

# CIIA<sup>®</sup>

Certified International  
Investment Analyst



Certified International  
Investment Analyst

Deutsche Vereinigung für  
Finanzanalyse und Asset Management



VERANTWORTUNG IM KAPITALMARKT

## Stimmen

»Das CIIA-Programm ermöglicht es berufsbegleitend, die an der Universität erworbenen Fachkenntnisse aufzufrischen, zu aktualisieren und zu erweitern. Zudem bieten die Vorlesungen gute Bedingungen, sein Netzwerk in der deutschen Finanzbranche auszubauen, um so in mehrfacher Hinsicht von der Teilnahme zu profitieren.«

»Mit der berufsbegleitenden Weiterbildung zum Certified International Investment Analyst erwerben die Teilnehmer einen zuverlässigen Kompass, der ihnen durch praxisorientierte und interaktive Unterrichtseinheiten gerade auch in turbulenten Finanzzeiten stets die notwendige Orientierung gibt.«

»Meine Erwartungen in Bezug auf Qualität und Quantität der CIIA-Weiterbildung wurden übertroffen.«

»Mir ist wichtig, dass die CIIA-Absolventen in der Lage sind, Chancen und Risiken von Derivaten sachgerecht bewerten zu können und passgenaue Absicherungsstrukturen für Wertpapierportfolios selbständig zu berechnen.«

Sönke Strauß, Institutional Sales  
Landesbank Baden-Württemberg

Rainer Rauleder, Stellv. Konzern-Treasurer  
Deutsche Bank

Magnus Schmagold, Leiter DC Investment Solutions  
Fidelity Worldwide Investment

Thomas Bossert, Geschäftsführer Portfoliomanagement  
Union Investment Institutional

## CIIA®: Souveräner Umgang mit komplexer Materie

Der CIIA® – Certified International Investment Analyst ist ein Postgraduierten-Programm für Kapitalmarktexperten mit internationaler Ausrichtung.

Das Programm richtet sich an Hochschulabsolventen mit erster Berufserfahrung und erfahrene Praktiker, die ihre Karrierechancen durch eine anspruchsvolle Qualifizierung erhöhen und exzellente Fachkompetenz nachweisen wollen.

Erfolgreiche Absolventen führen den Titel

CIIA® – Certified International Investment Analyst

Der Titel wird von der Association of International Investment Analysts (ACIIA) vergeben. Dieses Berufsdiplom wird sowohl international von 34 Berufsverbänden als auch von nationalen Aufsichtsbehörden wie der FCA in Großbritannien oder der SFC in Hongkong als formeller Nachweis der Berufsqualifikation anerkannt.

Der Programmaufbau ist auf eine berufsbegleitende Teilnahme ausgerichtet. Vom ersten Unterrichtstag bis zur letzten Prüfung vergehen nur sieben Monate. Dieser kompakte Aufbau ist einzigartig und bietet eine äußerst zeitsparende und effiziente Weiterbildung. Erreicht wird dies durch Präsenzunterricht mit engagierten Referenten und einer gezielten Prüfungsvorbereitung. Der Erfolg zeigt sich beim überdurchschnittlich guten Abschneiden der deutschen Teilnehmer in der internationalen Abschlussprüfung. Programmstart ist zweimal jährlich, jeweils im März und im September.

Unter den Teilnehmern entsteht ein Netzwerk aus den verschiedensten Bereichen und Unternehmen des Finanzmarktes. Hier werden Kontakte geknüpft, die ein gesamtes Geschäftsleben Bestand haben.

Die Teilnahme am CIIA-Programm ist eine Investition in Ihre Zukunft und ein wesentlicher Baustein für Karrieren am Finanzmarkt.

### Die Teilnehmer kommen aus den Bereichen

- Portfolio/Asset Management
- Finanzanalyse und Research
- Investment Banking
- Trading & Sales
- Versicherungen
- Treasury
- Corporate Finance
- Consultancy
- Investor Relations
- Accounting

Der CIIA® besteht aus zwei großen Bereichen. Im nationalen Teil werden Strukturen und gesetzliches Umfeld des lokalen Finanzmarktes behandelt. Gegenstand von Foundation ist das internationale Finanzfachwissen für Investment Professionals.

Die Verknüpfung dieser Themen ist ein besonderes Merkmal des CIIA-Programms. Inhalte und Konzepte eines globalen Kapitalmarktes werden ergänzt durch die Rahmenbedingungen der nationalen bzw. europäischen Gesetz-

gebung und Regulierung. Diese Kombination entspricht auch dem beruflichen Umfeld und seinen Anforderungen, so wie sie sich in Europa und auch in vielen anderen Teilen der Welt tatsächlich stellen. Die Prüfung des Bereichs National erfolgt lokal, während die Prüfung des Finanzfachwissens sowohl lokal über die Foundation Prüfungen, als auch international einheitlich über das Final Exam erfolgt.

National	<table border="0"> <tr> <td>Regulation</td> <td>15 %</td> </tr> <tr> <td>Ethics</td> <td>5 %</td> </tr> </table>	Regulation	15 %	Ethics	5 %								
Regulation	15 %												
Ethics	5 %												
Foundation	<table border="0"> <tr> <td>Economics</td> <td>10 %</td> </tr> <tr> <td>Equity Valuation/ Corporate Finance</td> <td>15 %</td> </tr> <tr> <td>Financial Accounting &amp; Financial Statement Analysis</td> <td>15 %</td> </tr> <tr> <td>Fixed Income Valuation &amp; Analysis</td> <td>10 %</td> </tr> <tr> <td>Derivative Valuation &amp; Analysis</td> <td>10 %</td> </tr> <tr> <td>Portfolio Management</td> <td>20 %</td> </tr> </table>	Economics	10 %	Equity Valuation/ Corporate Finance	15 %	Financial Accounting & Financial Statement Analysis	15 %	Fixed Income Valuation & Analysis	10 %	Derivative Valuation & Analysis	10 %	Portfolio Management	20 %
Economics	10 %												
Equity Valuation/ Corporate Finance	15 %												
Financial Accounting & Financial Statement Analysis	15 %												
Fixed Income Valuation & Analysis	10 %												
Derivative Valuation & Analysis	10 %												
Portfolio Management	20 %												
Final	<p>Anwendung des Foundation-Wissens</p> <p>Abschlussprüfung mit international einheitlicher Fragestellung</p>												

---

## Corporate Finance & Equity Valuation

### Kapitalstruktur und Dividendenpolitik

- Ermittlung von Kapitalkosten
- WACC
- Berechnung Eigenkapitalkosten mittels CAPM
- Kapitalstrukturen (Modigliani/Miller)
- Investitionsentscheidungen
- Dividendenpolitik
- Working Capital Management

### Unternehmensbewertung

- Berechnung von Diskontierungsmodellen
- DCF-Methoden
- Spezielle Bewertungen

### Projektfinanzierung

- Bewertung von Ausfallinvestitionen
- Leasing
- Absicherung von Wechselkursrisiken

---

## Fixed Income Valuation & Analysis

### Investitions-/Zinsrechnung

- Grundlagen der Finanzmathematik
- Rendite- und Zinsstrukturkurven
- Investitionsrechnung

### Management von Bond Portfolios

- Aktives und Passives Management
- Faktormodelle

### Analyse zinsabhängiger Finanzinstrumente

- Bewertung von Anleihen
- Analyse von Anleihekursen
- Anleihen mit Kündigungsrecht
- Floating Rate Notes
- Risikomanagement
- Kreditderivate
- Ratings

---

## Derivative Valuation & Analysis

### Futures und Optionen

- Bewertung von Futures
- Bewertung von Optionen
- Black-Scholes-Modell
- Binomialmodell
- Sensitivität (Griechen)

### Swaps und Zinsderivate

- Swaps/Swaptions
- Zinsderivate
- Caps und Floors

### Optionsstrategien

### Asset Backed Securitization

- Pfandbriefe
- MBS/ABS
- Collateralized Debt Obligations

- Hedging-Strategien mit Futures
- Statische Optionsstrategien
- Dynamisches Hedging mit Optionen
- Delta-Gamma-Hedging
- Exotische Optionen

---

## Portfolio Management

### Entscheidung unter Risiko

- Bewertung von Risiko-Anlageentscheidungen
- Präferenzordnung & Nutzenindifferenzkurven
- Optimale Entscheidung bei Risiko

### Portfoliotheorie

- Risiko und Rendite
- Markteffizienz
- Markowitz-Modell zur Portfoliokonstruktion

### Portfoliotheorie und Asset Allocation

- Quantitative Finanzierungstheorie
- Index Modelle
- Capital Asset Pricing Modell (CAPM)
- Arbitrage Pricing Theory (APT)
- Alternative Assets und Private Capital

### Aktives/Passives Aktien-Portfoliomanagement

- Passives Management
- Faktormodelle und Fundamentalanalyse
- Sektormodelle und Titelauswahl
- Enhanced Indexing

### Asset Allocation in der Praxis

- Prozesskette im Portfoliomanagement
- Typen von Asset Allocation
- Bedeutung des VaR

### Derivate im Portfolio Management

- Optionen und traditionelle Assets
- Portfolio Insurance
- Hedging mit Stock Index Futures
- Asset Allocation mit Futures

### Asset Liability Management

- Die Modellierung der Verbindlichkeiten
- Die Modellierung der Assets
- Überschüsse und Deckungsquoten
- Integrierte Optimierung und Messung

### Performance Attribution

- Performancemaße
- Relative Investment-Performance
- Performance Attribution
- Identifikation des Investmentstils

---

## Financial Accounting

### Grundlagen der internationalen Rechnungslegung

- Struktur der Bilanz und GuV
- Bewertung von Assets/Liabilities
- Konzernrechnungslegung

### Internationale Rechnungslegung nach IFRS

- Liquiditätsanalyse
- Working Capital und Cashflow
- Gesamtkapital- und Eigenkapitalrentabilität
- Break-even-Analyse

### Analyse der Finanzberichterstattung

- Bilanzierung und Bewertung von Rückstellungen
- Abbildung der betrieblichen Altersversorgung
- Währungsumrechnung
- Segmentberichterstattung
- Zwischenberichterstattung
- Pro Forma Abschlüsse
- Erfolgsquellenanalyse & Earnings Management
- Mindestbestandteile einer IFRS GuV nach Nature of Expense/ Costs of Sales
- Earnings per Share

## Regulation & Ethics

### Kapitalmarktrecht & Regulierung

- Entwicklung des Kapitalmarktrechts
- Kundengruppen
- Organisationspflichten
- Verhaltenspflichten (MiFID)
- Informations-, Beratungs- und Dokumentationspflichten
- Haftungsfragen

### Wertpapieraufsicht

- Verbot von Insidergeschäften
- Marktmanipulation
- Insiderverzeichnisse

### Zentralbankpolitik

- Rolle und Funktion von Zentralbanken
- Vergleich von Federal Reserve, Bank of England, Bank of Japan und EZB
- Europäisches System der Zentralbanken

### Ethik im Finanzmarkt

- Dreifache Rolle ethischer Vorschriften
- Funktionen ethischer Normen
- Verhaltenskodizes
- Unternehmensethik

### Marktmissbrauchsrichtlinie, Compliance

- Finanzanalyseverordnung (FinAnV)
- Zukünftige Anforderungen MiFID, insbesondere beim Investment Research
- Elemente der Compliance-Organisation

### Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)

- Aufbau des KAGB
- Kapitalverwaltungsgesellschaften
- Offene und geschlossene Publikumsfonds
- Regelungen für deutsche Spezialfonds
- Risiko- und Liquiditätsmanagement
- Investmentsteuergesetz

---

## Economics

### Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen der Kapitalmärkte

- Volkswirtschaftlicher Kreislauf
- Inflation und Zinsen
- Allgemeines Gleichgewicht: Das AD-AS-Modell
- Indikator- und Konjunkturprognose
- Bestimmungsfaktoren von Wechselkursen
- Prognose von Kapitalmarkrenditen

### Internationale Makroökonomik

- Die Zahlungsbilanz
- Kaufkraftparität und Zinsparität
- Das Mundell-Fleming-Modell

### Geld- und Währungspolitik

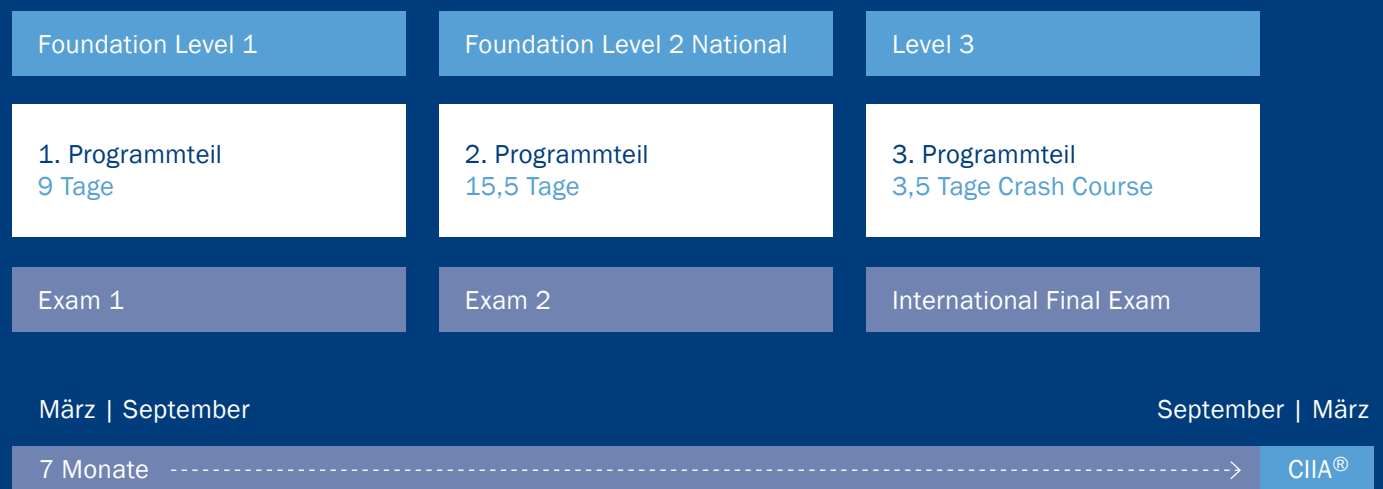
- Ziele der Geldpolitik
- Monetäre Transmissionsmechanismen
- Geldpolitische Strategien

Das Postgraduierten-Programm CIIA® startet zweimal jährlich und schließt nach sieben Monaten mit dem internationalen Titel CIIA® ab. Die 28 Tage Präsenzunterricht finden blockweise, in der Regel donnerstags bis samstags statt.

Die ersten neun Tage Präsenzunterricht schließen mit der ersten Prüfung Foundation Level 1 ab. Die Inhalte des zweiten Programnteils mit insgesamt 15,5 Tagen Präsenzunterricht werden in der zweitägigen Prüfung National Exam und Foundation Level 2 geprüft. Im 3,5-tägigen Crash Course erfolgt die Vorbereitung auf das international einheitliche Final Exam durch Anwendung des vorher erworbenen Wissens in Fallstudien und mit dem gezielten

Behandeln typischer internationaler Examensfragen. Unterrichtssprache ist Deutsch, Prüfungssprache ist Deutsch oder wahlweise Englisch.

Zusätzlich besteht die Möglichkeit, Vorbereitungsseminare zu belegen. Die Teilnehmer haben in der Regel unterschiedliche Schwerpunkte in ihren Vorkenntnissen und können sich so gezielt vorbereiten. Der Besuch an den Seminaren kann individuell zusammengestellt werden. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website unter [www.dvfa.de/ciia](http://www.dvfa.de/ciia).





## Studienmaterial

Die Teilnehmer erhalten umfangreiches Studienmaterial. Zentral hierbei ist das Manual – ein speziell für den CIAA® entwickeltes Lehrbuch in englischer Sprache. Zusätzlich werden zu grundlegenden Themen DVFA-Finanztexte in Deutsch zur Verfügung gestellt. Jedes Unterrichtsthema

ist durch ein Learning Outcome Statement beschrieben und mit einem umfangreichen Handout dokumentiert. Speziell zur Prüfungsvorbereitung erhalten die Teilnehmer Musterklausuren.

---

## Präsenzunterricht

Grundlage für die kurze Programmdauer und den überdurchschnittlichen Erfolg der Teilnehmer in der internationalen Abschlussprüfung ist der intensive Unterricht mit engagierten Referenten. Neben der direkten Wissensvermittlung und der Möglichkeit zum Nachfragen bildet der Prä-

senzunterricht auch den Ausgangspunkt des CIAA-Netzwerks. Mit speziellen Informationsveranstaltungen zum Programmstart sowie vor den Prüfungen werden die Teilnehmer umfassend betreut.

---

## Online-Plattform

Über das DVFA-Netz haben die Teilnehmer exklusiven Zugang zu einem geschlossenen Bereich im Internet. Hier stehen aktuelle Informationen sowie Unterrichtsmaterialien bereit. Die Fragen von Teilnehmern, die im Zuge

der Prüfungsvorbereitung entstehen, werden zusammen mit den Antworten der Referenten über das DVFA-Netz allen Teilnehmern zur Verfügung gestellt.

---

## Veranstaltungsräume

Das DVFA Center liegt verkehrsgünstig im Zentrum des Frankfurter Bankenviertels. Die Veranstaltungsräume sind mit moderner Präsentations- und Medientechnik ausgestattet und bieten den Teilnehmern ein optimales Lern- und

Arbeitsumfeld. WLAN-Verbindung und Internet-Terminals gehören ebenso dazu wie ein ruhiger Garten, der zu erholsamen Kaffeepausen einlädt.

---

Referenten

Prof. Dr. Günter W. Beck  
Universität Siegen

Dr. Markus Berning  
HSBC Trinkaus & Burkhardt

Thomas Bossert  
Union Investment Institutional

Prof. Dr. Rolf J. Daxhammer  
ESB Reutlingen

Björn Esser, CIIA, CEFA  
Allianz Global Investors

Dr. Hans-Jörg Frantzmann  
FIL Investment Management

Dr. Ulrich L. Göres  
Deutsche Bank

Markus Hammes, CEFA

Prof. Dr. Thomas Kaiser  
Hochschule Heilbronn

Prof. Dr. Karl Ludwig Keiber  
Europa-Universität Viadrina

Prof. Dr. Harald Kessler  
KLS Accounting & Valuation

Christoph Klein, CEFA, CFA  
Deutsche Asset & Wealth  
Management

Prof. Dr. Edgar Löw

Prof. Dr. Julian Nida-Rümelin  
Ludwig-Maximilians-Universität  
München

Dr. Hans-Peter Rathjens, CEFA  
Allianz Global Investors

Rainer Rauleder  
Deutsche Bank

Diana Rutzka-Hascher  
Deutsche Bundesbank

Prof. Dr. Christian Schlag  
Goethe-Universität Frankfurt

Sebastian de Schmidt  
Bundesanstalt für  
Finanzdienstleistungsaufsicht

Dr. Christian Schmitt  
risklab

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

Franz Suntrup, CEFA

Thomas Tilse  
Allianz Global Investors

Jens-Uwe Wächter, Ph.D., CEFA  
DekaBank Deutsche Girozentrale

Dr. Sebastian Wanke  
sentix Asset Management

Dr. Michael Wegener  
DEKA Investment

Dr. Carsten Wittrock  
zeb/rolfes.schierenbeck.associates

Christian Wogatzke, CIIA, CEFA  
Commerzbank

Uwe Zeidler  
Versorgungswerk der  
Zahnärztekammer Nordrhein

Dr. Sven Zeller  
Clifford Chance

---

Wissenschaftliche Leitung

Prof. Dr. Raimond Maurer

Goethe-Universität Frankfurt,  
Inhaber des Lehrstuhls für  
Investment, Portfolio Management  
und Alterssicherung

Mitglied im International  
Examination Committee (IEC)  
der ACIIA

## ACIIA

In der Association of Certified International Investment Analysts (ACIIA) sind 34 Verbände von Investment Professionals in Asien, Europa und Lateinamerika zusammengeschlossen. Diese Organisationen vertreten zusammen über 100.000 Kapitalmarktexperten.

Die ACIIA verfolgt das Ziel, mit dem CIIA-Programm eine Qualifizierung auf höchstem Niveau anzubieten und gleichzeitig die nationalen Besonderheiten der lokalen Märkte einzubeziehen.

---

## Anerkennung des CIIA durch die FCA

Das CIIA-Programm ist von der britischen Finanzaufsichtsbehörde Financial Conduct Authority (FCA) anerkannt.

---

## CEFA-Teilzertifizierung

CIIA-Teilnehmer können nach erfolgreichem Absolvieren der Prüfungsteile Foundation 1, Foundation 2 und National die europäische Teilzertifizierung CEFA® – Certified European Financial Analyst beantragen. Der CEFA-Titel wird vom

europäischen Dachverband EFFAS (European Federation of Financial Analyst Societies) vergeben und ist mit über 13.000 Titelträgern im europäischen Markt etabliert.

---

## Anerkennung CFA Level 1 als Teilprüfung des CIIA®

Die DVFA und EFFAS erkennen Level 1 des CFA (Chartered Financial Analyst) als Teilprüfung für den CIIA® an. Teilnehmer mit erfolgreichem Abschluss CFA Level 1 können im zweiten Programmteil des CIIA-Programms zu reduzierten Gebühren einsteigen.

**Teilnehmer:**

Name/Vorname: \_\_\_\_\_ Unternehmen: \_\_\_\_\_

Anschrift: \_\_\_\_\_ Position: \_\_\_\_\_

Telefon: \_\_\_\_\_ E-Mail: \_\_\_\_\_

**Bei Anmeldung durch das Unternehmen:**

Ansprechpartner Name/Vorname: \_\_\_\_\_

Anschrift: \_\_\_\_\_ Position: \_\_\_\_\_

Telefon: \_\_\_\_\_ E-Mail: \_\_\_\_\_

**CIIA® – Certified International Investment Analyst**

<input type="checkbox"/> <b>Regulärpreis:</b> 11.900 €  <input type="checkbox"/> <b>Frühbucherpreis:</b> 11.250 € Bei Anmeldung bis 01. Dezember 2014	<b>Programmteil 1</b> 26. – 28. Februar 2015 05. – 07. März 2015 26. – 28. März 2015 24. April 2015 (Prüfung)	<b>Programmteil 2</b> 07. – 09. Mai 2015 15. – 16. Mai 2015 28. – 30. Mai 2015 10. – 13. Juni 2015 24. – 27. Juni 2015 24. – 25. Juli 2015 (Prüfung)	<b>Programmteil 3</b> 19. – 22. August 2015 18. September 2015 (Prüfung)
--	---	--	--

**Seminare zur Vorbereitung**

**auch als eSeminare**

<input type="checkbox"/> <b>Pro Seminar:</b> 495 € <input type="checkbox"/> <b>Komplett-Paket (6 Tage):</b> 2.370 € <input type="checkbox"/> <b>Pro eSeminar:</b> 135 € <input type="checkbox"/> <b>Komplett-Paket eSeminare:</b> 380 €	<input type="checkbox"/> 12.01.2015 Analyse von Zinsinstrumenten <input type="checkbox"/> 13.01.2015 Aktienanalyse <input type="checkbox"/> 20.01.2015 Finanzmathematik und -statistik <input type="checkbox"/> 21.01.2015 Derivative und Strukturierte Produkte <input type="checkbox"/> 05.02.2015 Bilanzierung nach HGB und IFRS <input type="checkbox"/> 06.02.2015 Bilanzanalyse und Kennzahlen	<input type="checkbox"/> Analyse von Zinsinstrumenten <input type="checkbox"/> Aktienanalyse  <input type="checkbox"/> Derivative und Strukturierte Produkte <input type="checkbox"/> Bilanzierung nach HGB und IFRS  Video & Folien via Internet; unabhängig von Ort & Zeit
--	---	--

**Persönliche Mitgliedschaft in der DVFA**

- Als Teilnehmer möchte ich das besondere Angebot zur vergünstigten Mitgliedschaft im Berufsverband DVFA e.V. im Rahmen meiner Programmteilnahme wahrnehmen. Nähere Informationen hierzu finden sich auf der Rückseite. Wir weisen darauf hin, dass gemäß den Vorgaben der ACIIA zum Führen des Titels CIIA® die Mitgliedschaft in einer nationalen Mitgliedsvereinigung der ACIIA erforderlich ist.

Mit der Anmeldung werden die Allgemeinen Teilnahmebedingungen der DVFA GmbH vom April 2013 ausdrücklich anerkannt. Alle Preise zzgl. MwSt.

\_\_\_\_\_  
Ort, Datum

\_\_\_\_\_  
Unterschrift Teilnehmer

\_\_\_\_\_  
bei Anmeldung durch das Unternehmen:  
Stempel & Unterschrift Arbeitgeber

## Persönliche Mitgliedschaft im DVFA e.V.

Im Rahmen Ihrer Zulassung zum CIIA-Programm können Sie, vorbehaltlich der Zustimmung der Aufnahmekommission, assoziiertes Mitglied im Berufsverband der Investment Professionals (DVFA e.V.) werden. Bis zum 31.12. des Jahres, in dem Ihr CIIA-Jahrgang regulär endet, entfällt für Sie die Mitgliedsgebühr (250 Euro). Die einmalige Aufnahmegebühr in Höhe von 250 Euro entfällt ebenfalls. Wir weisen darauf hin, dass gemäß den Vorgaben der ACIIA zum Führen des Titels CIIA® die Mitgliedschaft in einer nationalen Mitgliedsvereinigung der ACIIA erforderlich ist. Zweck dieser Regelung ist, nur diejenigen als Absolventen zu gewinnen, die bereit sind, sich dem Verhaltenskodex der jeweiligen nationalen Vereinigung und seinen ethischen Grundsätzen der Berufsausübung zu unterwerfen. Es darf kein strafrechtliches oder berufsrechtliches Verfahren anliegen, das zu einer Verurteilung geführt hat und kein solches Verfahren anhängig sein.

Näheres zur DVFA-Mitgliedschaft erfahren Sie im Internet unter [www.dvfa.de/mitgliedschaft](http://www.dvfa.de/mitgliedschaft).

## Allgemeine Teilnahmebedingungen der DVFA GmbH

### 1. Geltungsbereich

Diese allgemeinen Teilnahmebedingungen regeln die Einzelheiten der Teilnahme an allen von der DVFA Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management GmbH (DVFA) angebotenen Veranstaltungen wie Aus- und Weiterbildungsprogramme sowie Seminare, Symposien und Konferenzen („Andere Veranstaltungen“) und eSeminare in Verbindung mit dem jeweiligen Anmeldeformular bzw. der Anmeldung über Online-Formulare oder den Warenkorb auf der Internetseite der DVFA.

### 2. Anmeldung

2.1 Das Anmeldeformular ist mit den erforderlichen Angaben versehen und unterschrieben an die DVFA zu senden. Die Anmeldung kann schriftlich per Post oder per Telefax vorgenommen werden - bei anderen Veranstaltungen und eSeminaren auch über entsprechende Online-Formulare oder den Warenkorb. Mit der Anmeldung bietet der Teilnehmer den Abschluss eines Vertrages zur Teilnahme an der jeweiligen im Anmeldeformular bezeichneten Veranstaltung der DVFA verbindlich an, der Teilnehmer ist mit seiner Unterschrift an den Antrag gebunden. Die DVFA bestätigt den Eingang dieses Antrags (Eingangsbestätigung) schriftlich oder per E-Mail. Das Angebot bedarf dann noch der Annahme durch die DVFA. Diese erfolgt seitens der DVFA durch Erklärung schriftlich oder per E-Mail, dass der Teilnehmer zur jeweiligen Veranstaltung zugelassen wurde (Zulassungserklärung).

2.2 Der Teilnehmer erkennt mit der Übersendung der Anmeldung diese allgemeinen Teilnahmebedingungen ausdrücklich an. Die Teilnahmebedingungen haben für Mitglieder der DVFA Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management e.V. und Nicht-Mitglieder die gleiche Geltung, soweit nicht Abweichendes ausdrücklich schriftlich geregelt ist.

2.3 Nebenabreden zu diesen Bedingungen sind nur wirksam, wenn sie schriftlich zwischen beiden Parteien festgelegt worden sind. Einseitige Vorbehalte oder Bedingungen im Zusammenhang mit der Anmeldung werden nicht Vertragsgegenstand.

### 3. Leistungen

3.1 Der Umfang der vertraglichen Leistungen ergibt sich aus den jeweiligen Informationsunterlagen zu den Veranstaltungen sowie den weiteren in dem Anmeldeformular festgelegten Einzelheiten.

3.2 Sind zum Zeitpunkt der Anmeldung oder Zulassung der Ort und die Zeit für die einzelnen Veranstaltungen noch nicht in den Informationsunterlagen bzw. Antragsformularen festgelegt, wird die DVFA diese Daten rechtzeitig bekanntgeben.

3.3 Bei digital zur Verfügung gestellten Inhalten kann die fehlerfreie Darstellung von technischen Voraussetzungen beim Empfänger abhängen (näheres hierzu findet sich ggf. in der jeweiligen Produktbeschreibung).

### 4. Leistungsänderungen

4.1 Die DVFA behält sich vor, das Programm der Veranstaltungen zu ändern, soweit dies notwendig ist und der Gegenstand der Veranstaltung dadurch nicht eingeschränkt wird, sowie in Ausnahmefällen einen Ersatzreferenten zu bestellen. Über die jeweiligen Änderungen wird die DVFA die Teilnehmer rechtzeitig informieren.

4.2 Die Abhaltung der einzelnen Veranstaltungen ist von der Teilnahme einer Mindestanzahl an Teilnehmern abhängig. Wird die Mindestteilnehmerzahl nicht erreicht, kann die DVFA den Termin verschieben oder absagen. Die DVFA wird Teilnehmer unverzüglich über die Nichtabhaltung der Veranstaltung informieren und den Ersatztermin mitteln oder bereits gezahlte Gebühren erstatten.

4.3 Die DVFA ist befugt, den Veranstaltungsort zu ändern, was den Teilnehmern unverzüglich mitzuteilen ist.

4.4 Können einzelne Unterrichtseinheiten (d.h. einzelne Stunden) nicht abgehalten werden, so hat der Teilnehmer keinen Anspruch auf einen Ersatztermin od. die Erstattung von Teilnahmegebühren.

4.5 Im Falle, dass eine komplette Veranstaltung nicht abgehalten wird, weil der Referent verhindert ist, wird die DVFA versuchen, einen Ersatztermin anzubieten. Ist der Teilnehmer zum Zeitpunkt des Ersatztermins verhindert, kann er die Erstattung bereits geleisteter anteiliger oder der gesamten Teilnahmegebühr verlangen.

### 5. Prüfungsordnung

Prüflinge unterliegen der zum Zeitpunkt der Prüfung aktuellen Fassung der Prüfungsordnung.

### 6. Zahlungsbedingungen

6.1 Die DVFA erhält die im Anmeldeformular ausgewiesene Vergütung. Die Teilnehmerpreise verstehen sich jeweils zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer.

6.2 Die Teilnahmegebühr ist mit Zugang der Rechnung fällig und innerhalb des angegebenen Zahlungsziels zu zahlen.

6.3 Der Zahlungseingang der Teilnahmegebühr bei der DVFA ist Voraussetzung für die Erbringung von Leistungen durch die DVFA sowie für die Teilnahme an den Veranstaltungen. Ist die Zahlung nicht fristgerecht erfolgt, kann der Teilnehmer jederzeit von der Teilnahme ausgeschlossen werden und ist zur Zahlung einer Schadensersatzpauschale in Höhe der Teilnahmegebühr verpflichtet. Dem Teilnehmer bleibt der Nachweis eines geringeren Schadens vorbehalten.

### 7. Rücktritt und Nichtteilnahme

#### 7.1 Aus- und Weiterbildungsprogramm

Der Teilnehmer kann seine Anmeldung zu einem Ausbildungsprogramm bis zum Eingang seiner Eingangsbestätigung durch die DVFA schriftlich zurücknehmen, ohne dass hierfür Kosten entstehen. Erfolgt eine schriftliche Stornierung nach der Übersendung der Eingangsbestätigung durch die DVFA und vor der Übersendung der Zulassungserklärung ist eine Aufwandsentschädigung in Höhe von einem Drittel der normalen Teilnahmegebühr der entsprechenden Veranstaltung zzgl. MwSt. fällig. Bei einer Stornierung der Teilnahme nach der Übersendung der Zulassungserklärung wird die volle Teilnahmegebühr fällig. Der Teilnehmer kann jedoch eine Ersatzperson benennen. Die DVFA kann der Teilnahme der Ersatzperson widersprechen, wenn die Ersatzperson die besonderen Anforderungen für die Teilnahme an dem Aus- oder Weiterbildungsprogramm nicht erfüllt. Nimmt eine Ersatzperson teil, haftet sie gemeinsam mit dem Teilnehmer für die Erstattung der Teilnahmegebühr. Der Teilnehmer ist, auch wenn er das Ausbildungsprogramm nicht besucht, zur Erstattung der vollen Teilnahmegebühr verpflichtet. Dies gilt auch für die Buchung von Teilveranstaltungen.

#### 7.2 Andere Veranstaltungen

Bei einer Stornierung der Teilnahme bis spätestens 14 Tage vor Beginn der Veranstaltung wird eine Aufwandsentschädigung in Höhe von einem Drittel der normalen Teilnahmegebühr der entsprechenden Veranstaltung - maximal jedoch EUR 500 - zzgl. MwSt. fällig. Bei Stornierung innerhalb von 14 Tagen vor Beginn der Veranstaltung bzw. Nichtteilnahme wird die volle Teilnahmegebühr erhoben. Die Stornierung hat in schriftlicher Form per Post, Telefax oder E-Mail zu erfolgen. Die Benennung einer Ersatzperson ist mit Zustimmung der DVFA möglich.

7.3 Nach Übermittlung der Zugangsdaten bzw. Freischaltung auf die gebuchten Inhalte ist eine Stornierung nicht mehr möglich.

### 8. Widerrufsbelehrung

#### 8.1 Widerrufsrecht für Verbraucher

**Verbraucher können ihre Vertragserklärung innerhalb von zwei Wochen ohne Angabe von Gründen in Textform (z.B. Brief, Fax, E-Mail) widerrufen. Die Frist beginnt mit der Zulassungserklärung seitens der DVFA, frühestens jedoch mit Erhalt dieser Belehrung. Zur Wahrung der Widerrufsfrist genügt die rechtzeitige Absendung des Widerrufs.**

#### Der Widerruf ist zu richten an:

DVFA GmbH, Mainzer Landstr. 47a, 60329 Frankfurt a.M.,  
Fax: 069/264 848 488  
oder [finanzakademie@dvfa.de](mailto:finanzakademie@dvfa.de)

#### 8.2 Widerrufsfolgen

**Im Falle eines wirksamen Widerrufs sind die beiderseits empfangenen Leistungen zurückzugewähren.**

#### 8.3 Besondere Hinweise

**Ihr Widerrufsrecht erlischt vorzeitig, wenn Sie die Dienstleistung vor Ablauf der Widerrufsfrist selbst veranlasst haben (z.B. durch Teilnahme an der Veranstaltung).**

### 9. Haftung

9.1 Die DVFA haftet grundsätzlich nur im Fall von Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit. Eine Haftung für leichte Fahrlässigkeit kommt nur in Betracht bei Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit

oder bei der Verletzung von Kardinalpflichten (d.h. solche, die für die Erreichung des Vertragsziels wesentlich sind). Verletzt die DVFA leicht fahrlässig ihre Kardinalpflichten, so ist die Haftung auf den vorhersehbaren Schaden sowie der Höhe nach auf den Betrag der Teilnahmegebühr beschränkt; ferner ist eine Haftung für Folgeschäden und mittelbare Schäden ausgeschlossen. Die Ansprüche erlöschen, wenn diese von dem Teilnehmer nicht innerhalb von drei Monaten ab dem Zeitpunkt der Kenntnis von dem Schadensfall der DVFA schriftlich angezeigt werden.

9.2 Die DVFA übernimmt keinerlei Haftung für Personen- und Sachschäden, die bei der An- und Rückreise zu sowie am Veranstaltungsort entstehen.

9.3 Bei digital zur Verfügung gestellten Inhalten übernimmt die DVFA keine Haftung für Schäden, die durch Datenfahrlässigkeit, Datenverlust oder eine fehlerhafte Darstellung zurückzuführen sind. Downloads erfolgen auf eigenes Risiko. Es wird darauf hingewiesen, dass nach dem derzeitigen Stand der Technik systemimmanente Störungen auftreten können. Eine Garantie im rechtlichen Sinne für eine generelle Verfügbarkeit so bereitgestellter Inhalte kann daher nicht übernommen werden.

### 10. Vertraulichkeit

10.1 Die Veranstaltungsunterlagen sind urheberrechtlich geschützt. Sämtliche Rechte hieraus sind der DVFA vorbehalten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Verarbeitung oder öffentliche Wiedergabe bedarf der vorherigen schriftlichen Genehmigung der DVFA.

10.2 Zugangsdaten zu einem geschlossenen Bereich im Internet (DVFA-Netz), die im Zusammenhang mit einer Anmeldung vergeben werden, dürfen nicht an Dritte weitergegeben werden. Bei Zuwiderhandlung kann der Zugang gesperrt werden.

10.3 Die Teilnehmer sind verpflichtet, alle auf andere Teilnehmer und Referenten bezogenen Informationen streng vertraulich zu behandeln sowie solche Informationen, die im Zusammenhang mit der Durchführung der Veranstaltung stehen.

### 11. Datenschutz

11.1 Zum Zwecke der Anmeldeverfahren, der Durchführung der Veranstaltung sowie gegebenenfalls in Bezug auf die Mitgliedschaft im DVFA e.V. werden die Angaben des Teilnehmers gespeichert, ausgewertet und bei Bedarf zwecks Vertragsvollziehung an Kooperationspartner weitergegeben.

11.2 Ferner möchte die DVFA den Teilnehmer gerne auch künftig über weitere Veranstaltungen und Publikationen informieren und dem Teilnehmer entsprechendes Informationsmaterial zusenden. Dieser Übersendung von Informationen kann der Teilnehmer jederzeit widersprechen.

Der Widerruf ist zu richten an:  
DVFA GmbH, Mainzer Landstr. 47a, 60329 Frankfurt a.M.,  
Fax: 069/264848488  
oder [finanzakademie@dvfa.de](mailto:finanzakademie@dvfa.de).

### 12. Schlussbestimmungen

12.1 Im Falle höherer Gewalt ist die DVFA für die Dauer der Behinderung von der Leistungspflicht befreit. Höherer Gewalt stehen Feuer, Streik, Aussperrung und sonstige Umstände gleich, die die DVFA nicht zu vertreten hat, die aber die Leistungen der DVFA wesentlich erschweren oder unmöglich machen.

12.2 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Bedingungen unwirksam sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der Bedingungen im übrigen davon nicht berührt. An Stelle einer unwirksamen Bestimmung soll eine Regelung treten, die dem von der unwirksamen Bestimmung angestrebten wirtschaftlichen Ziel in rechtlich zulässiger Weise möglichst nahe kommt. Sollte in diesen Bedingungen eine Lücke auftreten, so werden die Parteien eine Regelung finden oder gelten lassen, die dem entspricht, was sie vereinbart hätten, wenn sie den offengebliebenen Punkt bedacht hätten.

12.3 Diese Vereinbarung unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Gerichtsstand aller Rechtsstreitigkeiten aus diesem Vertragsverhältnis ist Frankfurt am Main.

## Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management

Die DVFA ist der Berufsverband der Investment Professionals mit aktuell über 1.300 persönlichen Mitgliedern. Sie sind als Fach- und Führungskräfte bei Investmenthäusern, Banken, Beratungs- und Asset-Management-Gesellschaften oder als unabhängige Finanzdienstleister tätig.

Als Mitglied von EFFAS – European Federation of Financial Analysts Societies mit über 17.000 Investment Professionals europaweit und ACIIA – Association of Certified International Investment Analysts bietet die DVFA Zugang zu einem Netzwerk mit über 100.000 Investment Professionals weltweit.

Die DVFA-Finanzakademie bietet seit 1987 Postgraduierten-Programme an und ist mit über 4.500 Absolventen das führende Ausbildungsinstitut im Bereich der Finanzwirtschaft. Dabei arbeitet die DVFA mit über 150 Dozenten aus Praxis und Wissenschaft sowie mit 40 nationalen und internationalen Kooperationspartnern zusammen.



## Medienkooperation mit Absolut Research

Die Absolut Research GmbH wurde im Jahr 2000 gegründet mit dem Ziel, institutionellen Investoren im deutschsprachigen Raum innovatives Know-how und praxisnahes Research für die tägliche Kapitalanlagepraxis zu liefern.

2001 startete die Firma die erste Fachpublikation für das institutionelle Asset Management. Das Magazin Absolut|report ist bis heute das innovativste, unabhängigste Medium, das für den institutionellen Investor verfügbar ist.

Weiterhin unterstützt die Absolut Research GmbH institutionelle Investoren bei der Asset-Allokation und der Produktauswahl.

Weitere Informationen erhalten Sie unter:  
[www.absolut-research.de](http://www.absolut-research.de)



DVFA GmbH

Mainzer Landstraße 47a  
60329 Frankfurt am Main  
Tel. +49 (0) 69 26 48 48 122  
Fax +49 (0) 69 26 48 48 488  
Mail: [finanzakademie@dvfa.de](mailto:finanzakademie@dvfa.de)  
[www.dvfa.de](http://www.dvfa.de)

Stand Oktober 2014 | Änderungen bei Programm,  
Prüfungsstruktur sowie Referenten vorbehalten.