



— 20 JAHRE —

ZERTIFIKATE KONGRESS 2026  
HERZLICH WILLKOMMEN!

20 JAHRE WACHSTUM & INNOVATION  
MIT ZERTIFIKATEN – WAS WIRD  
DIE ZUKUNFT BRINGEN?



— 20 JAHRE —

ZERTIFIKATE  
KONGRESS

# ERÖFFNUNG

**Frank Weingarts**  
Vorstandsvorsitzender  
Zertifikate Forum Austria



— 20 JAHRE —

# ZERTIFIKATE KONGRESS

Börse  
Stuttgart

Deutsche  
Börse

gettex  
exchange

wiener  
boerse

BankDirekt  
X Eine Marke der Raiffeisenlandesbank OÖ

DADAT  
BANK

EY  
Shape the future  
with confidence

flatex = DEGIRO

MSCI

WSD

boerse-express  
DAS FÜHRENDE FINANZPORTAL

Börsen-Kurier  
SEIT 1922

BÖRSE  
SOCIAL  
NETWORK

BORSIANER

DZB  
Der Zertifikateberater

finanzen.at

GELD | MAGAZIN

GEWINN  
DAS WIRTSCHAFTSMAGAZIN FÜR IHREN PERSÖNLICHEN VORTEIL

trend.

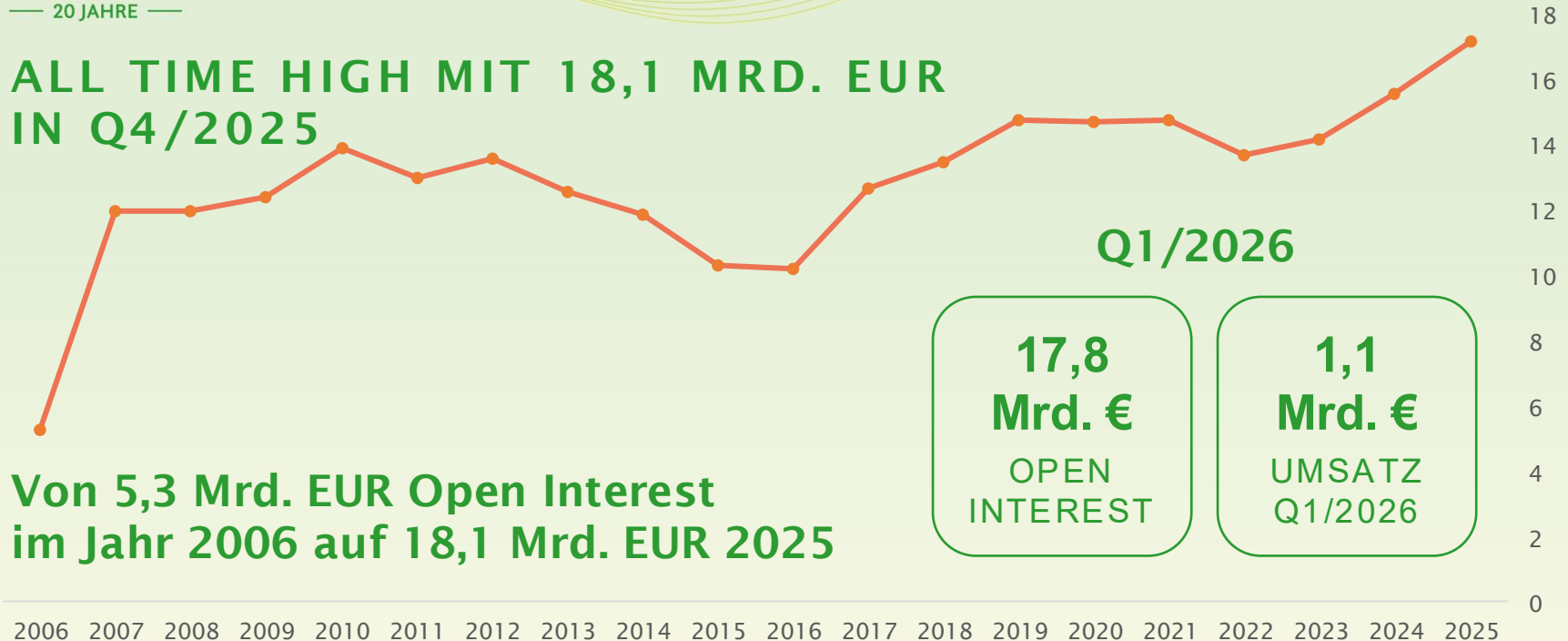
Zertifikate // Austria



— 20 JAHRE —

# ZERTIFIKATE KONGRESS

## ALL TIME HIGH MIT 18,1 MRD. EUR IN Q4/2025



# HERAUSFORDERUNGEN & REGULATORIK

- \* **Regulatorische Entwicklung seit 2006:**
  - MiFID I & II, PRIIPs, KID – mehr Transparenz, aber auch mehr Komplexität
- \* **Finanzkrise 2008:**
  - Vertrauensverlust, Rückgang der Volumina
  - Folge: „Regulatorische Übersteuerung“ – teilweise zu komplex für Endkunden
- \* **Branchenreaktion:**
  - Fokus auf Anlegerschutz, Produktklarheit, digitale Tools
  - Chancen genutzt: ESG-Produkte, Digitalisierung, neue Vertriebskanäle



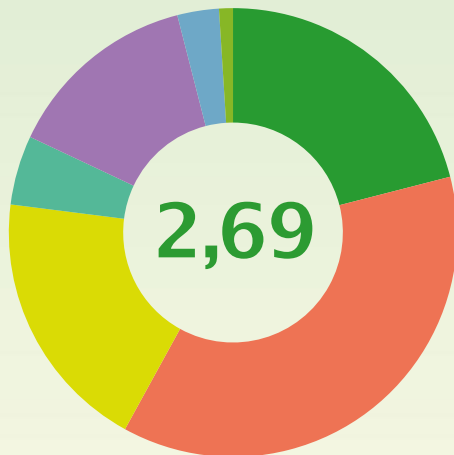
## Verteilung des Marktes nach Volumina

- \* Zertifikate sind heute ein fester Bestandteil der Kapitalmarktlandschaft
- \* Zertifikate sind etablierte Bausteine für Rendite und Risikostreuung

Stand: Q1/2026  
Quelle: Infront Quant / ZFA

## ZFA veröffentlicht Risikoindikatoren für den österreichischen Zertifikatemarkt

- SRI 1: 21%
- SRI 2: 37%
- SRI 3: 19%
- SRI 4: 5%
- SRI 5: 14%
- SRI 6: 3%
- SRI 7: 1%



Die Fakten zeigen, dass die Anleger Zertifikate größtenteils zur Risikoreduktion nutzen.

Der volumengewichtete Gesamtrisikoindikator liegt aktuell bei 2,69 auf einer Skala von 1 (niedrigstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko).

- \* 60% des Volumens sind in Produkten mit den beiden niedrigsten Risikoklassen (SRI 1 & 2) veranlagt.
- \* Zur Einordnung: Aktien großer europäischer Unternehmen gehören größtenteils den Risikoklassen 5 und 6 an, während Aktienfonds und Aktien-ETFs, die sich an breit gestreuten internationalen, regionalen oder nationalen Aktienindizes orientieren (wie etwa MSCI World®, EURO STOXX 50® oder DAX®), zumeist den Risikoklassen 4 und 5 zugeordnet sind.
- \* Viele Zertifikate eignen sich aufgrund ihres geringen Risikos für den langfristigen Vermögensaufbau (z.B. private Vorsorge)

# DIE NÄCHSTEN JAHRE / JAHRZEHNT:

## Vorteile strukturierter Produkte:

- \* Ertragschancen in jeder Marktlage
- \* Renditeoptimierung
- \* Zugang zu allen Märkten und Strategien
- \* Flexibilität in volatilen Zeiten
- \* Maximale Transparenz und Vergleichbarkeit

## Trends:

- \* Steuerungselement für die private Vermögensverwaltung
- \* Nachhaltigkeit (ESG-Zertifikate)
- \* Digitalisierung & Self-Service-Plattformen
- \* Personalisierte Lösungen für Anleger mittels KI



— 20 JAHRE —

# ZERTIFIKATE KONGRESS



FINANZMÄRKTE  
IM US-WAHLJAHR 2026:  
RISKEN VORHANDEN –  
CHANCEN AUCH!

**Monika Rosen**

Börsenexpertin & Vizepräsidentin  
der Österreichisch-Amerikanischen  
Gesellschaft



DIE SCHLUMMERNDEN  
STÄRKEN DER EUROPÄISCHEN  
WIRTSCHAFT – UND WIE WIR  
SIE ENTFESSELN KÖNNEN

**Daniel Stelter**

Strategic Advisor,  
SPIEGEL-Bestseller-Autor



SPECIAL: 20 JAHRE  
ZERTIFIKATE FORUM AUSTRIA

**Der Vorstand**

Zertifikate Forum Austria