

Im festlichen Rahmen wurden die Diplome an die Lehrgangsabsolventen überreicht.

Einen kurzen Bericht zur anschließenden Keynote können Sie im nachfolgenden Beitrag nachlesen.

Der Abend klang mit informeller Diskussion und angeregtem Meinungsaustausch aus.



v.l.: Kassier *Paul Severin*, Präsident *Friedrich Mostböck* |
Credit: www.mh-photography.at



Diplomverleihung 2025 | Credit: www.mh-photography.at

„Analysten & Anleger: Chancen, Herausforderungen, Quo vadis?“ Keynote von Dipl. Volkswirt, Dipl. Jurist *Florian Beckermann*, LL.M., Präsident der IVA Interessen- verband für Anleger

Herr Dipl. Volkswirt, Dipl. Jurist *Florian Beckermann*, LL.M., Präsident der IVA Interessenverband für Anleger hielt im Anschluss an die ÖVFA-Mitgliederversammlung eine Keynote zum Thema: „Analysten & Anleger: Chancen, Herausforderungen, Quo vadis?“, die spannende Einblicke in aktuelle Herausforderungen mit Fokus auf Künstliche Intelligenz gab.



*Dipl. Volkswirt, Dipl. Jurist Florian Beckermann, LL.M.,
Präsident der IVA Interessenverband für Anleger |
Credit: www.mh-photography.at*

CIRA-Jahreskonferenz, 15.10.2025

Die CIRA-Jahreskonferenz fand am 15. Oktober 2025 im Palais Niederösterreich statt, an der wieder zahlreiche Teilnehmer die Gelegenheit wahrnehmen konnten, sich innerhalb der Kapitalmarkt-Community auszutauschen..

Die folgende Übersicht über die Podiumsdiskussionen zeigt das weite Spektrum an Themen, die bei der Veranstaltung behandelt wurden:

- Trump und der Kapitalmarkt
- Investoren – was sie suchen, wie sie entscheiden
- Smarte Lösungen für zeitgemäße IR-Arbeit
- The New Online World
- Rechtsupdate zum Kapitalmarkt
- Omnibus-Reportingfrust?
- Now You See Me, Now You Don't – Aktiv vs. Passiv
- Sicherheit – Impuls für Wirtschaft und Kapitalmarkt

Mag. *Wosol* nahm am Panel „Investoren – was sie suchen, wie sie entscheiden“ und unser Präsident Mag. *Mostböck* am Panel „Sicherheit – Impuls für Wirtschaft und Kapitalmarkt“ mit jeweils weiteren hochkarätigen Experten teil.

Einen ausführlichen Bericht können Sie auf der CIRA-Konferenz-Website unter www.cira.at nachlesen.



*CIRA Jahreskonferenz 2025 im Palais Niederösterreich |
Credit: CIRA-AlexFelten026*

Veranstaltung Arbeitskreis Initiative Kapitalmarkt zum Thema „Vorsorge und Pension“, Wiener Börse, 4.12.2025

Am 4.12.2025 fand in der Säulenhalle der Wiener Börse AG eine Podiumsdiskussion des Arbeitskreises Initiative Kapitalmarkt zum Thema „Vorsorge neu denken. Perspektiven für die zweite Säule im Pensionssystem“ statt.

Die Arbeitsgruppe „Initiative Kapitalmarkt Österreich“ wird von verschiedenen Verbänden unterstützt (Aktienforum, CFA Society Austria, CIRA, ÖVFA, VÖIG, Zertifikatenforum, WKÖ Pensionskassen und Wiener Börse).

Präsident *Mostböck* sprach einleitende Worte zur Begrüßung.

Paul Severin präsentierte die wesentlichen Positionen der Initiative und moderierte das Panel.

Am Panel diskutierten hochkarätige Persönlichkeiten:

- *Hanno Lorenz* (Agenda Austria)
- *David Mum* (Gewerkschaft GPA)
- *Rainer Münz* (Prof. Demografie)
- *Stefan Pichler* (WKÖ)

Wir danken allen Teilnehmern für die engagierte Diskussion und den inspirierenden Austausch. Das anschließende Get-Together bot die perfekte Gelegenheit, die Gespräche in lockerer Atmosphäre bei einem Buffet fortzuführen. Wir freuen uns schon auf die nächsten Schritte und Initiativen zur Stärkung des österreichischen Kapitalmarkts!

Panel-Teilnehmer „Vorsorge neu denken“

v.l.: Hanno Lorenz, David Mum, Paul Severin, Stefan Pichler, Rainer Münz, Friedrich Mostböck | Credit: www.mh-photography.at



Ausbildung

VÖIG/ÖVFA-Lehrgang

1990 wurde von der Österreichischen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management der ÖVFA-Lehrgang ins Leben gerufen. Ziel des Lehrgangs war es, Mitarbeiter von Kreditinstituten und Finanzintermediären nicht nur in die Lage zu versetzen, Unternehmen und Aktienwerte zu analysieren, sondern auch im Bereich der strukturierten Finanzierung tätig sein zu können.

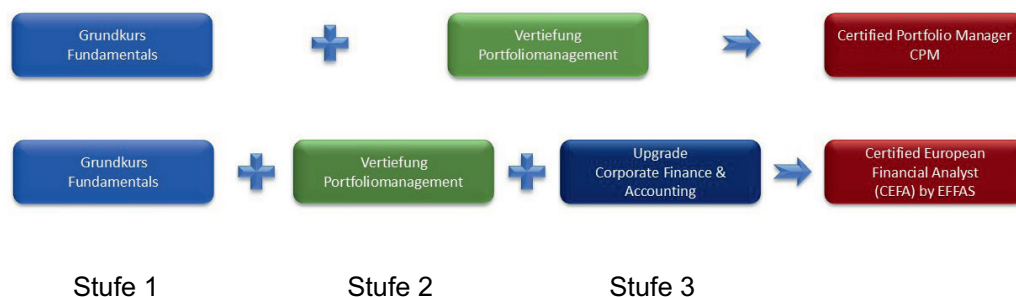
Dieser von der EFFAS, dem Dachverband europäischer Analystengesellschaften, akkreditierte Lehrgang hat durch seine Qualität mehr als überzeugt.

Seit 1996 bildet die BankAkademie nach den Vorgaben der VÖIG (Vereinigung österreichischer Investmentgesellschaften) in Kooperation mit dem ÖPWZ-Finanzlehrgänge

auch Portfoliomanager sowie seit 2007 Risikomanager aus, um auch der gestiegenen Bedeutung des Risikomanagements in einer Kapitalanlagegesellschaft Rechnung zu tragen.

2015 wurde die Ausbildung zum Certified European Financial Analyst (CEFA) by EFFAS (vormals ÖVFA-Lehrgang) in Abstimmung zwischen der ÖVFA und der VÖIG in den nunmehr umbenannten **VÖIG/ÖVFA-Lehrgang** integriert und bieten einen gemeinsamen Lehrgang, den „VÖIG/ÖVFA-Lehrgang für Asset Management“ an.

Das Lehrprogramm und das Prüfungssystem sind so aufgebaut, dass die Teilnehmer nach den erfolgreich abgelegten Lehrgangsprüfungen Stufe 1 (Grundkurs), Stufe 2 (ECPM) und Upgrade durch Stufe 3 (CEFA by EFFAS) das EFFAS-Zertifikat CEFA by EFFAS beantragen können.



Aufbau der Ausbildung

Stufe 1

Stufe 2

Stufe 3

VÖIG/ÖVFA Lehrgänge im-Geschäftsjahr 2025

Im Geschäftsjahr 2025 wurde der Lehrgang hauptsächlich mit der Vertiefung „Fonds- und Portfoliomanager mit Zertifikat EFFAS Certified Portfolio Manager (ECPM)“ angeboten.

Die Ausbildung ist bereits seit einigen Jahren auf zwei Semester verteilt; der 12-tägige Grundkurs findet dabei jeweils im Herbst, die ECPM-Vertiefung mit 12 weiteren Lehrgangstagen im darauffolgenden Frühjahr statt.

Den VÖIG/ÖVFA-Lehrgang Grundkurs Fundamentals mit Vertiefung EFFAS Certified Portfolio Manager (ECPM), welcher nach erfolgreichem Bestehen der beiden Abschlussprüfungen mit dem ECPM-Diplom abschließt, haben im Frühjahr 2025 insgesamt 20 Lehrgangsteilnehmer positiv abgeschlossen.

Im Herbst 2025 haben 17 Teilnehmer mit dem Grundkurs des VÖIG/ÖVFA Lehrgangs für Asset Management 2025/2026 begonnen.

Upgrade Certified European Financial Analyst (CEFA) by EFFAS für EFFAS Certified Portfolio Manager (ECPM)

Die Ausbildung zum Certified EFFAS Financial Analyst (CEFA) by EFFAS ist vollständig in die Lehrgangsstruktur integriert und neben der Vertiefung ECPM eine dritte Vertiefungsmöglichkeit.

Diese Ausbildungsstufe findet jeweils im Herbst statt. Als Teilnahmevoraussetzung sind die absolvierte VÖIG/ÖVFA-Lehrgänge Grundkurs Fundamentals und Vertiefung Portfolio-Management (ECPM). Für die Prüfungsvorbereitung erhalten die Teilnehmer einen Zugang zur internationalen EFFAS-Lernplattform.

Der Lehrgang schließt mit einer auf zwei Halbtage verteilten, insgesamt 7-stündigen Prüfung über den Teil CEFA by EFFAS ab. Nach erfolgreichem Bestehen der Prüfung kann das Diplom Certified Financial Analyst (CEFA) by EFFAS beantragt werden.

Der Lehrgang zum Certified Financial Analyst (CEFA) by EFFAS wurde im Frühjahr 2025 bei der EFFAS bis 2031 reakkreditiert.

Final Exams der ACIIA (Certified International Investment Analyst CIIA®)

CEFA by EFFAS-Diplominhaber sind berechtigt, sich zu den internationalen Final Exams der ACIIA zur Erreichung des Diploms CIIA® (Certified International Investment Analyst) anzumelden.

Das Final Exams werden jährlich von der Prüfungskommission der ACIIA – in Österreich vertreten durch die ÖVFA – durchgeführt und beinhalten weltweit identische Prüfungsfragen. Der positive Abschluss von Final Exam I und II berechtigt zum Führen des weltweit anerkannten Berufstitels CIIA®.

EFFAS Certified ESG Analyst (CESGA®)

Die Ausbildung zum EFFAS Certified ESG Analyst (CESGA®) ist weltweit anerkannt.

Durch dieses Trainingsprogramm erwirbt man die notwendigen Werkzeuge zur effizienten Bewertung, Messung und Integration von ESG-Themen in die Anlageanalyse.

Globale soziale und ökologische Herausforderungen, regulatorische und Reputationsrisiken, Marktskandale und neue Marktchancen machen Umwelt-, Sozial- und Governance-Informationen (ESG) zu einer immer wichtiger werdenden Datenquelle.

In diesem Zusammenhang ist die Integration von ESG-Informationen in die Investmentprozesskette und in die Bewertung essenziell. Bisher existieren nur wenige Ansätze und noch weniger Lösungen, die Investmentprofis bei der Integration von ESG unterstützen.

Das CESGA®-Programm zielt darauf ab, diese Herausforderung zu meistern, indem es das notwendige Training für die effiziente Bewertung, Messung und Integration von ESG-Themen in die Anlageanalyse bereitstellt. Das CESGA®-Schulungsprogramm umfasst 9 Pflichtmodule, die die Prüfung abdecken und ein zusätzliches Ergänzungsmodul 10.

Nähere Information stehen Ihnen auf unserer Website sowie auf der Website der EFFAS unter www.effas-academy.com zur Verfügung.

Die zahlreichen Teilnehmer aus Österreich haben die Prüfung positiv absolviert.

Wir gratulieren allen Absolventen sehr herzlich!

Finanzielle Gebarung im Geschäftsjahr 2025

Das Rechnungswesen und die Buchführung der Gesellschaft sowie der Rechnungsabschluss 2025 wurden von den Herren Dr. *Gerhard Edelmann*, Edelmann

Consulting KG sowie von *Franz Groder*, ÖVFA-Mitglied geprüft und die Angemessenheit der Finanzgebarung bestätigt.

Bilanz in T €, gerundet per 31.12.2025 Aktiva		Passiva	
	T (EUR)		T (EUR)
Anlagevermögen	230	Eigenkapital mit Gewinnvorträgen	318
Umlaufvermögen	88	Rückstellungen	0
		Verbindlichkeiten	0
Bilanzsumme	318	Bilanzsumme	318

Gewinn- und Verlustrechnung in T €, gerundet für das Jahr 2025		T (EUR)
Erlöse		103
Sonstige Erträge		6
Abschreibungen		0
Betriebliche Aufwendungen		-101
Finanzergebnis		6
Steuern vom Einkommen		2
Ergebnis nach Steuern		12

Keine Berücksichtigung von Rundungsdifferenzen

Geschäftsstelle der ÖVFA

Die BWG (Bankwissenschaftliche Gesellschaft), bis zum Jahr 2025 unter der Leitung von Dr. *Markus Bunk*, fungiert als Geschäftsstelle der ÖVFA, die sowohl Unternehmen als auch unseren Mitgliedern als zentrale Ansprechstelle dient.

Die Kontaktdaten lauten:

ÖVFA

Österreichische Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management
Frankgasse 10/7, A-1090 Wien

Generalsekretär:	Dr. Markus Bunk – bis 31.1.2026
Generalsekretärin:	Dr. Birgit Niessner – ab 1.2.2026
Assistenz:	Klaudia Lebduska
Betreuung der Lehrgänge:	Mag. Adriana Oppenauer
Tel.	+43-1-533 50 50 0
e-mail:	office@ovfa.at
Internet:	www.ovfa.at

Anfragen an die ÖVFA können direkt per Mail gestellt werden. Neben der Beschreibung der Organisation sind Informationen zum VÖIG-/ÖVFA-Lehrgang, zum Österreichischen Corporate Governance Codex, Publikationen sowie Vorträge zu Veranstaltungen auf unserer Website veröffentlicht. Die erschienenen Publikationen hierzu können im PDF-Format heruntergeladen werden.

