

## INHALT

### Österreich

- [Folie 2: Fondsvolumensveränderung heimischer Investmentfonds](#)
- [Folie 3: Kursveränderung vs Volumensveränderung heimischer Investmentfonds](#)
- [Folie 4: Nettomittelveränderung nach Fondskategorien](#)
- [Folie 5: Anteile der Fondskategorien am heimischen Fondsvolumen](#)
- [Folie 6: Verteilung heimisches Fondsvolumen nach Zielgruppe](#)
- [Folie 7: Verteilung inländischer Anteilseigner am heimischen Fondsvolumen](#)
- [Folie 8: Verteilung inländischer Anteilseigner am ausländischen Fondsvolumen](#)
- [Folie 9: Vermögen der österreichischen Pensionskassen \*\*\\*Neu\\*\*\*](#)
- [Folie 10: Performanceentwicklung heimischer Fondskategorien](#)

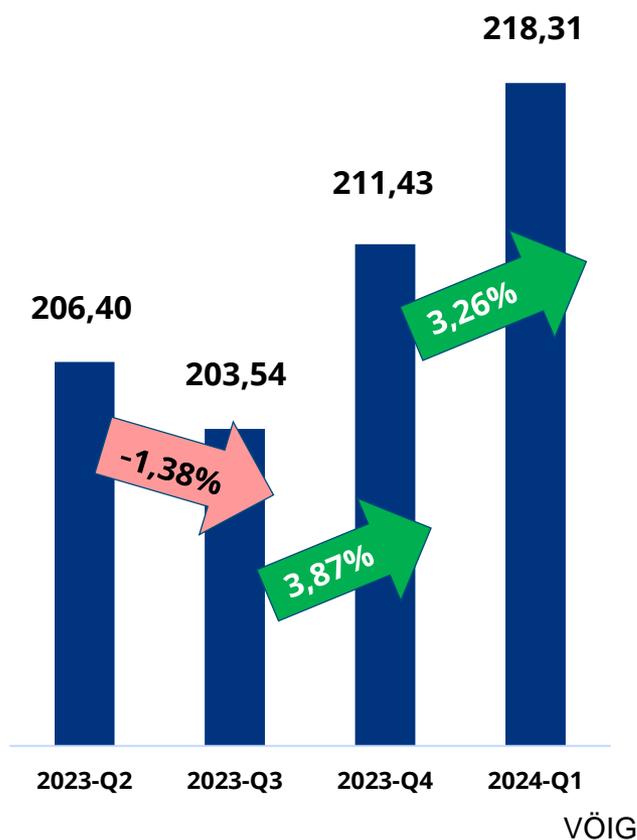
### Nachhaltigkeit

- [Folie 11: Anteile SFDR-Kategorien am heimischen Fondsvolumen](#)
- [Folie 12: Nettomittelveränderung heimischer SFDR Art 8 Nachhaltigkeitsfonds nach Fondskategorien](#)
- [Folie 13: Nettomittelveränderung heimischer SFDR Art 9 Nachhaltigkeitsfonds nach Fondskategorien](#)

### International

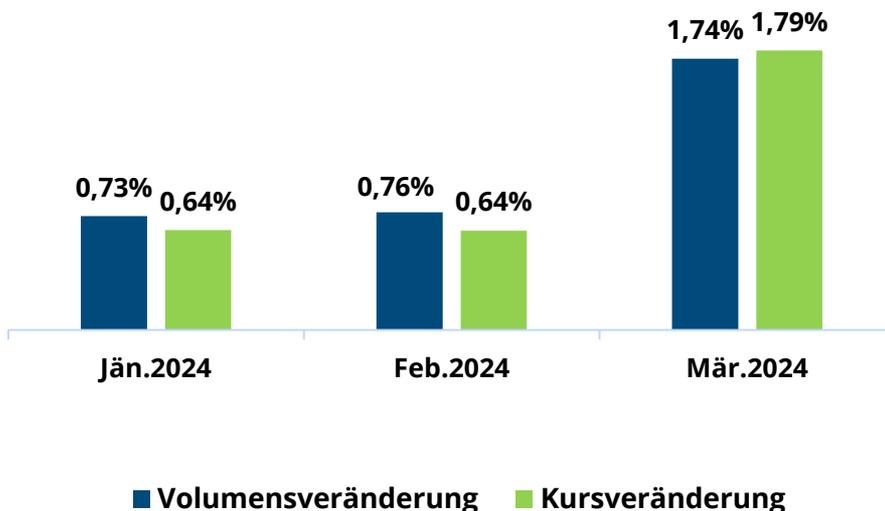
- [Folie 14: Verteilung CEE Fondsvolumen](#)
- [Folie 15: Nettomittelveränderung CEE Raum](#)
- [Folie 16: Fondsvolumensveränderung in der Eurozone](#)
- [Folie 17: Anteile Fondskategorien am Eurozone Fondsvolumen](#)
- [Folie 18: Geographische Verteilung des Eurozonen Fondsvolumens](#)
- [Folie 19: Von priv. Haushalten gehaltenes Fondsvolumen in der EU \*\*\\*Neu\\*\*\*](#)

## Veränderung Fondsvolumen in Österreich (in Mrd. Euro)



Zum Ende Q1 2024 zeigt sich, dass Österreichs Wirtschaft bereits das vierte Quartal in Folge geschrumpft ist. Lt Statistik Austria sank das BIP real um 1,1 Prozent (im Vergleich zum selben Quartal im Vorjahr). Hauptverantwortlich hierfür sind die schwächelnden Umsätze im den Sektoren Industrie, Bau und Großhandel. Angesichts eines schwachen Nachfrageumfeldes liegt der EinkaufsManagerIndex der Bank Austria Ende März 2024 lediglich bei einem Wert von 42,2. Damit wird bereits zum zwanzigsten Monat in Folge die Wachstumsgrenze von 50 Punkten unterschritten. Positiv ist in diesem Zusammenhang jedoch anzumerken, dass der Optimismus für ein Ende der Rezession bzw. Zinssenkungen im Laufe der zweiten Jahreshälfte 2024 zunimmt. U.a. spiegelt sich dieser Umstand im Erwartungsindex wider, welcher zum Ende des Q1 mit einem Wert von 56,4 einen deutlichen Wachstumskurs einnimmt. Zudem kommen auch vom Arbeitsmarkt positive Signale, da aktuelle AMS-Daten auf eine langsame Abschwächung des Anstiegs der Arbeitslosenzahlen hinweisen. Gleichwohl zeigen sich im Q1 2024 sowohl bei der Entwicklung der Exporte als auch bei der der Inflationsrate positive Tendenzen. Etwas stabiler zeigt sich die Wirtschaft der Eurozone. Während Österreich mit einer hartnäckigen Rezession kämpft, verzeichnete das BIP der Eurozone im Q1 mit einem Wert von 0,4% (real, im Vergleich zum selben Quartal im Vorjahr) einen leichten Anstieg. Und auch trotz der rückläufigen Inflationsrate weist Österreich Ende Mai 2024 die fünfthöchste Inflation im Euroraum aus (AT 3,3%; Eurozone 2,6%).

## Kursveränderungen vs Volumensveränderungen heimischer Investmentfonds (in % zum Vormonat)

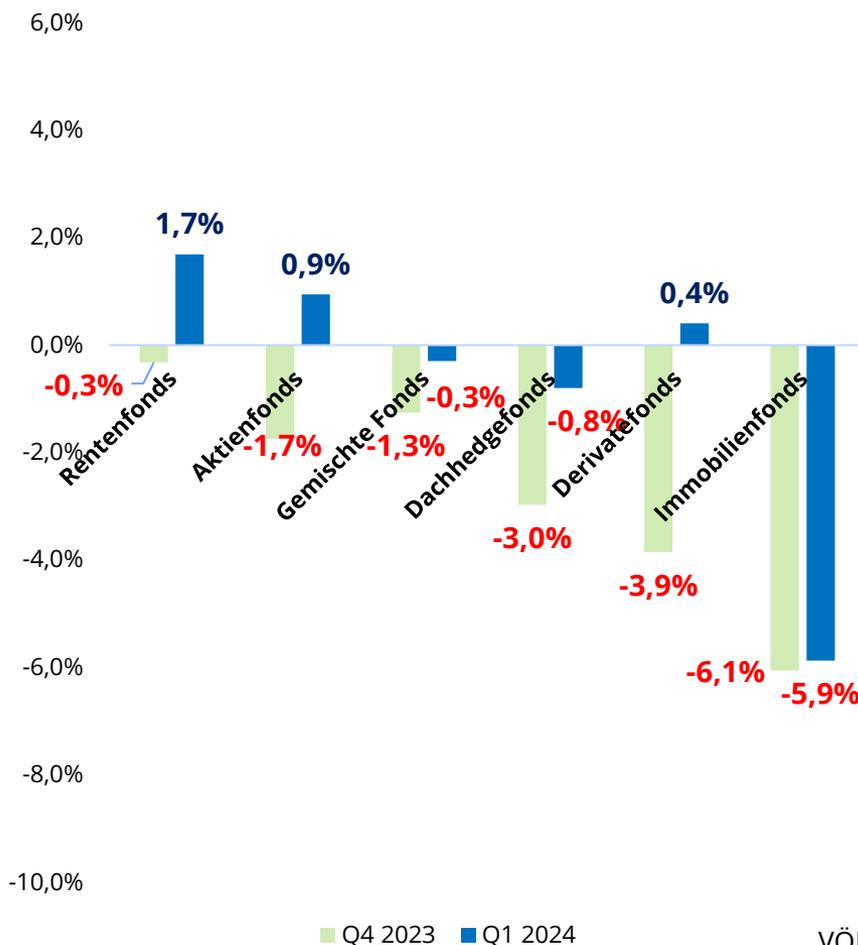


Getrieben durch die sich stabilisierenden Einkaufsmanager Indizes, die Entspannung an der Inflationsfront und der Anhebung der IWF-Wachstumsprognosen kam es im Q1 2024 zu einem starken Verlauf an den Aktienmärkten. Angesichts eines ausbleibenden zügigen Zinssenkungszyklus kam es im Q1 zu einer Stimmungsumkehr an den Rentenmärkten.

Diese Entwicklungen spiegeln sich auch in den jüngsten VÖIG-Quartalszahlen betreffend Kursveränderungen heimischer Investmentfonds wider. So betragen ebendiese im Q1 2024 rund 6,6 Mrd. Euro, was etwa 3,1% des Fondsvolumens zum Ende des vierten Quartals 2023 entspricht. Im gleichen Zeitraum wurden Nettomittelzuflüsse in der Höhe von 0,6 Mrd. Euro verzeichnet (dies entspricht rund 0,3% des Fondsvolumens zum Ultimo Q4 2023). Die Ausschüttungen im Q1 2024 beliefen sich auf 0,3 Mrd. Euro.

## Nettomittelveränderung heimischer Fondskategorien

(Basis - entsprechendes Fondsvolumen in Vorquartal)



VÖIG

Rentenfonds verzeichneten im Q1 2024 mit einem Wert von 1.065,2 Mio. Euro die höchsten Zuflüsse. Dieser Wert entspricht rund 1,7% des Vol. der Fondskategorie „Rentenfonds“ zum Ultimo Q4 2023.

Aktienfonds konnten rund 385,3 Mio. Euro an Nettomittelzuflüssen für sich verbuchen. Dieser Wert entspricht rund 0,9% des Vol. der Fondskategorie „Aktienfonds“ zum Ultimo Q4 2023.

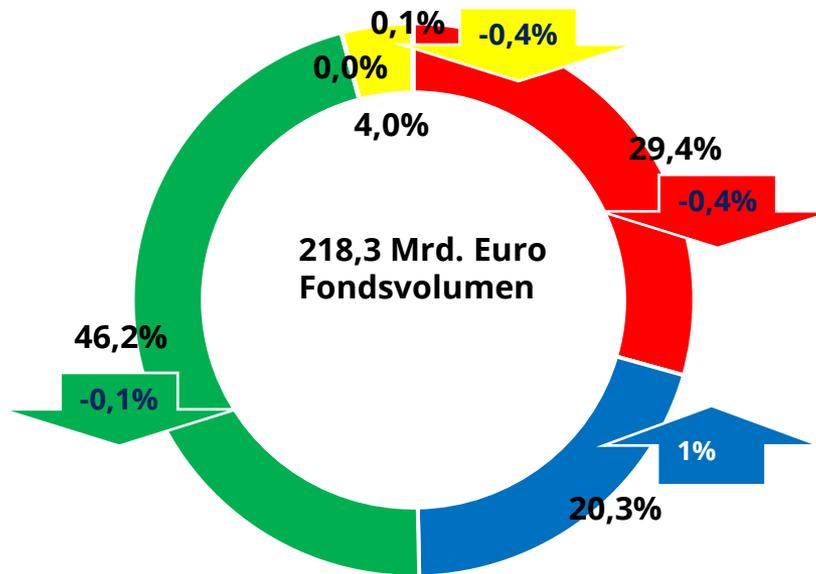
Die Zuflüsse in die Kategorie Derivatefonds betrugen 0,71 Mio. Euro (rund 0,4% des Volumens der Fondskategorie zum Ultimo Q4 2023).

Dachhedgefonds verzeichneten Abflüsse von knapp 0,83 Mio. Euro. Dieser Betrag beläuft sich auf rund -0,8% des Volumens der Fondskategorie „Dachhedgefonds“ zum Ultimo Q4 2023.

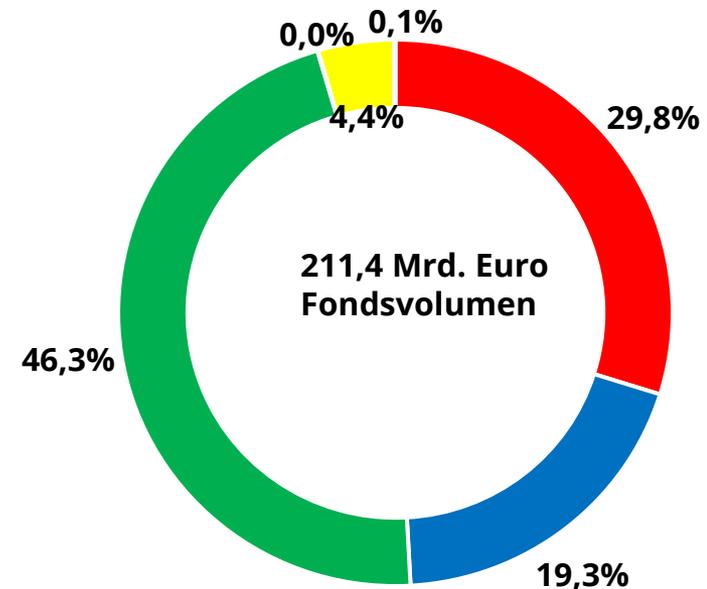
Im Q1 2024 verzeichnete die Fondskategorie Gemischte Fonds mit rund -287,5 Mio. Euro an Nettomittelabflüssen. Dieser Wert entspricht rund -0,3% des Vol. der Fondskategorie „Gemischte Fonds“ zum Ultimo Q4 2023.

Immobilienfonds verzeichneten im Q1 2024 die Nettomittelabflüsse iHv. 547,8 Mio. Euro bzw. -5,9% des entsprechenden Fondsvolumens zum Ultimo Q4 2023.

**Anteile der Fondskategorien am Fondsvolumen Österreichs**  
 (Stand März 2024)



**Anteile der Fondskategorien am Fondsvolumen Österreichs**  
 (Stand Dezember 2023)

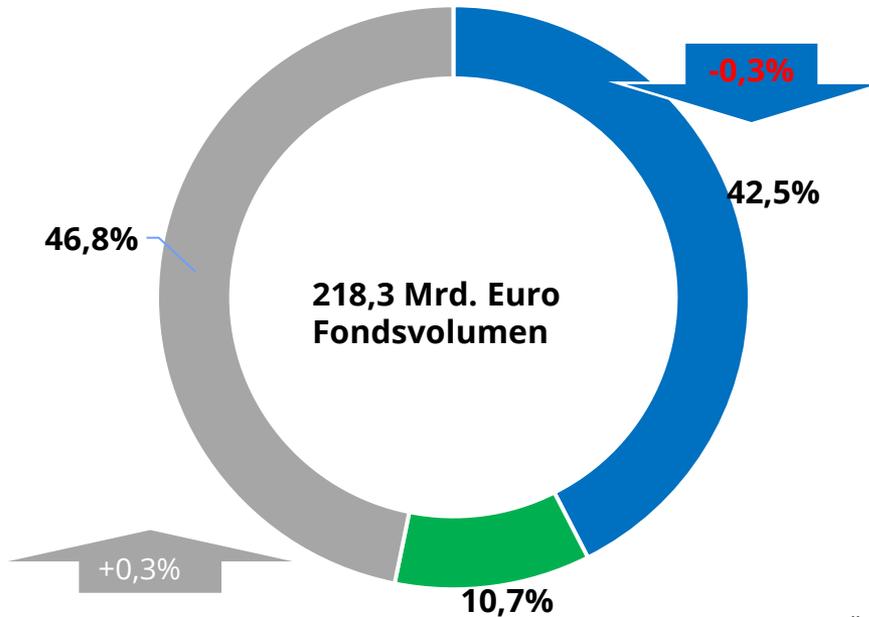


VÖIG

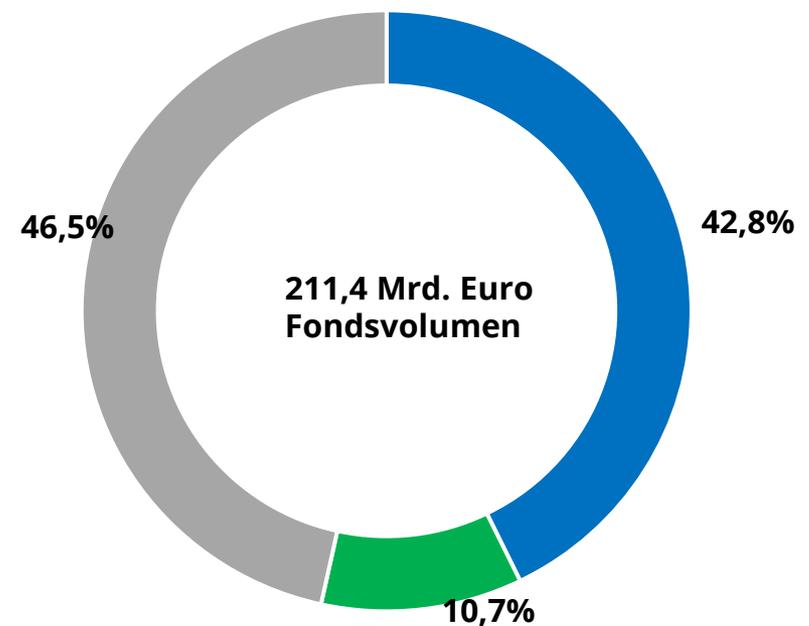
■ **Rentenfonds** ■ **Aktienfonds** ■ **Gemischte Fonds** ■ **Immobilienfonds** ■ **Hedgefonds** ■ **Andere Fonds**

Ende März 2024 lagen wiederholt die Gemischten Fonds mit einem Anteil von rund 46,2 % in den verwalteten Anlageportfolios an vorderster Stelle. Rentenfonds machten Ende Q1 2024 rund 29,4% des Gesamtportfolios aus. 20,3% des heimischen Fondsvolumens wird zum Ultimo Q1 2024 in Aktienfonds verwaltet. Immobilienfonds konnten im Q1 2024 ihre Rolle für die heimische Fondsindustrie mit einem Wert von 4,0% am Gesamtportfolio unterstreichen. Die verbleibenden Anteile der Portfolios bestanden primär aus Vermögenswerten wie Dach-Hedgefonds und Derivatefonds.

**Heimisches Fondsvolumen nach Zielgruppen**  
 (Stand: März 2024)



**Heimisches Fondsvolumen nach Zielgruppen**  
 (Stand: Dezember 2023)

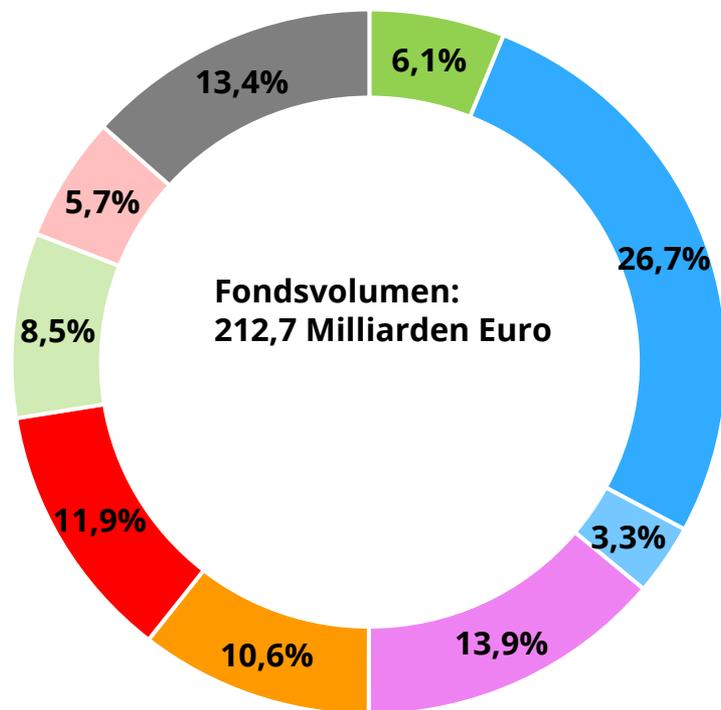


VÖIG

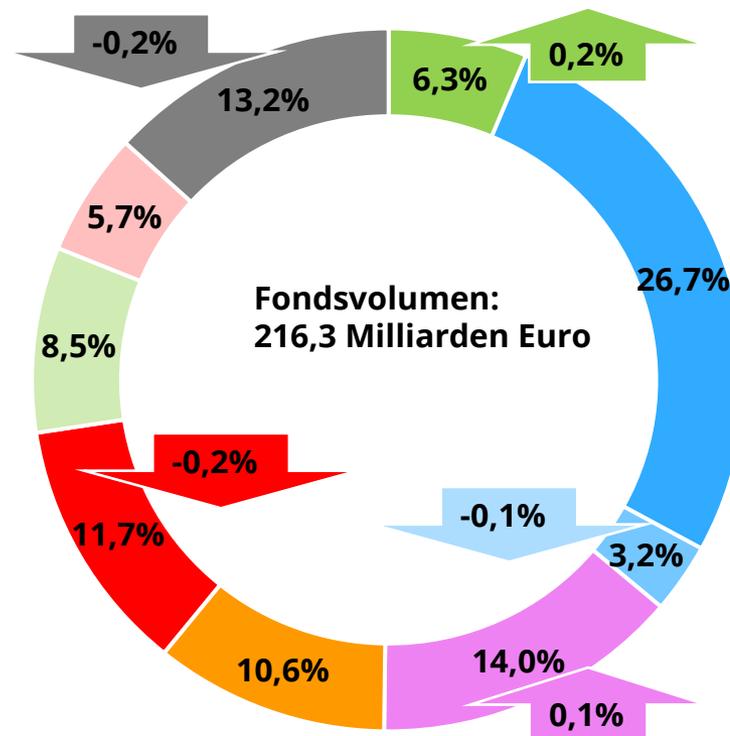
■ Publikumsfonds Retail ■ Publikumsfonds Institut ■ Spezialfonds

Ein sehr beliebtes Anlagevehikel, das überwiegend Institutionellen Anlegern vorbehalten ist, stellen in Österreich die Spezialfonds dar. Ende Q1 2024 wurde mit einem Anteil von 46,8% nahezu die Hälfte des gesamten heimischen Fondsvolumens in Spezialfonds gehalten. Gleichzeitig zeigt sich, dass im Verlauf des Q1 2024 rund 1,2 Mrd. Euro an Neugeldern in Investmentfonds für institutionelle Kunden geflossen sind. Publikumsfonds für Privatkunden verzeichneten in diesem Zeitraum rund 0,6 Mrd. Euro an Nettomittelabflüssen.

**Anteile diverser Anteilseigner am heimischen Fondsvolumen**  
(Stand: Dezember 2023)



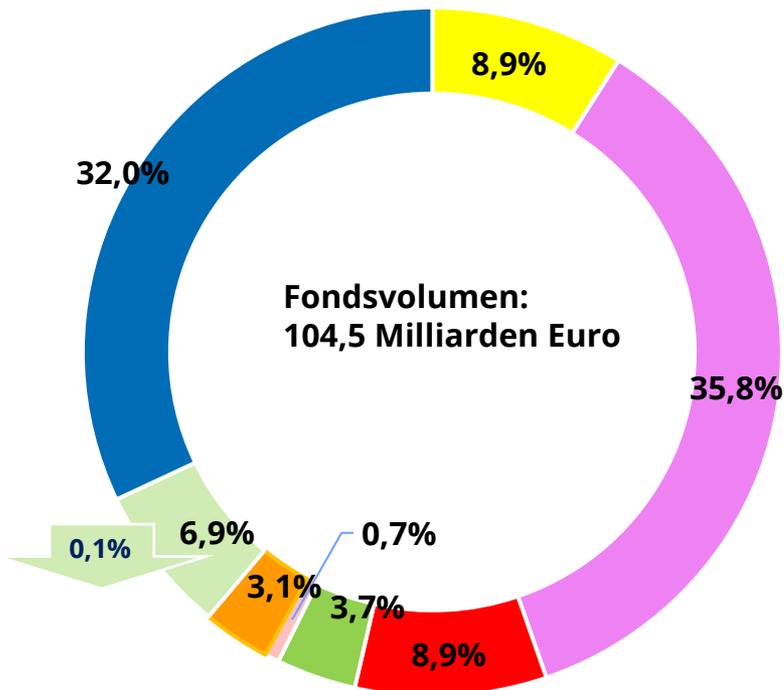
**Anteile diverser Anteilseigner am heimischen Fondsvolumen**  
(Stand: Februar 2024)



OeNB

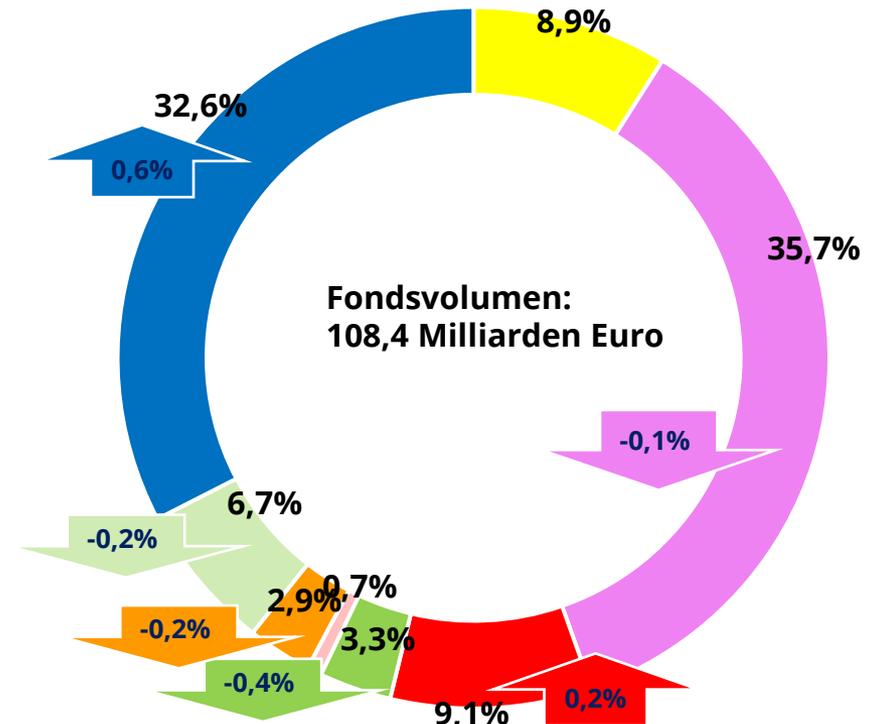
- Nicht finanz Unternehmen
- priv. Haushalte/NPOs
- Monetäre Finanzinst.
- Investmentfonds
- sonst. Finanzinst.
- Versicherungen
- Pensionskassen
- Staat
- Ausland

**Verteilung inländischer Anteilseigner am ausländischen Fondsvolumen**  
(Stand: Q3/2023)



- Monetäre Finanzinstitute
- Versicherungen
- Staat
- Pensionskassen

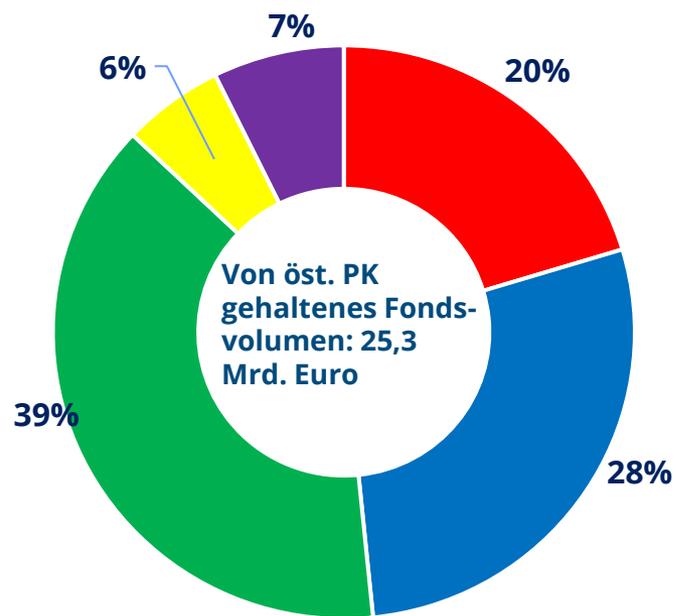
**Verteilung inländischer Anteilseigner am ausländischen Fondsvolumen**  
(Stand: Q4/2023)



- Investmentfonds
- Nicht finanz Unternehmen
- Sonstige nichtmonetäre Finanzinstitute
- priv. Haushalte/ NPOs

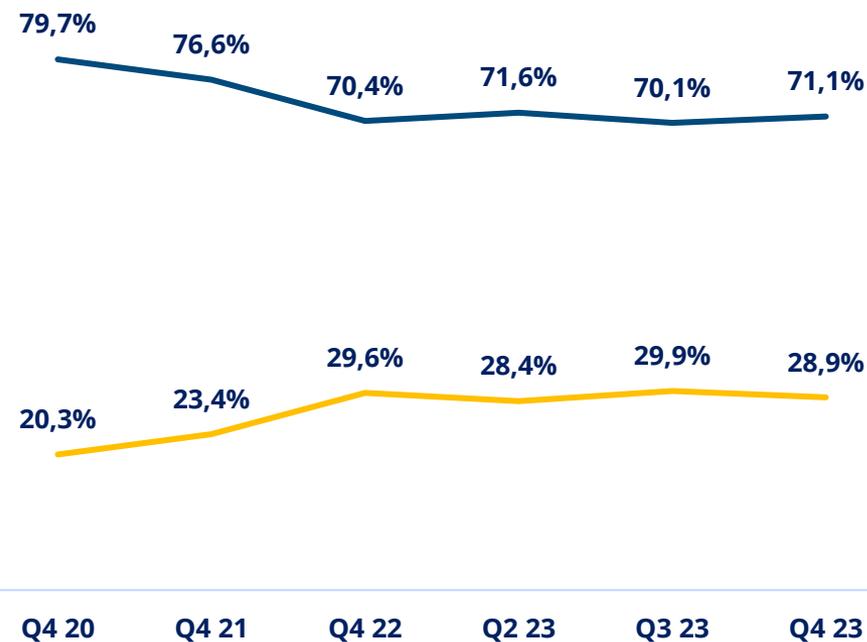
## Anteile der Fondskategorien am von heimischen PK veranlagten Fondsvolumen

(Stand Dezember 2023)



- Aktienfonds
- Rentenfonds
- Gemischte Fonds
- Immobilienfonds
- Sonstige Fonds

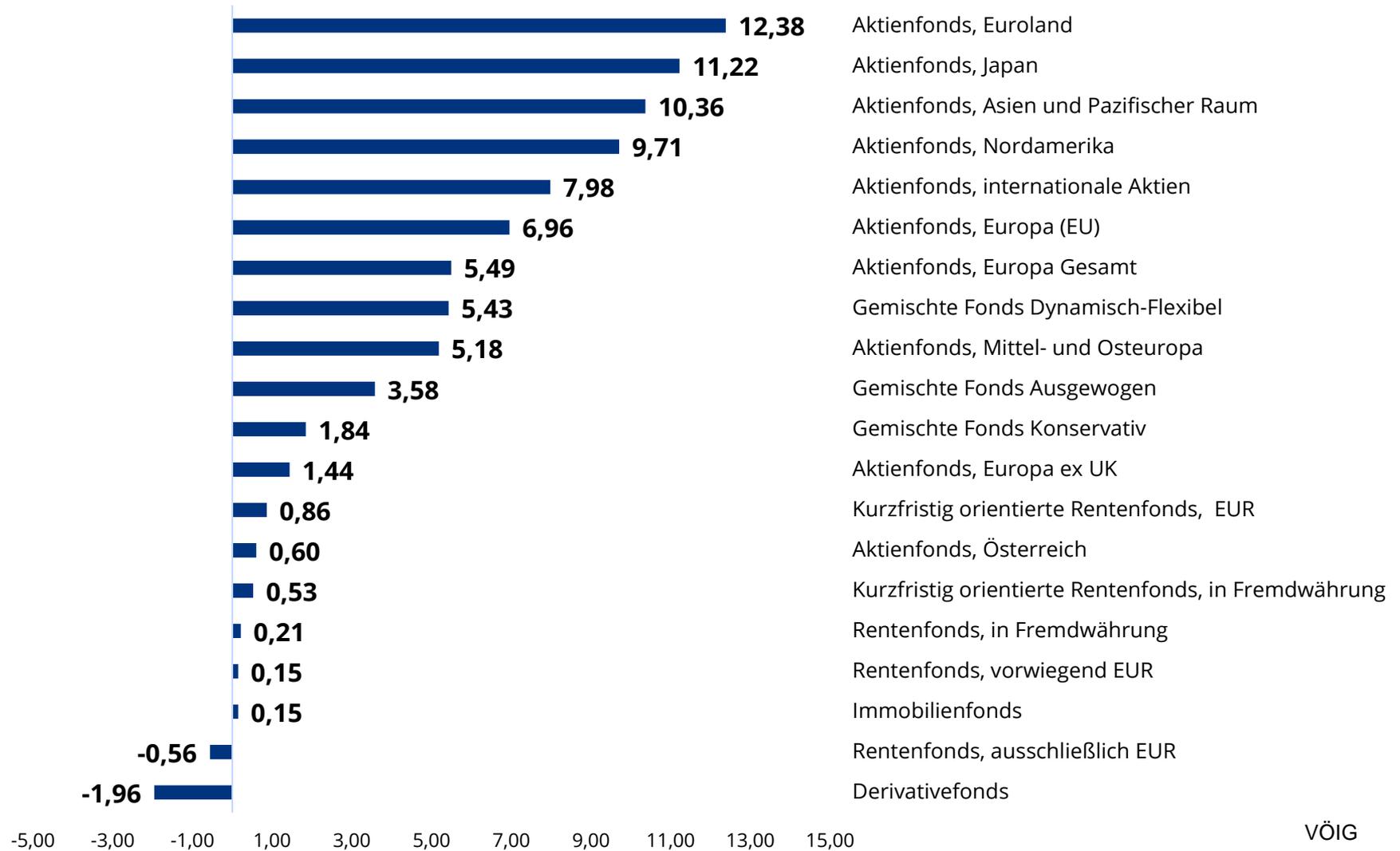
## Anteil inländische vs ausländische Investmentfonds am von PK veranlagten Fondsvolumen



- Anteil inl. Fonds
- Anteil ausl. Fonds

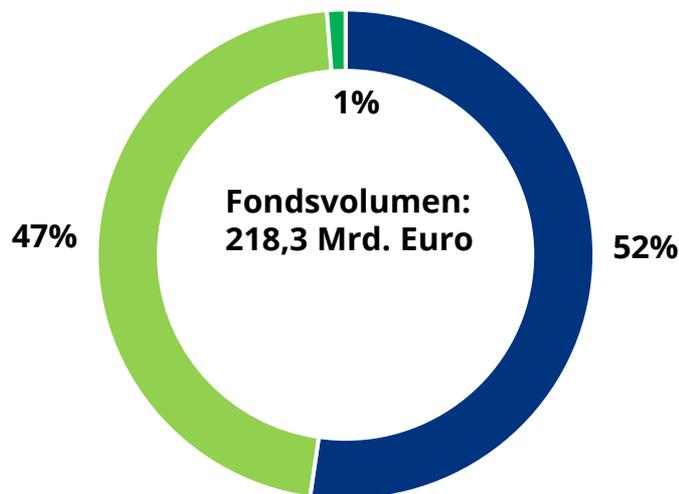
Ende Q4 2023 verwalten fünf überbetriebliche und drei betriebliche Pensionskassen (PK) ein Vermögen von rund 25,3 Mrd. EUR. Der Anteil an gehaltenen Investmentfonds am gesamten Veranlagungsvermögen lag zum Ultimo Q3 2023 bei knapp 93,5%. Im Vergleich dazu zeigt sich das Fondsinvestments bei der betrieblichen Altersvorsorge im EWR (lt EIOPA) zum Ultimo Q4 mit 38,1% eine wesentlich geringere Rolle einnehmen. Rund 71,1% der von heimischen PK gehaltenen Investmentfondsvolumen können den inländischen Investmentfonds zugeordnet werden, während 28,9% in ausländische Investmentfonds angelegt wurden.

## 3-Monats Performance in %



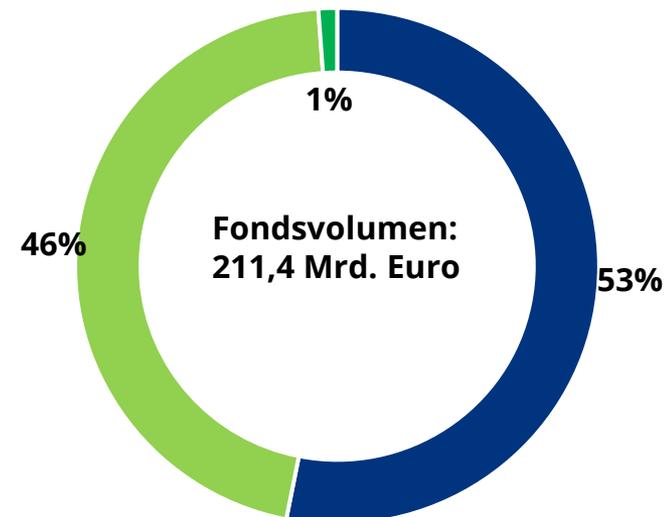
## Anteile SDFR Kategorien an heimischen Fondsvolumen

(Stand: März 2024)



## Anteile SDFR Kategorien an heimischen Fondsvolumen

(Stand: Dezember 2023)



■ Artikel 6 ■ Artikel 8 ■ Artikel 9

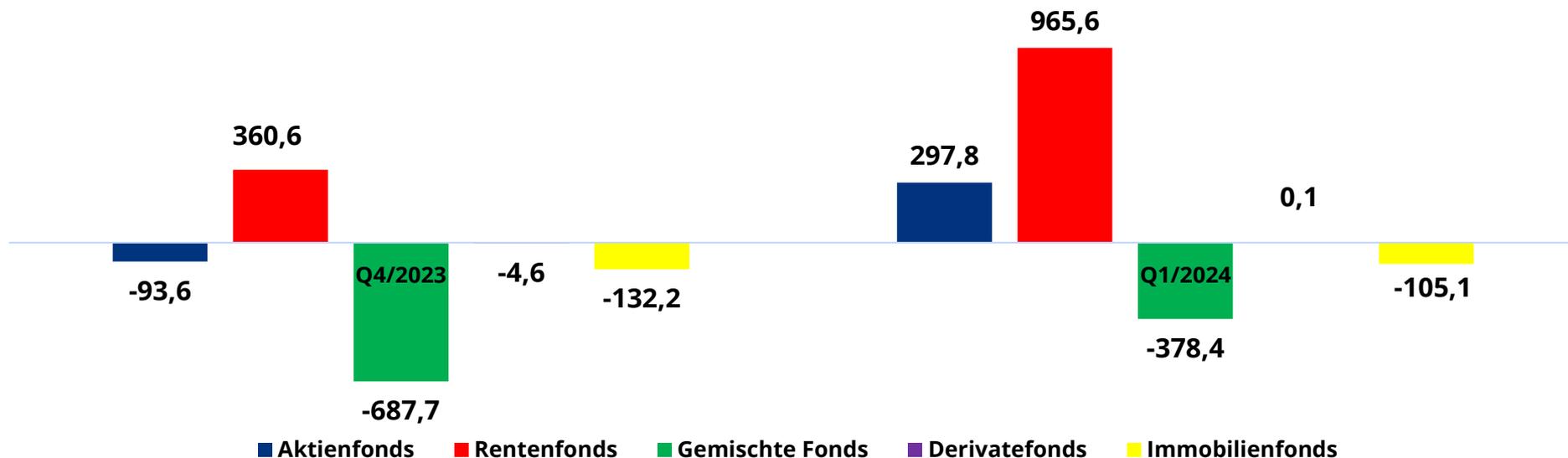
VÖIG

Bezugnehmend auf die für Ende März 2024 ausgewiesenen Volumensdaten der VÖIG zeigt sich, dass 104,2 Mrd. Euro (bzw. 48% des Gesamtvolumens heimischer Investmentfonds) in Nachhaltigkeitsfonds (gemäß Artikel 8 und 9 der EU-Offenlegungsverordnung - SFDR) veranlagt werden.

Dabei ist das Nachhaltigkeitsfondsvolumen (gemäß Artikel 8 und 9 SFDR) im Q1 2024 um 5,0 Mrd. Euro (bzw. 5,1%) gestiegen. Die Nettomittelzuflüsse in nachhaltige Fonds (gemäß Artikel 8 und 9 SFDR) betragen im Q1 2024 rund 735,4 Mio. Euro.

## Nettomittelveränderung SFDR Art 8 Fonds nach Fondskategorien

(in Mio. Euro)

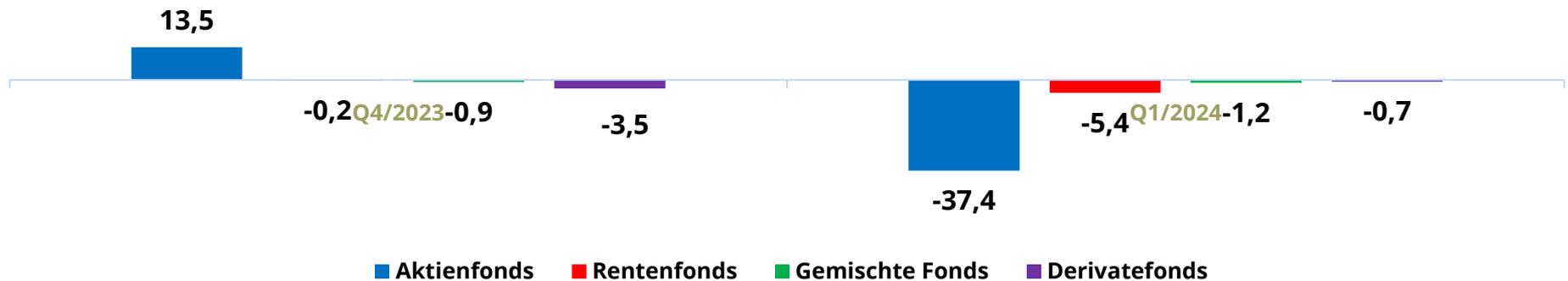


## Nettomittelveränderung SFDR Art 8 Fonds nach Fondskategorien in % im Q1 2024

(auf Basis des entsprechenden nachhaltigen Fondsvolumens im Vorquartal)

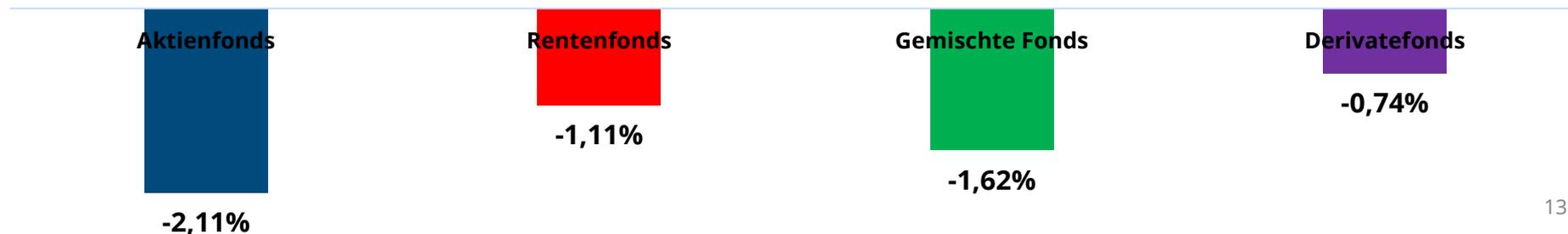


## Nettomittelveränderung SFDR Art 9 Fonds nach Fondskategorien (in Mio. Euro)

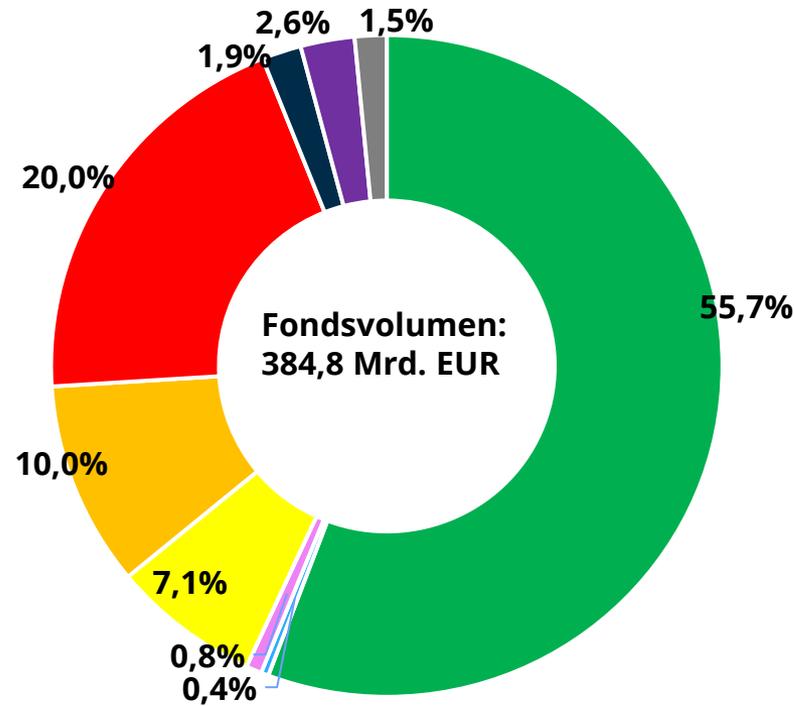


VÖIG

## Nettomittelveränderung SFDR Art 9 Fonds nach Fondskategorien in % im Q1 2024 (auf Basis des entsprechenden Fondsvolumens im Vorquartal)



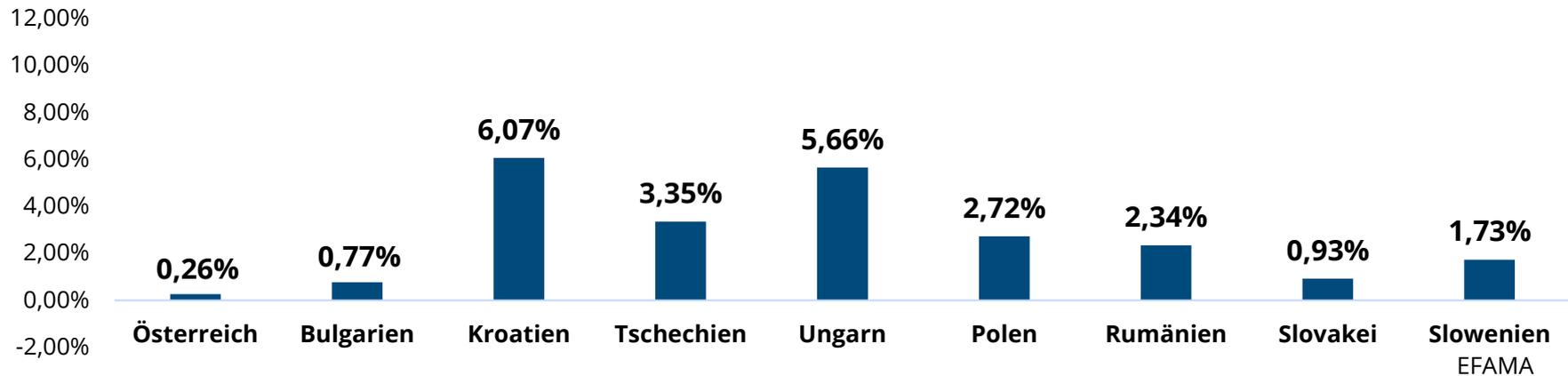
**Verteilung des CEE Fondsvolumens  
 (Stand: Februar 2024)**



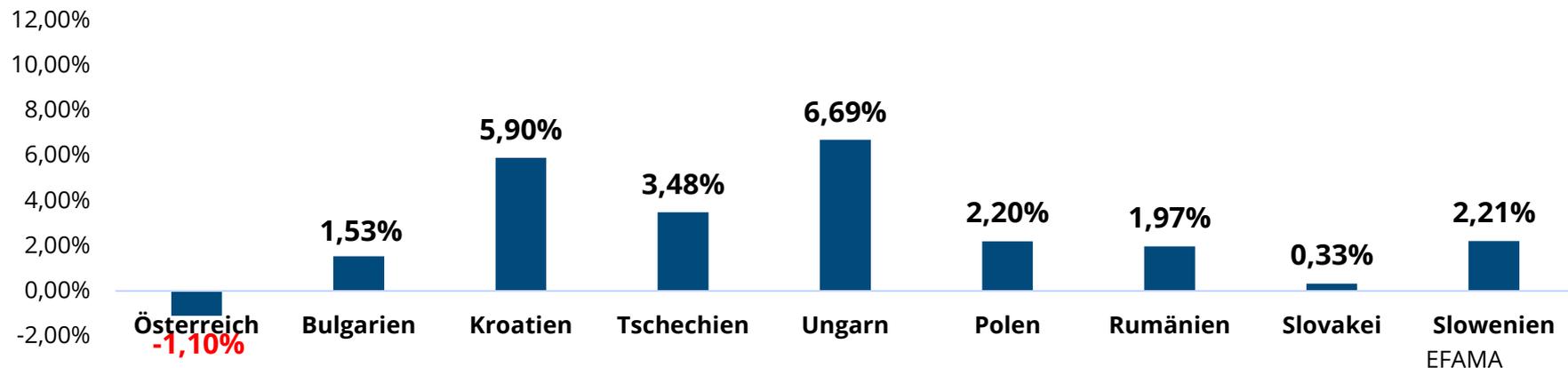
- Österreich
- Bulgarien
- Kroatien
- Tschechien
- Ungarn
- Polen
- Rumänien
- Slowakei
- Slowenien

EFAMA

## Nettomittelveränderung Jänner + Februar 2024 (auf Basis des entsprechenden Fondsvolumens im Vorquartal)

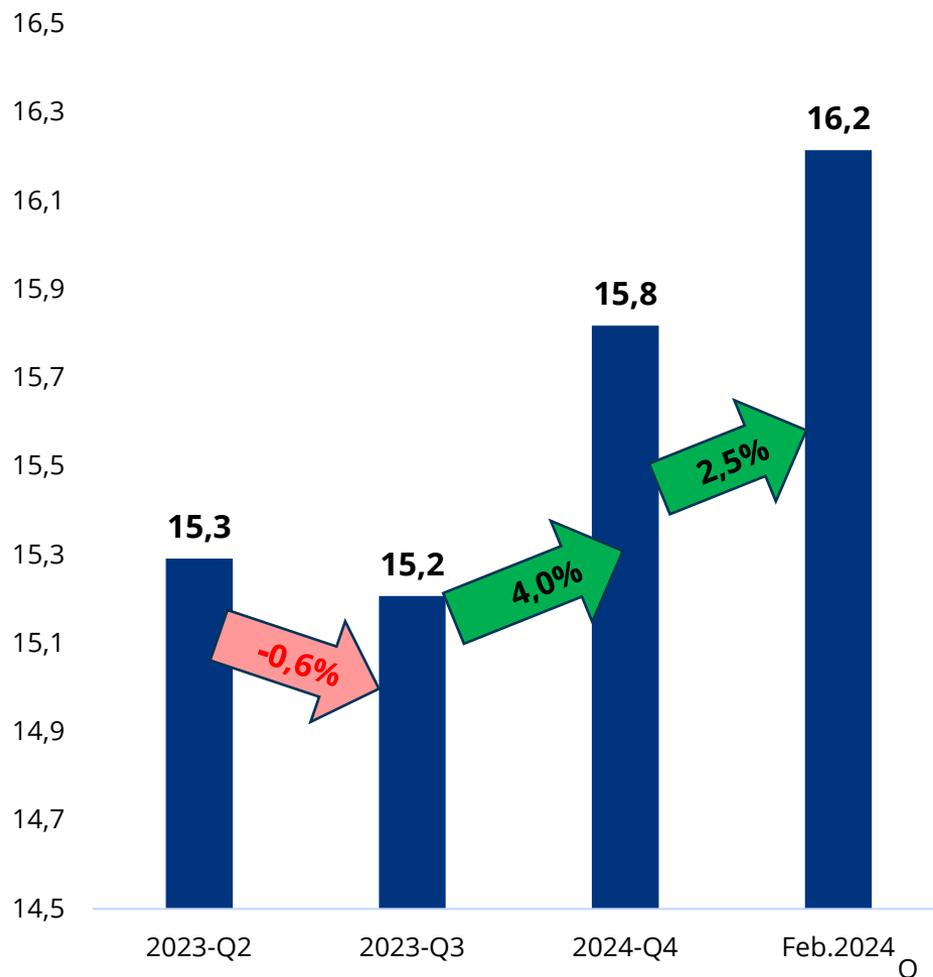


## Nettomittelveränderung Q4 2023 (auf Basis des entsprechenden Fondsvolumens im Vorquartal)



## Veränderung Fondsvolumen Eurozone

(in Billionen Euro, exkl. Geldmarktfonds)

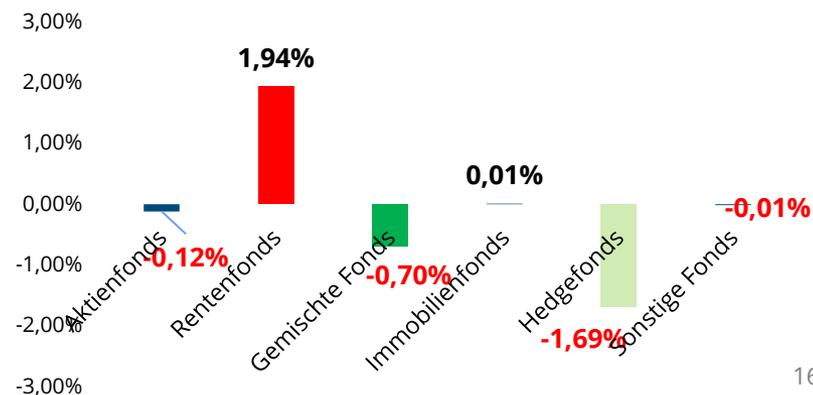


Ende Februar 2024 belief sich das das Fondsvolumen der Eurozone auf 16,2 Billionen Euro. Dieser Wert lag damit um knapp 0,4 Billionen Euro über dem Wert des Fondsvolumens zum Ultimo Q4 2023.

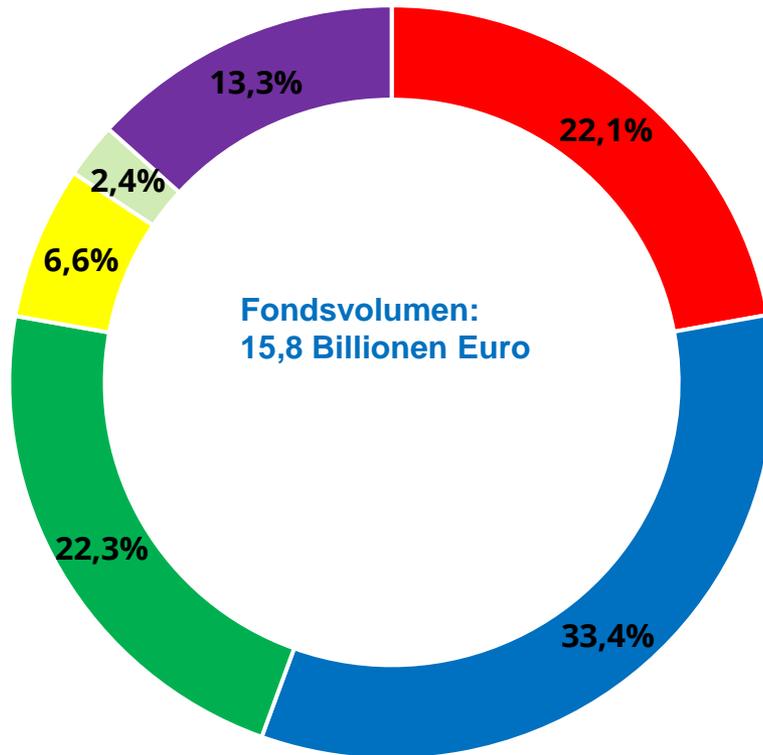
Die Nettomittelveränderungen der Investmentfonds in der Eurozone entwickelten sich in den Monaten Jänner und Februar 2024 mit einem Plus insgesamt von 30,3 Mrd. Euro leicht positiv. Wie bereits im Q4 2023 sind die Nettomittelzuflüsse auch in den Monaten Jänner und Februar 2024 primär auf die Zuflüsse in der Fondskategorie „Rentenfonds“ (iHv 67,8 Mrd. Euro) zurückzuführen.

## Nettomittelveränderung Jänner + Februar 2024

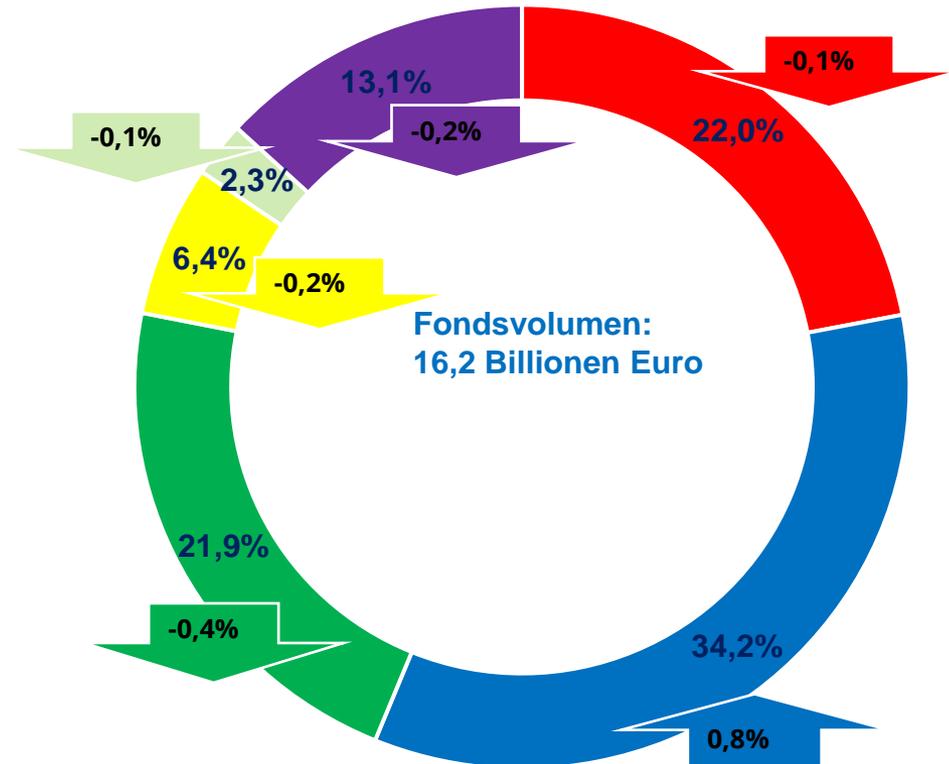
(auf Basis des entsprechenden Fondsvolumens im Vorquartal)



**Anteile der Fondskategorien am  
Fondsvolumen der Eurozone**  
(Stand: Dezember 2023)

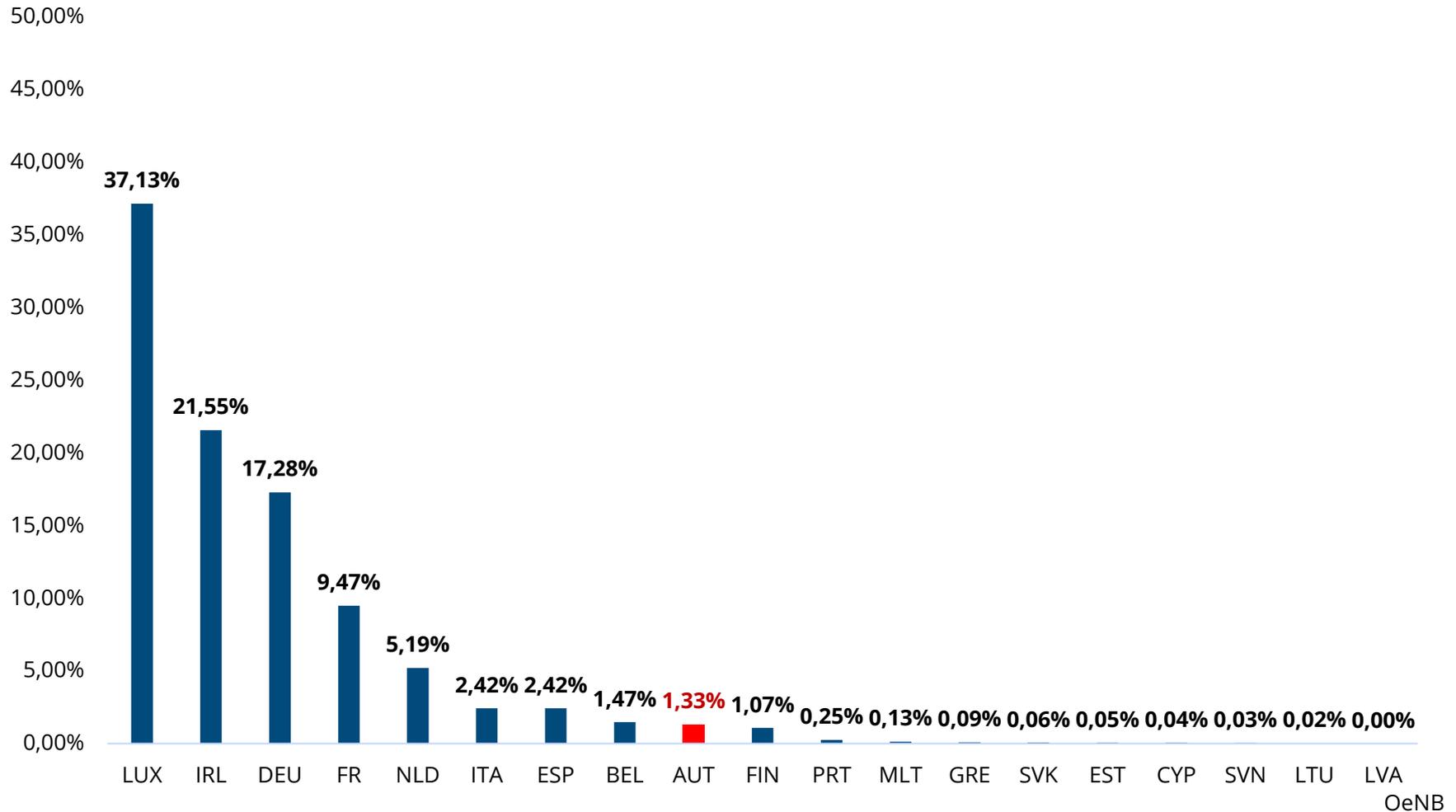


**Anteile der Fondskategorien am  
Fondsvolumen der Eurozone**  
(Stand: Februar 2024)



## Verteilung Fondsvolumen in der Eurozone

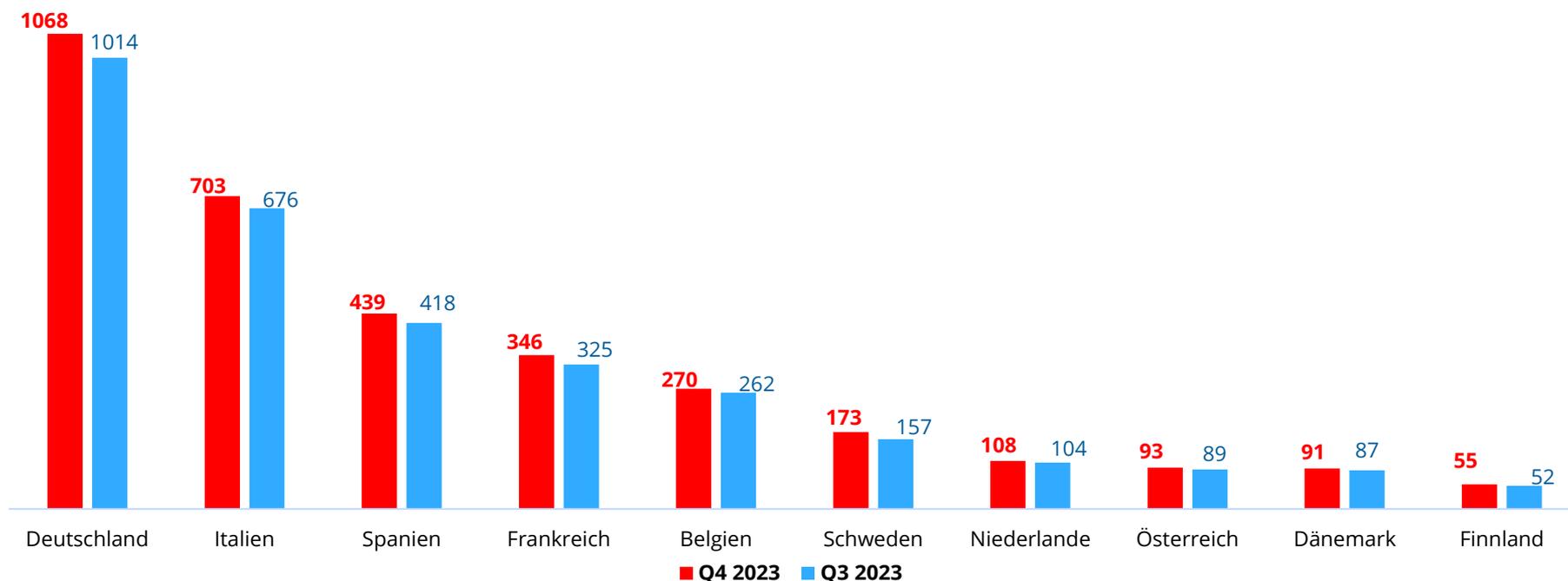
(Stand Februar 2024)



OeNB

## Von Privatanlegern gehaltene Fondsanteile per 30.12.2023

(in Milliarden Euro)



Mit einem von priv. Haushalten gehaltenen Fondsvolumen ist Deutschland Ende Q4 2023 der mit Abstand größte private Fondsmarkt in der EU. Frankreich das im inst. Sektor eine große Rolle spielt (*Anm. hier werden Fonds meist indirekt über Versicherungen gehalten*), findet sich mit 346 Mrd. Euro „lediglich“ auf dem 4ten Rang wieder. Eine zunehmend wichtigere Rolle spielt dabei auch der grenzüberschreitende Vertrieb. Im EU-Schnitt beträgt der Anteil der im Ausland aufgelegten Fonds rund 40 Prozent des von priv. Anlegern gehaltenen Fondsvolumens. Dies spiegelt sich auch hierzulande in einer stetig wachsenden Anzahl von zum Vertrieb zugelassenen ausländischen Fonds wider. Stand März 2024 beträgt die Anzahl der in Österreich zum Vertrieb zugelassenen ausländischen Fonds bereits 11.360.