

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](#)

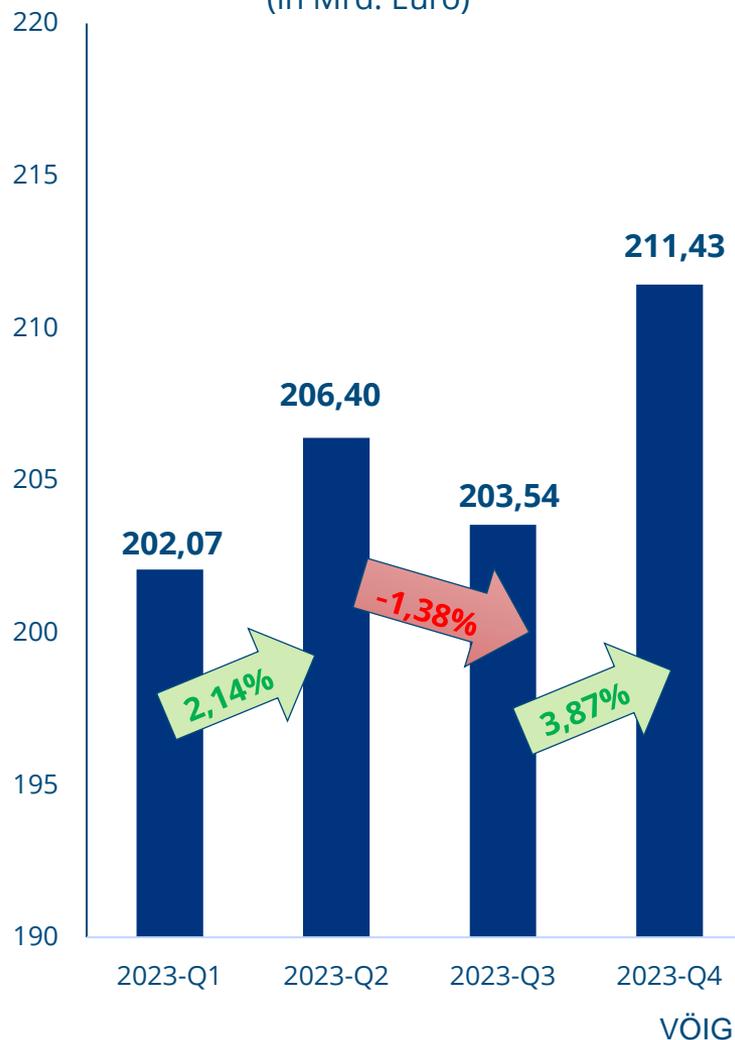
Nachhaltigkeit

- [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)



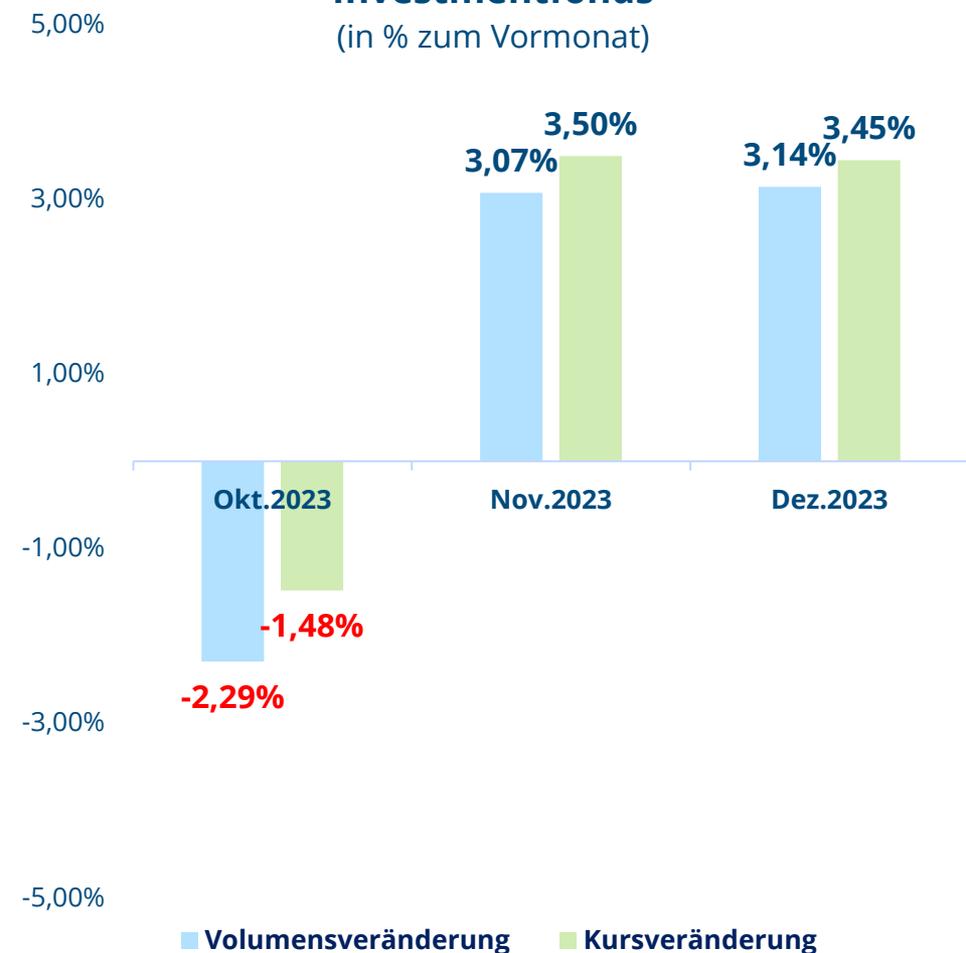
Rückblickend war 2023 ein stürmisches Jahr für die globalen Finanzmärkte. Während der Hype um künstliche Intelligenz die Aktienmärkte beflügelte, durchlebten die Anleihenmärkte eine erhöhte Volatilität.

Zu einem zwischenzeitlichen Rücksetzer an den Anleihenmärkten führten insbesondere die eingegrenzten Bankenrisiken in den USA und der Schweiz. Nichtsdestotrotz ließ die restriktive Geldpolitik der Notenbanken in den Industrienationen die Anleiherenditen rasant ansteigen. Dies führte Oktober 2023 schließlich sogar dazu, dass die Rendite der 10-jährigen-US-Staatsanleihen erstmals seit 16 Jahren ein Niveau von 5 % erreichte. Seinen Tribut forderten die Zinsentwicklung im Vorjahr insbesondere von kapitalintensiven Sektoren wie etwa dem Bau- bzw. dem verarbeitenden Gewerbe. Gleichwohl blieb 2023 auch das Segment der Emerging Markets (insb. Index Schwergewicht China) deutlich hinter den Erwartungen zurück. Nichtsdestotrotz machten sich jedoch an den globalen Aktienmärkten, neben den hohen Kursgewinnen der "Magnificent 7", auch die abfallenden Inflationsraten positiv bemerkbar.

Summa summarum wartete 2023 sowohl das Aktien- als auch das Anleihen-Segment mit einer positiven Jahresperformance auf.

Kursveränderungen vs Volumensveränderungen heimischer Investmentfonds

(in % zum Vormonat)

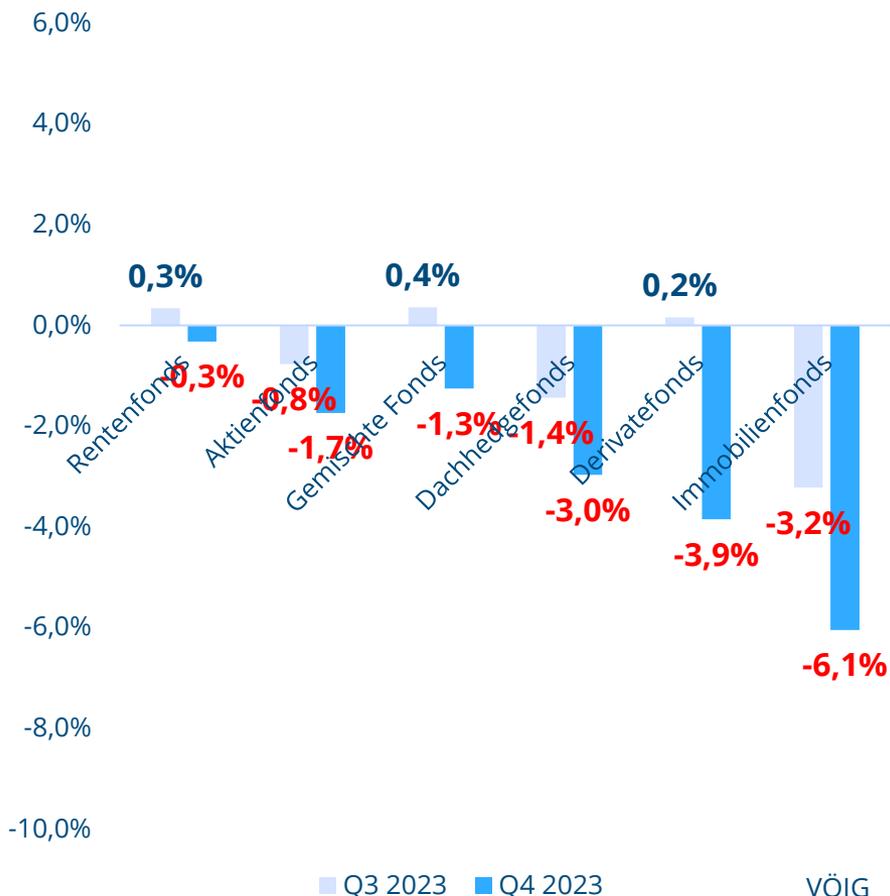


Im Q4 2023 verstärkten sich die Anzeichen einer Konjunkturabschwächung auf beiden Seiten des Atlantiks. Deutlich wurde dies u.a. in steigenden Arbeitslosenquoten, fallenden Einkaufsmanagerindex. Angesichts dessen kam es weder in Europa noch in den USA einer weiteren Straffung der Geldpolitik. Infolge dieser Entwicklungen kam es sowohl in Europa als auch den USA zu einem Rückgang der Anleihen Renditen. Gleichwohl führte die Perspektive auffallende Zinssätze zu einer Verbesserung der Aktienmarktperformance im vierten Quartal.

Diese Entwicklungen spiegeln sich auch in den jüngsten VÖIG-Quartalszahlen betreffend Kursveränderungen heimischer Investmentfonds wider. So betragen ebendiese im Q4 2023 rund 11 Mrd. Euro, was etwa 5,4% des Fondsvolumens zum Ende des dritten Quartals 2023 entspricht. Im gleichen Zeitraum wurden Nettomittelabflüsse in der Höhe von -2,67 Mrd. Euro verzeichnet (dies entspricht rund -1,3% des Fondsvolumens zum Ultimo Q3 2023). Die Ausschüttungen im Q4 2023 beliefen sich auf 0,45 Mrd. Euro.

Nettomittelveränderung heimischer Fondskategorien

(Basis - entsprechendes Fondsvolumen in Vorquartal)

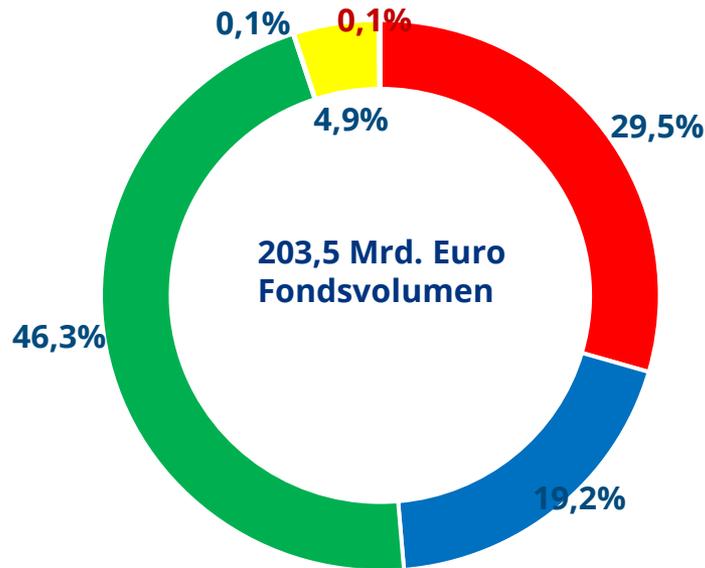


VÖIG

Im Q4 2023 verzeichnete die Fondskategorie Gemischte Fonds mit rund 1.181,4 Mio. Euro die höchsten Nettomittelabflüsse. Dieser Wert entspricht rund -1,3% des Vol. der Fondskategorie „Gemischte Fonds“ zum Ultimo Q3 2023. Angesichts des hohen Zinsniveaus in Verbindung mit dem von Investoren erwarteten Ende des Zinsstraffungszyklus sank das Interesse der Anleger an kurzfristigen Rentenprodukten deutlich. Konkret verzeichneten Rentenfonds im Q4 192,4 Mio. Euro an Abflüssen, wobei diese im Wesentlichen auf Abflüsse aus kurzfristigen Rentenfonds zurückzuführen sind. Dieser Wert entspricht rund -0,3% des Vol. der Fondskategorie „Rentenfonds“ zum Ultimo Q3 2023. Die Abflüsse aus der Kategorie Derivatefonds betragen 7,01 Mio Euro (rund -3,9% des Volumens der Fondskategorie zum Ultimo Q3 2023). Aktienfonds verzeichneten -680,5 Mio. Euro an Nettomittelabflüssen. Diese Abflüsse entsprechen rund -1,7% des Vol. der Fondskategorie „Aktienfonds“ zum Ultimo Q3 2023. Dachhedgefonds verzeichneten Abflüsse von knapp -4,02 Mio. Euro. Dieser Betrag beläuft sich auf rund -3,0% des Volumens der Fondskategorie „Dachhedgefonds“ zum Ultimo Q3 2023. Immobilienfonds verzeichneten im Q4 2023 Nettomittelabflüsse iHv. -605,04 Mio. Euro bzw. -6,1% des entsprechenden Fondsvolumens zum Ultimo Q3 2023.

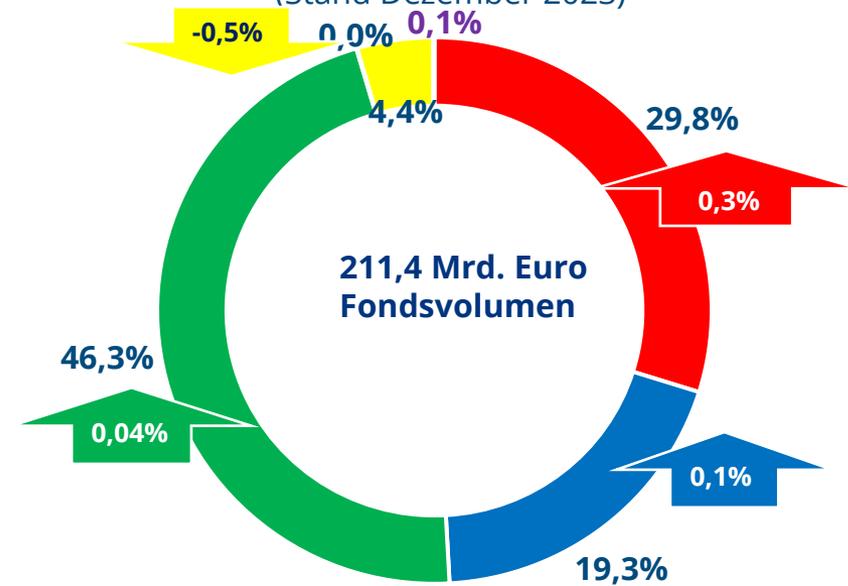
Anteile der Fondskategorien am Fondsvolumen Österreichs

(Stand September 2023)



Anteile der Fondskategorien am Fondsvolumen Österreichs

(Stand Dezember 2023)



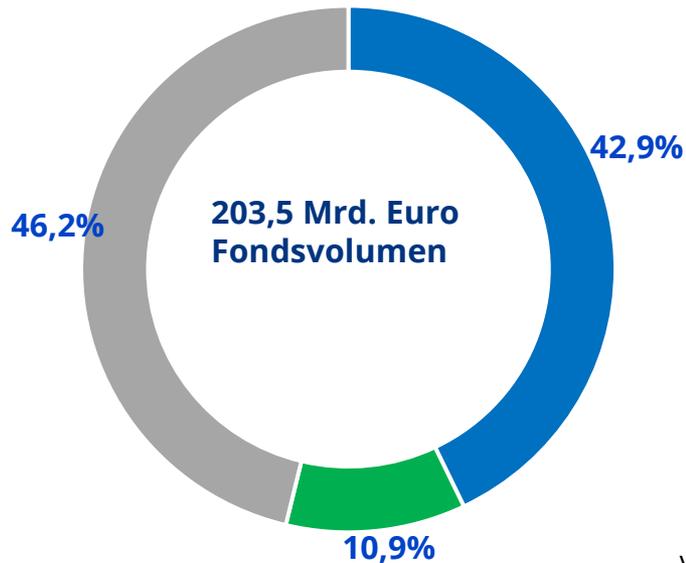
VÖIG

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

Ende Dezember 2023 lagen wiederholt die Gemischten Fonds mit einem Anteil von rund 46,3 % in den verwalteten Anlageportfolios an vorderster Stelle. Rentenfonds machten Ende Q4 2023 rund 29,8% des Gesamtportfolios aus. 19,3% des heimischen Fondsvolumens wird zum Ultimo Q4 2023 in Aktienfonds verwaltet. Immobilienfonds konnten im Q4 2023 ihre Rolle für die heimische Fondsindustrie mit einem Wert von 4,4% am Gesamtportfolio unterstreichen. Die verbleibenden Anteile der Portfolios bestanden primär aus Vermögenswerten wie Dach-Hedgefonds und Derivatefonds.

Heimisches Fondsvolumen nach Zielgruppen

(Stand: September 2023)

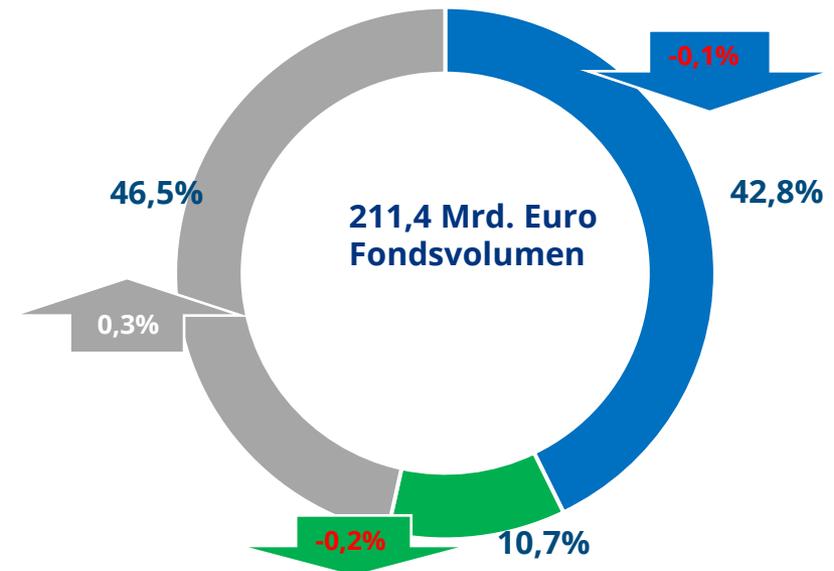


VÖIG

■ Publikumsfonds Retail ■ Publikumsfonds Institut ■ Spezialfonds

Heimisches Fondsvolumen nach Zielgruppen

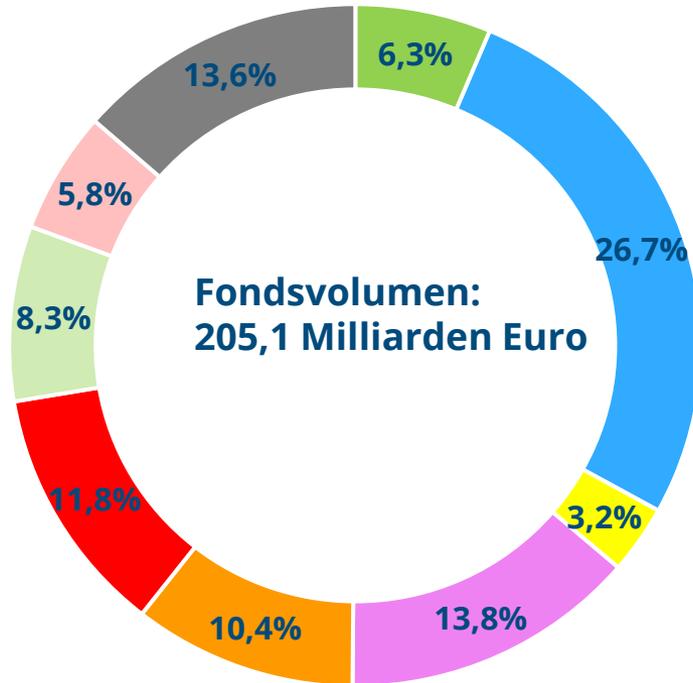
(Stand: Dezember 2023)



Ein sehr beliebtes Anlagevehikel, das überwiegend Institutionellen Anlegern vorbehalten ist, stellen in Österreich die Spezialfonds dar. Ende Q4 2023 wurde mit einem Anteil von 46,5% nahezu die Hälfte des gesamten heimischen Fondsvolumens in Spezialfonds gehalten. Gleichzeitig zeigt sich, dass im Verlauf des Q4 2023 rund 1,37 Mrd. Euro an Neugeldern in Investmentfonds für institutionelle Kunden geflossen sind. Publikumsfonds für Privatkunden verzeichneten in diesem Zeitraum rund 1,30 Mrd. Euro an Nettomittelabflüssen.

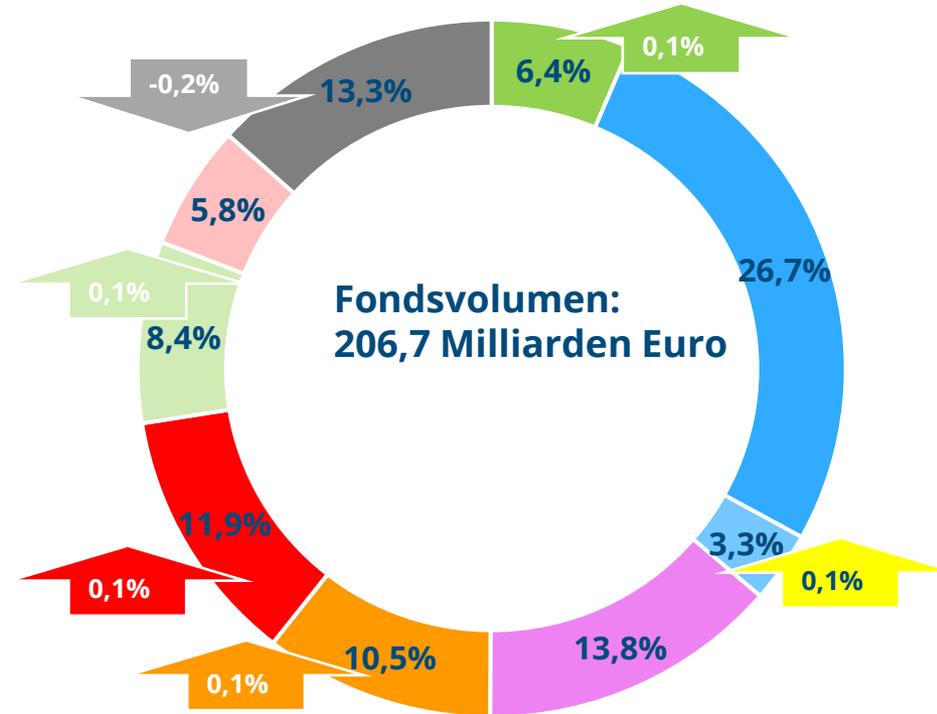
Anteile diverser Anteilseigner am heimischen Fondsvolumen

(Stand: September 2023)



Anteile diverser Anteilseigner am heimischen Fondsvolumen

(Stand: November 2023)

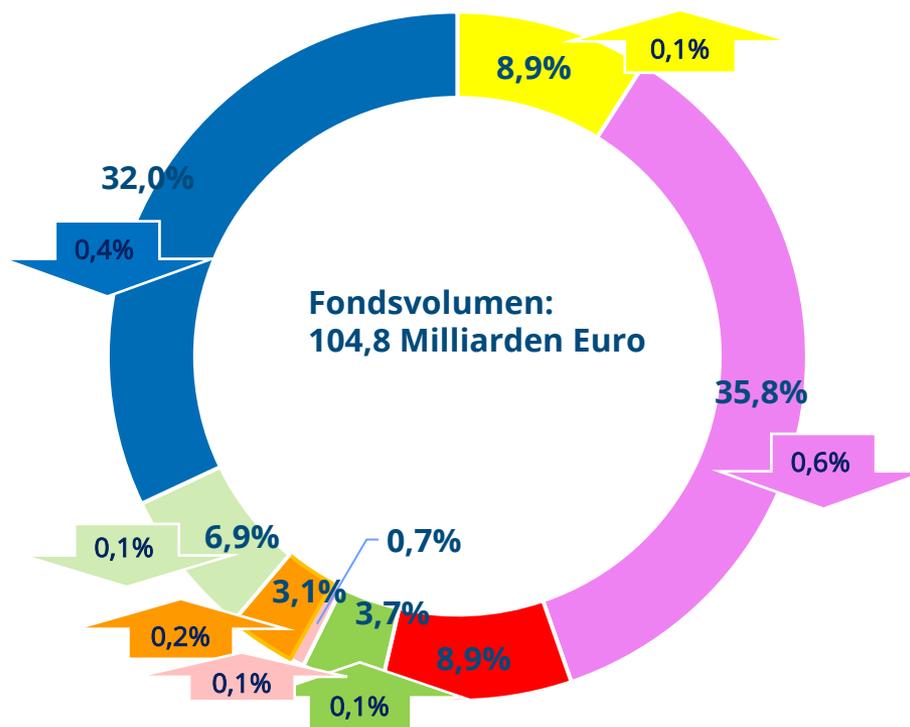


OeNB

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

Verteilung inländischer Anteilseigner am ausländischen Fondsvolumen

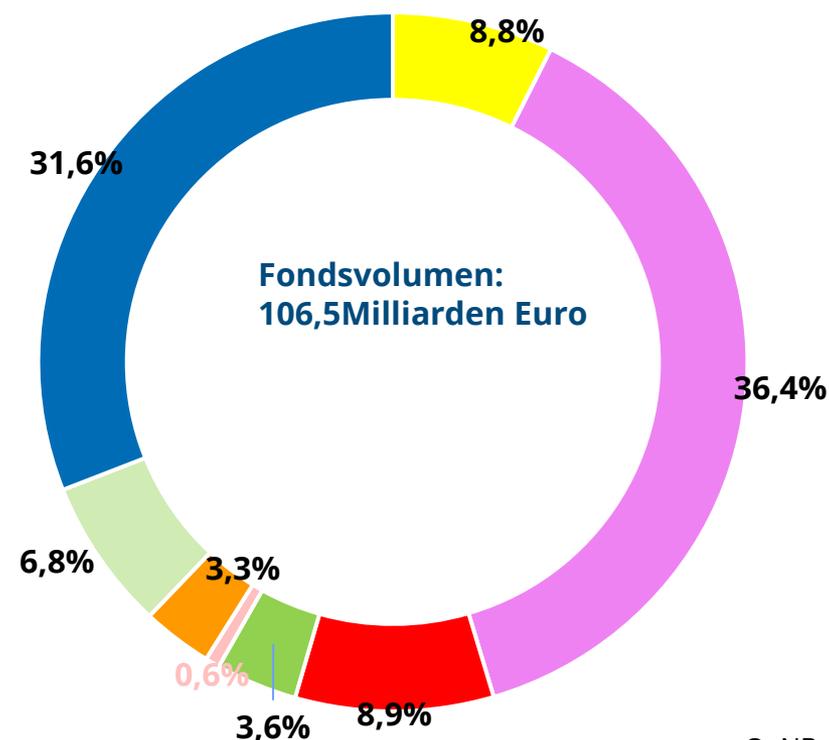
(Stand: Q3/2023)



- Monetäre Finanzinstitute
- Versicherungen
- Staat
- Pensionskassen

Verteilung inländischer Anteilseigner am ausländischen Fondsvolumen

(Stand: Q2/2023)

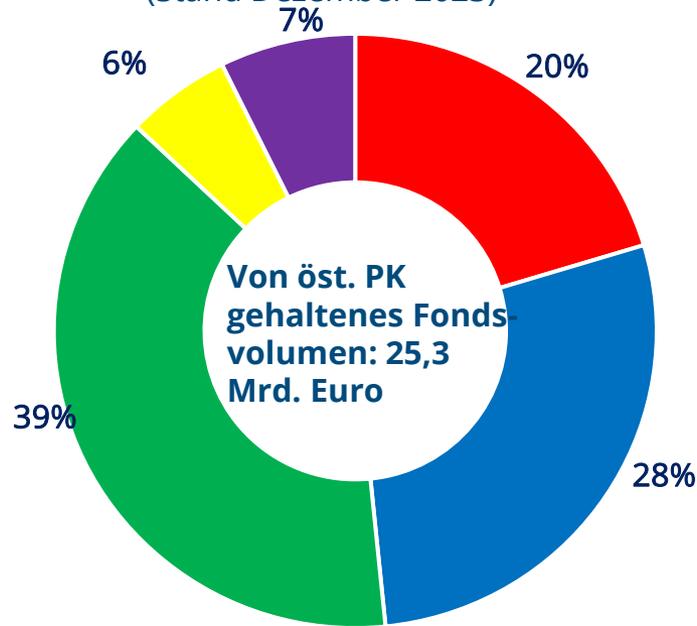


- Investmentfonds
- Nicht finanz Unternehmen
- Sonstige nichtmonetäre Finanzinstitute
- priv. Haushalte/ NPOs

OeNB

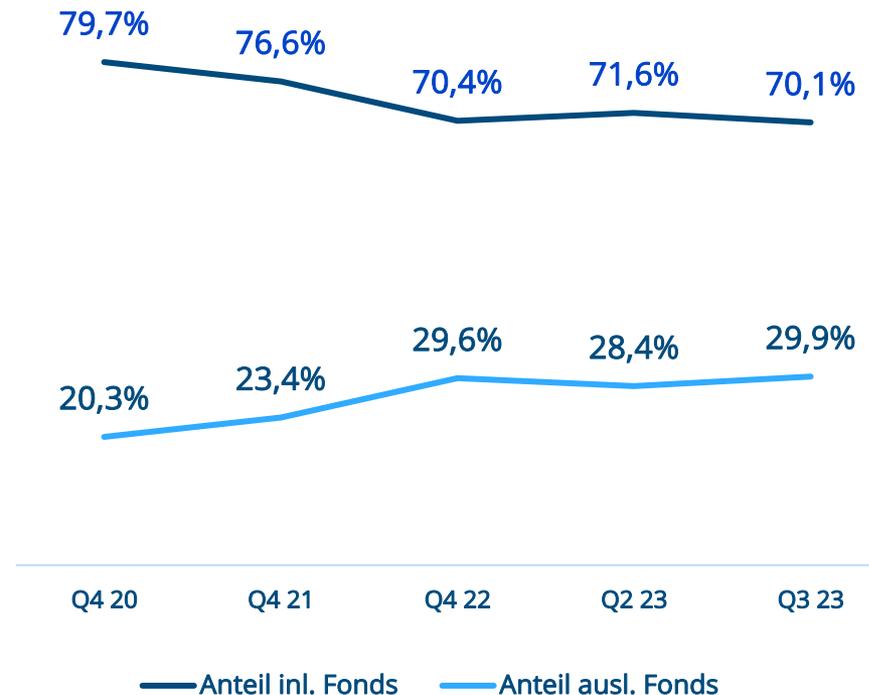
Anteile der Fondskategorien am von heimischen PK veranlagten Fondsvolumen

(Stand Dezember 2023)



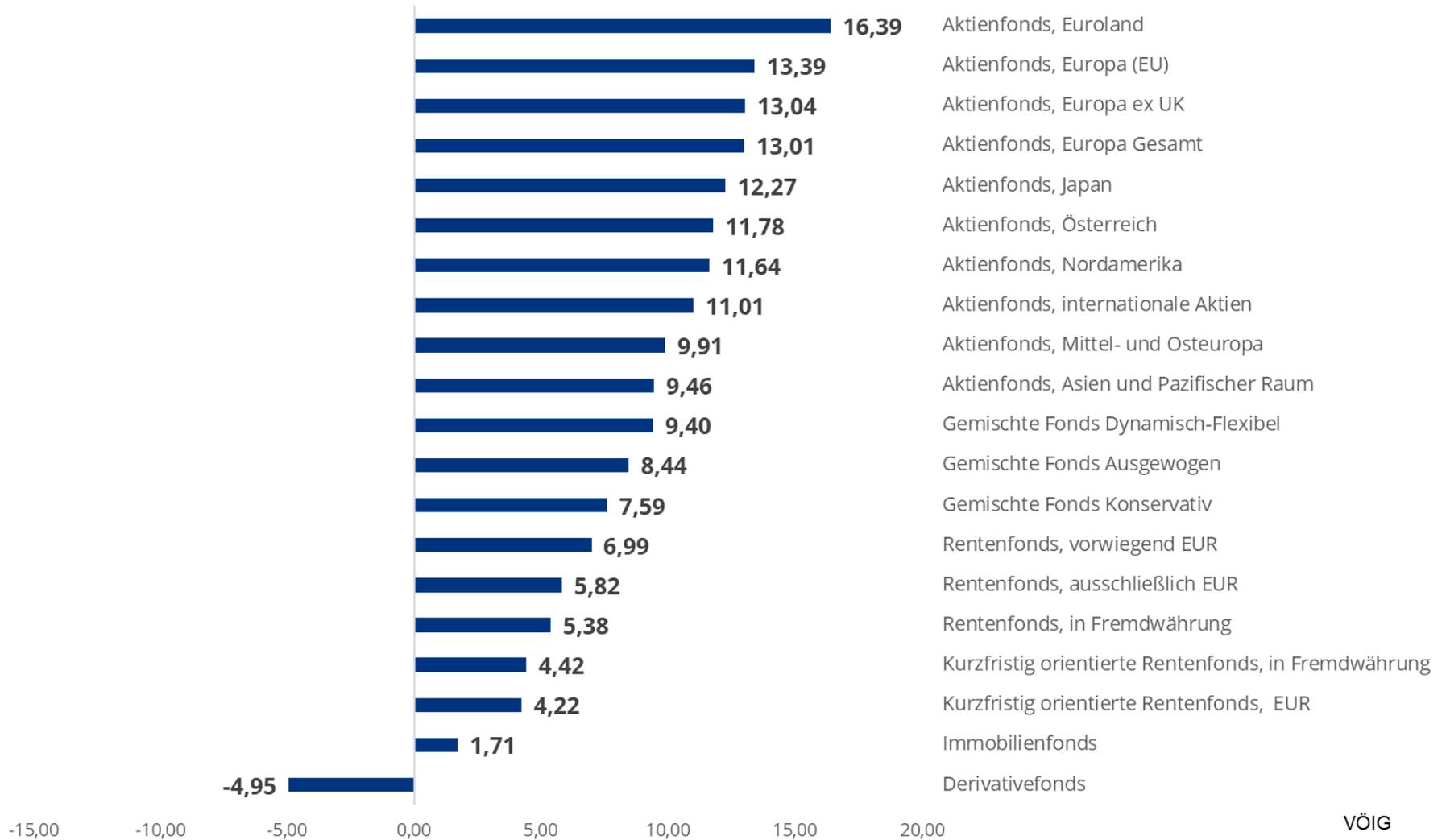
- Aktienfonds
- Rentenfonds
- Gemischte Fonds
- Immobilienfonds
- Sonstige Fonds

Anteil inländische vs ausländische Investmentfonds am von PK veranlagten Fondsvolumen

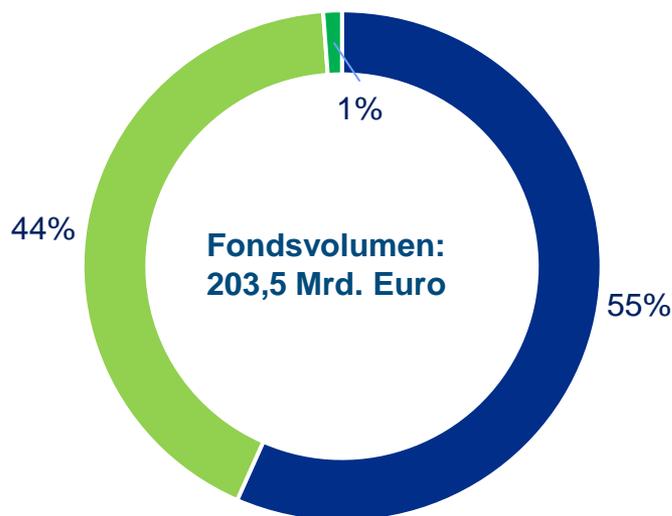


Ende Q4 2023 verwalten fünf überbetriebliche und drei betriebliche Pensionskassen (PK) ein Vermögen von rund 25,3 Mrd. EUR. Der Anteil an gehaltenen Investmentfonds am gesamten Veranlagungsvermögen lag zum Ultimo Q3 2023 bei knapp 9%. Im Vergleich dazu zeigt sich das Fondsinvestments bei der betrieblichen Altersvorsorge im EWR (lt EIOPA) zum Ultimo Q3 mit 46% eine wesentlich geringere Rolle einnehmen. Rund 70,1% der von heimischen PK gehaltenen Investmentfondsvolumen können den inländischen Investmentfonds zugeordnet werden, während 29,9% in ausländische Investmentfonds angelegt wurden.

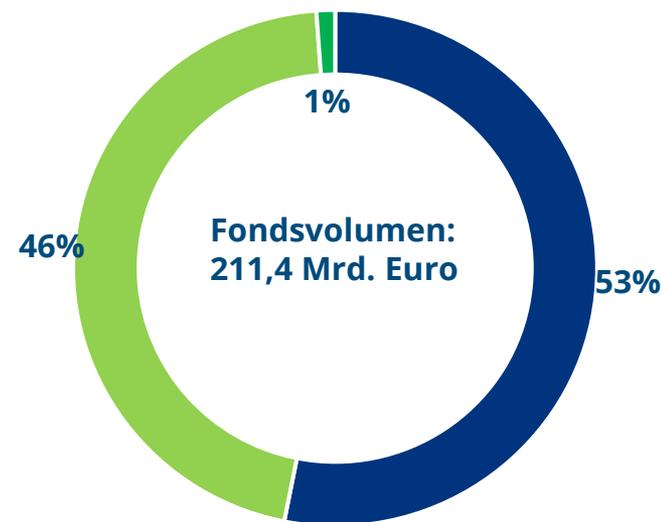
12-Monats Performance in %



Anteile SFR Kategorien an heimischen
Fondsvolumen
(Stand: September 2023)



Anteile SFR Kategorien an heimischen
Fondsvolumen
(Stand: Dezember 2023)

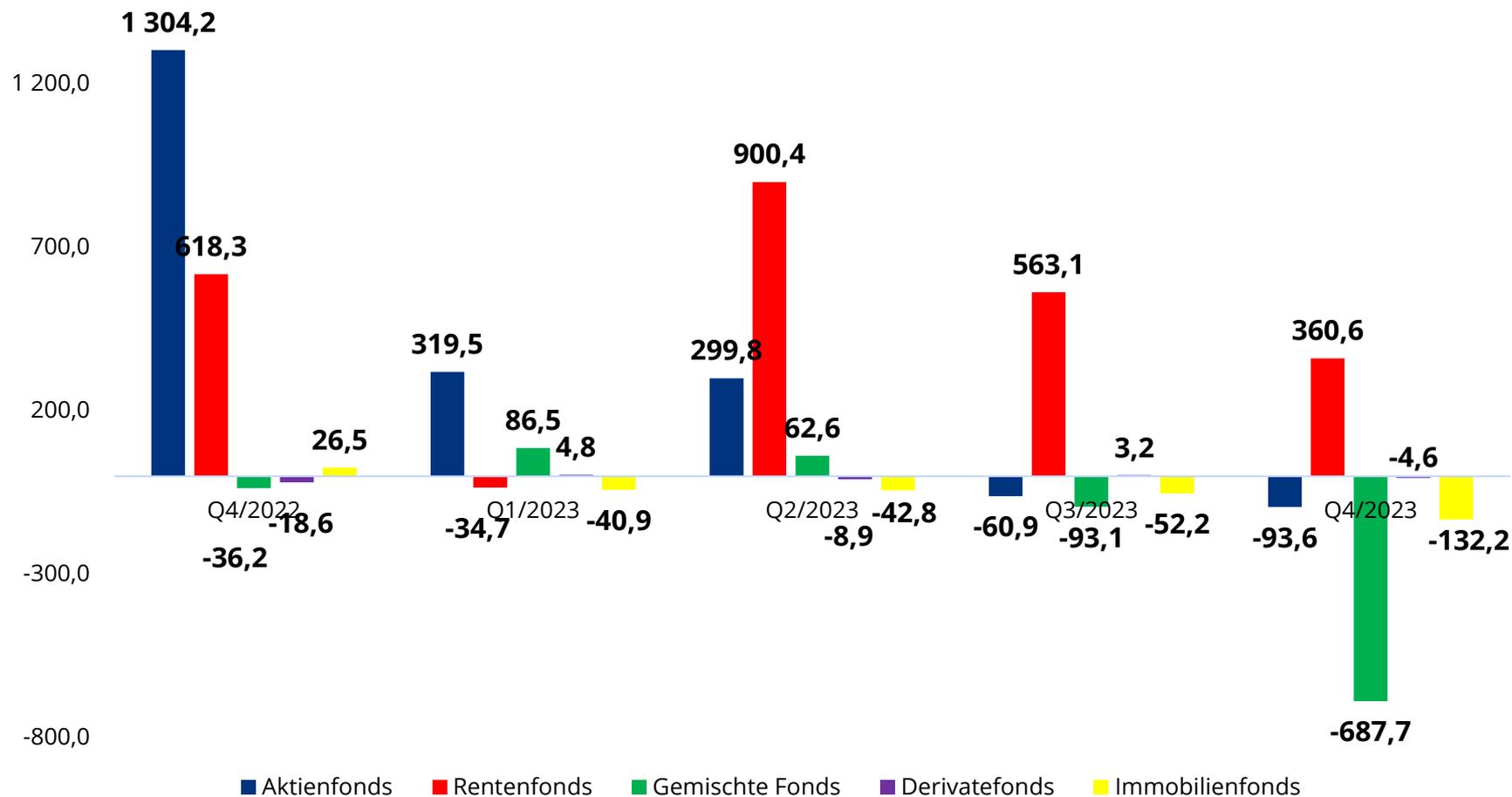


■ Artikel 6 ■ Artikel 8 ■ Artikel 9

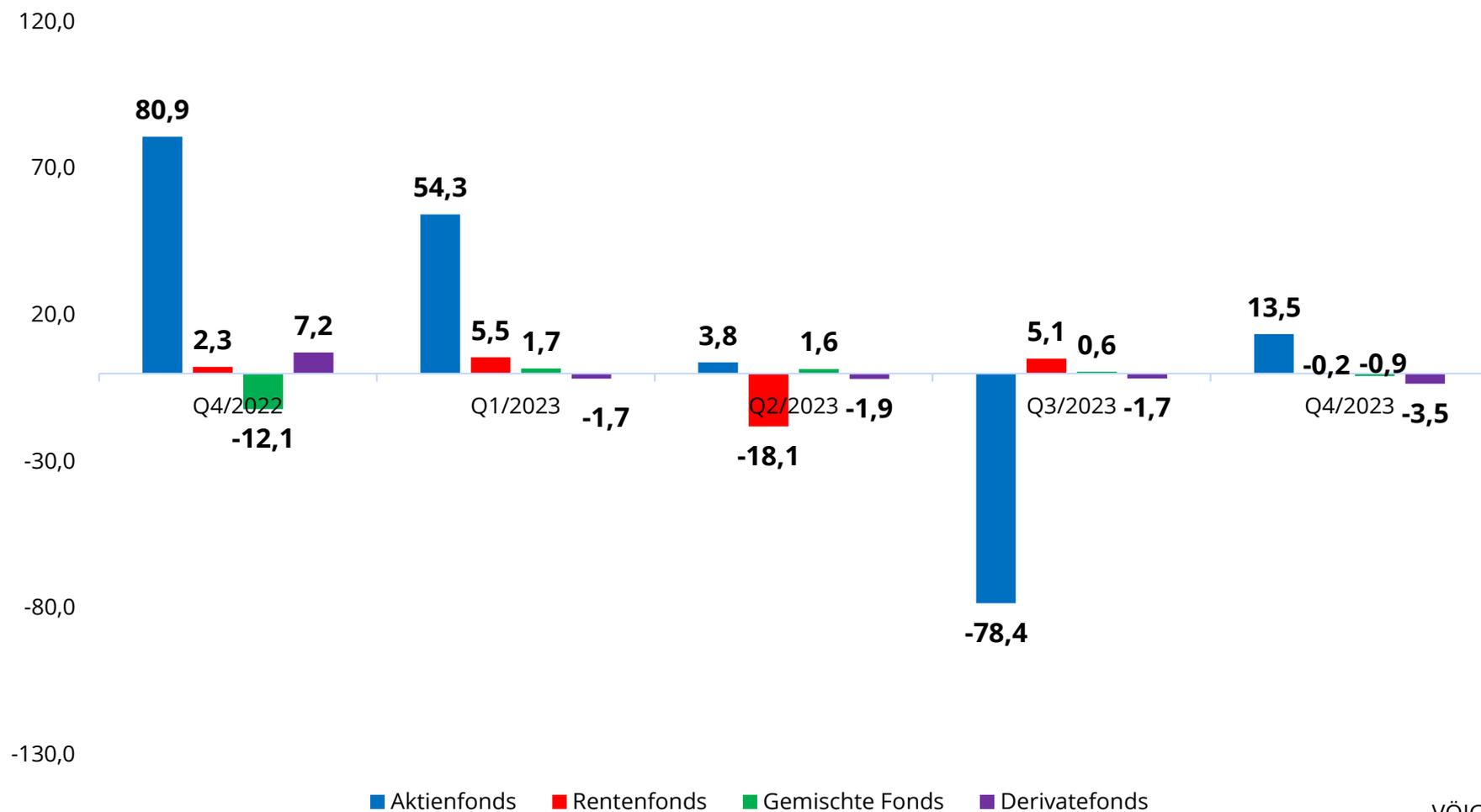
Bezugnehmend auf die für Ende Dezember 2023 ausgewiesenen Volumendaten der VÖIG zeigt sich, dass das Volumen nachhaltiger Fonds (gemäß Artikel 8 und 9 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) im Q4 2023 um 6,9 Mrd. Euro (bzw. 7,5%) gestiegen ist. Seit Jahresbeginn 2023 erreichten die nachhaltigen Investmentfonds gem. SFDR einen Volumenzuwachs von 17,6 Mrd. Euro (dies entspricht einem Plus von 21,5%). Die Nettomittelabflüsse aus nachhaltigen Fonds (gemäß Artikel 8 und 9 SFDR) beliefen sich im Q4 2023 auf -548,5 Mio. Euro.

Ende Dezember 2023 waren knapp 99,1 Mrd. Euro (bzw. 47% des Gesamtvolumens heimischer Investmentfonds) in Nachhaltigkeitsfonds (gemäß Artikel 8 und 9 SFDR) veranlagt.

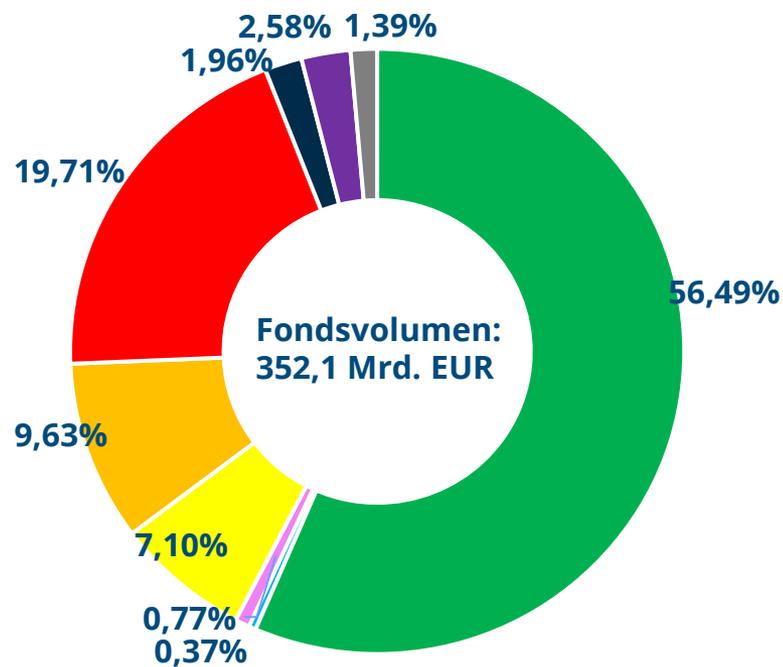
Nettomittelveränderung SFDR Art 8 Fonds nach Fondskategorien



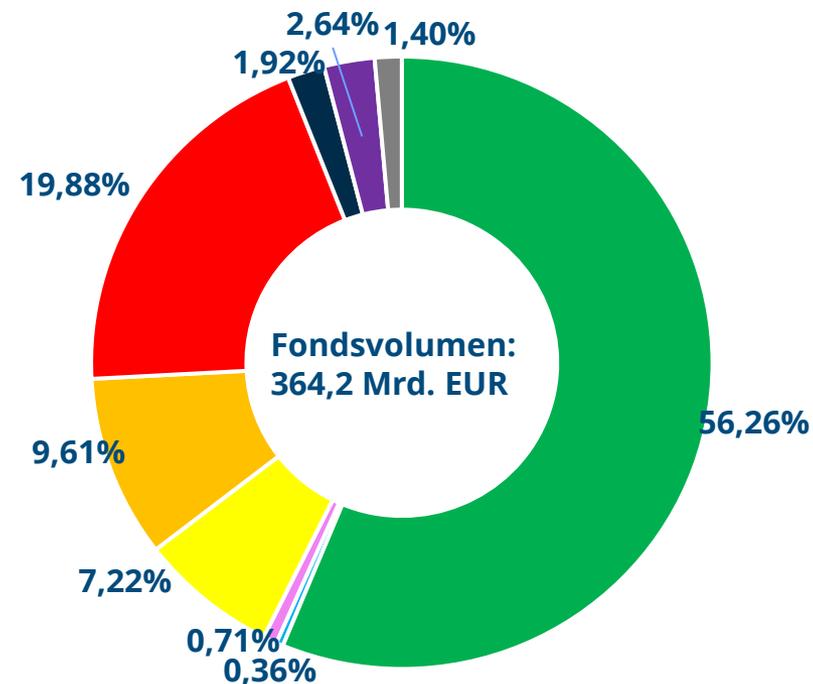
Nettomittelveränderung SFDR Art 9 Fonds nach Fondskategorien



**Verteilung des CEE Fondsvolumens
(Stand: Oktober 2023)**



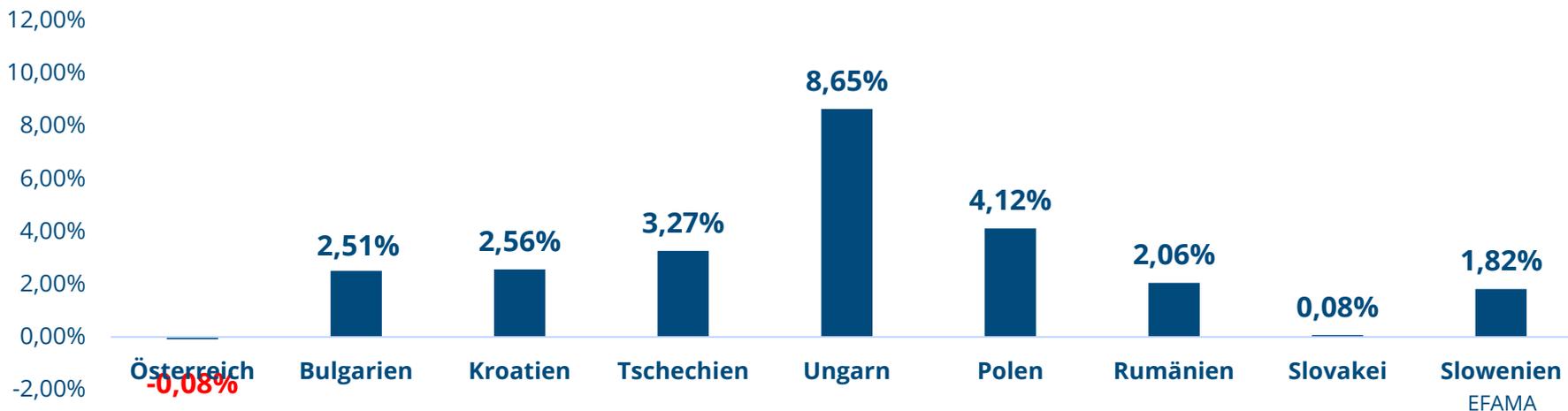
**Verteilung des CEE Fondsvolumens
(Stand: November 2023)**



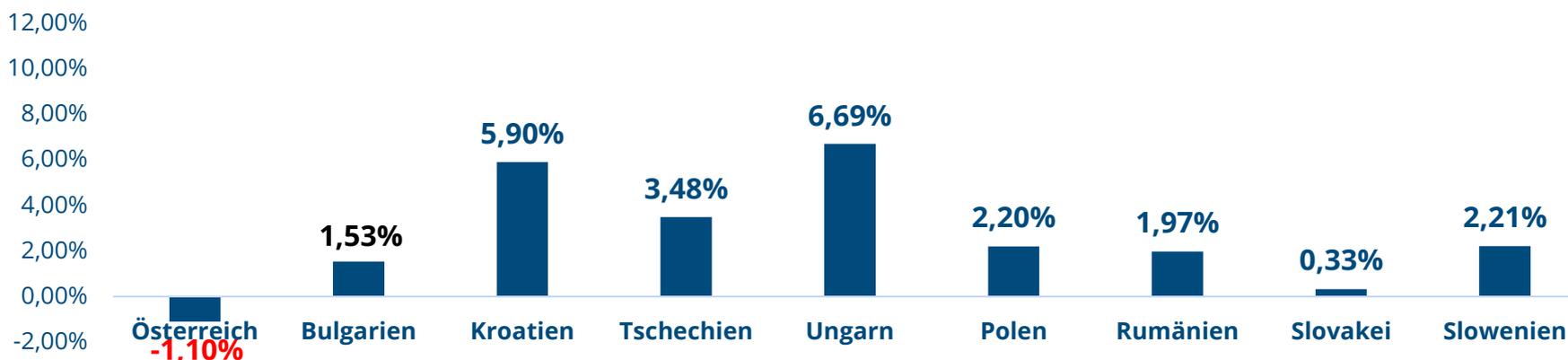
- | | | |
|--------------|-------------|-------------|
| ■ Österreich | ■ Bulgarien | ■ Kroatien |
| ■ Tschechien | ■ Ungarn | ■ Polen |
| ■ Rumänien | ■ Slowakei | ■ Slowenien |

EFAMA

Nettomittelveränderung Q3 2023 (auf Basis des entsprechenden Fondsvolumens im Vorquartal)

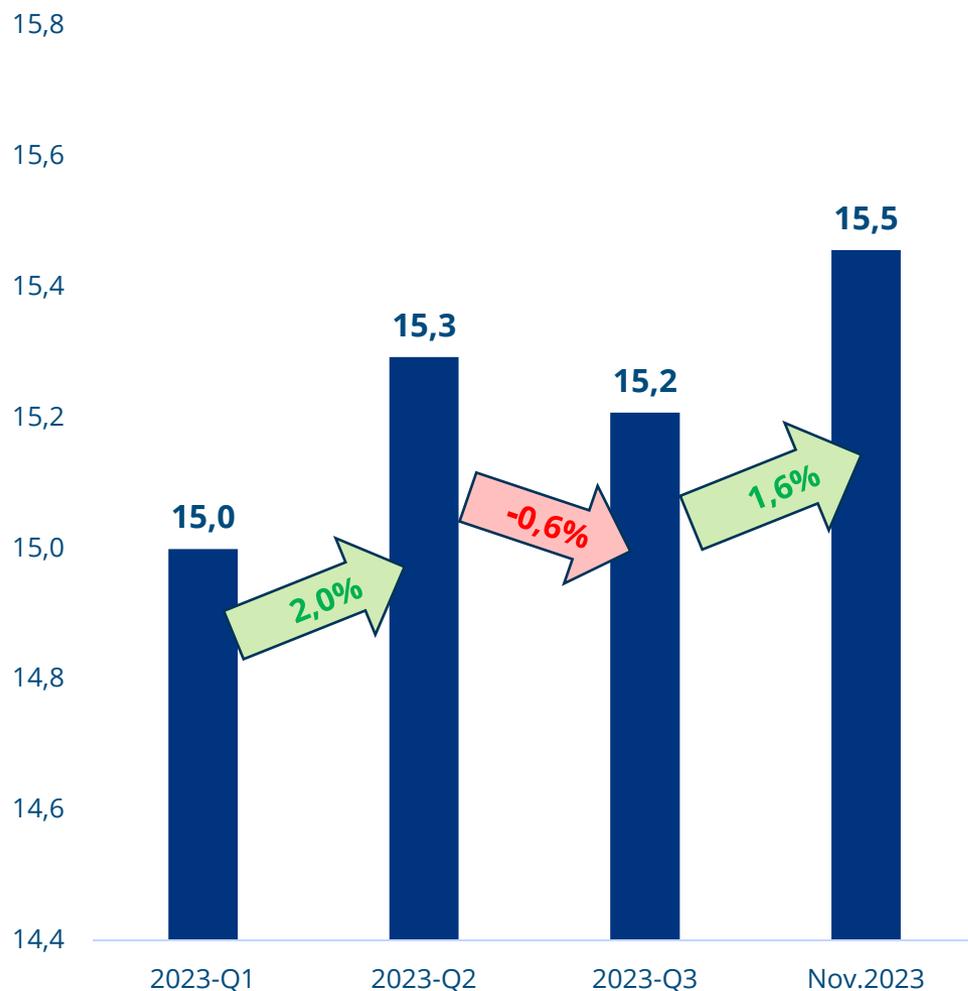


Nettomittelveränderung Q4 2023 (auf Basis des entsprechenden Fondsvolumens im Vorquartal)



Veränderung Fondsvolumen Eurozone

(in Billionen Euro, exkl. Geldmarktfonds)

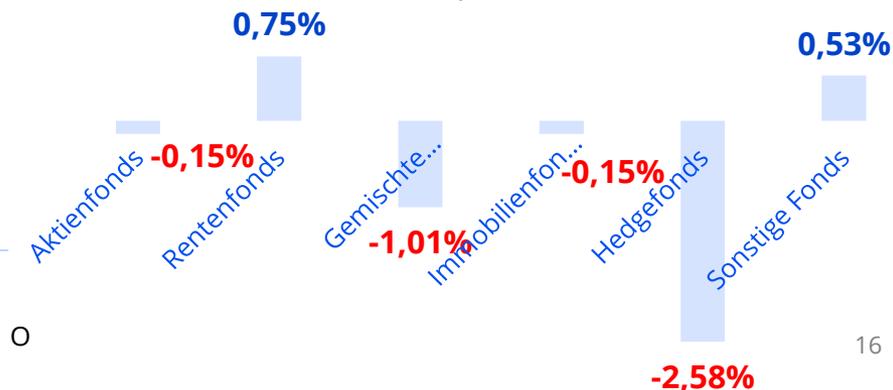


Ende August 2023 belief sich das das Fondsvolumen der Eurozone auf 15,4 Billionen Euro. Dieser Wert lag damit um knapp 0,1 Billionen Euro über dem Wert des Fondsvolumens zum Ultimo Q2 2023.

Die Nettomittelveränderungen der Investmentfonds in der Eurozone entwickelten sich in den Monaten Juli und August 2023 mit einem Plus insgesamt von 10,5 Mrd. Euro leicht positiv. Wie bereits im Q2 2023 sind die Nettomittelzuflüsse auch in den Monaten Juli + August 2023 primär auf die Zuflüsse in der Fondskategorie „Rentenfonds“ (iHv 8,8 Mrd. Euro) zurückzuführen.

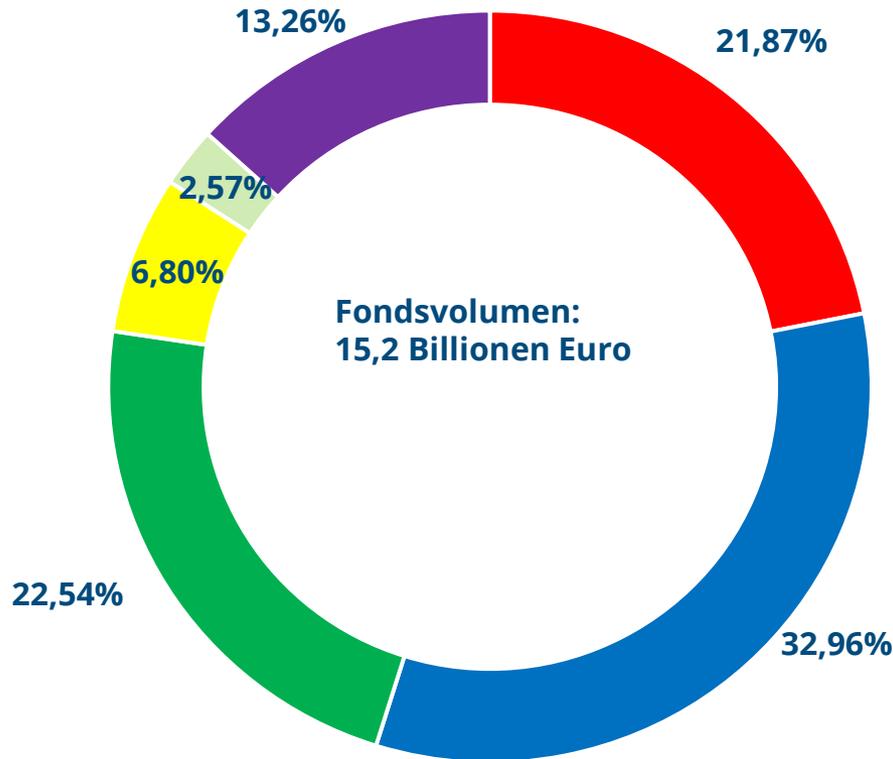
Nettomittelveränderung Q4 2023

(auf Basis des entsprechenden Fondsvolumens im Vorquartal)



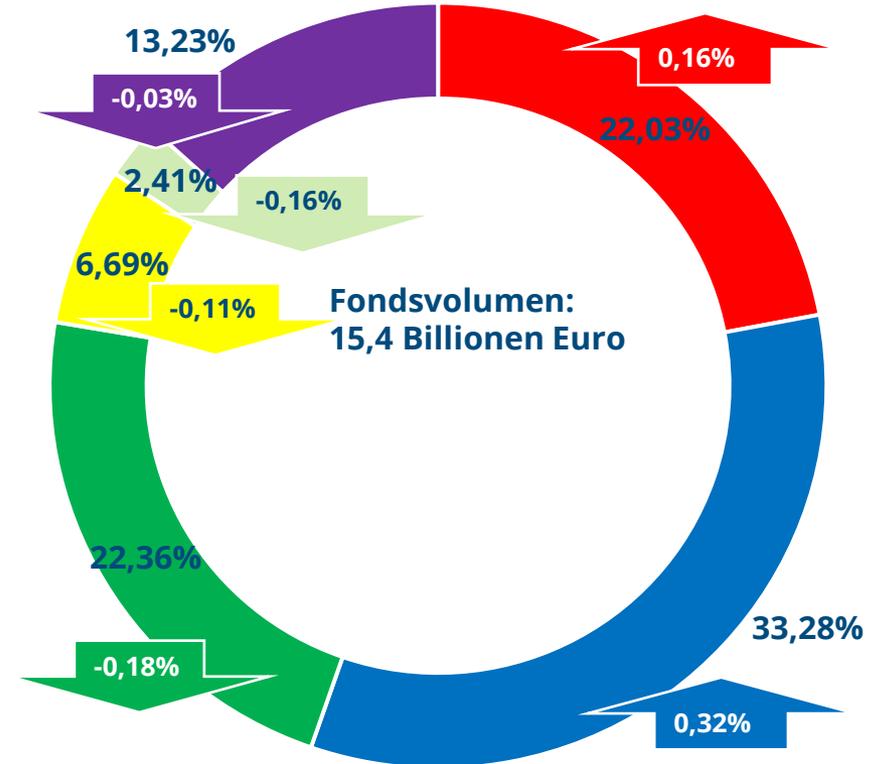
Anteile der Fondskategorien am Fondsvolumen der Eurozone

(Stand: Q3/2023)



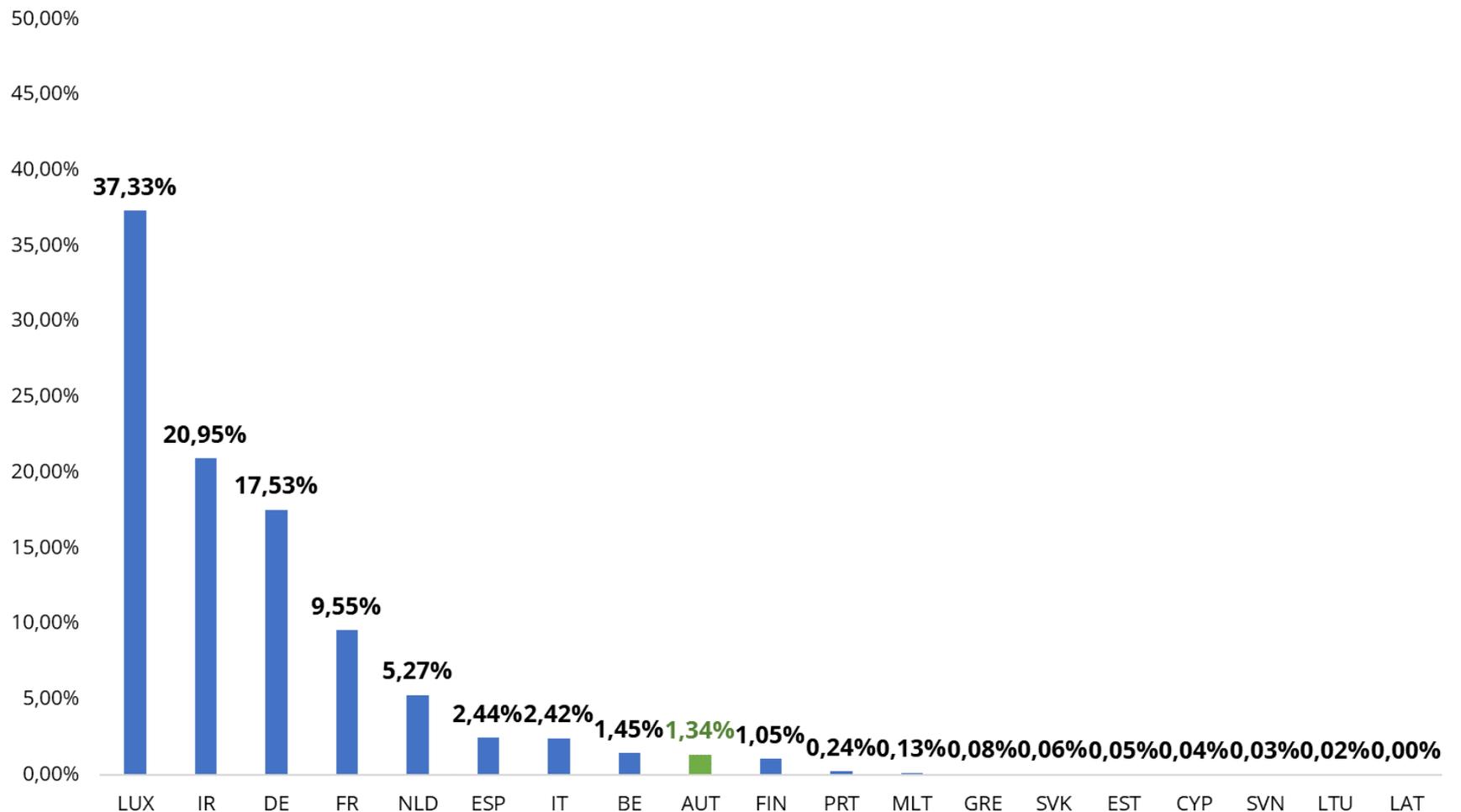
Anteile der Fondskategorien am Fondsvolumen der Eurozone

(Stand: November 2023)



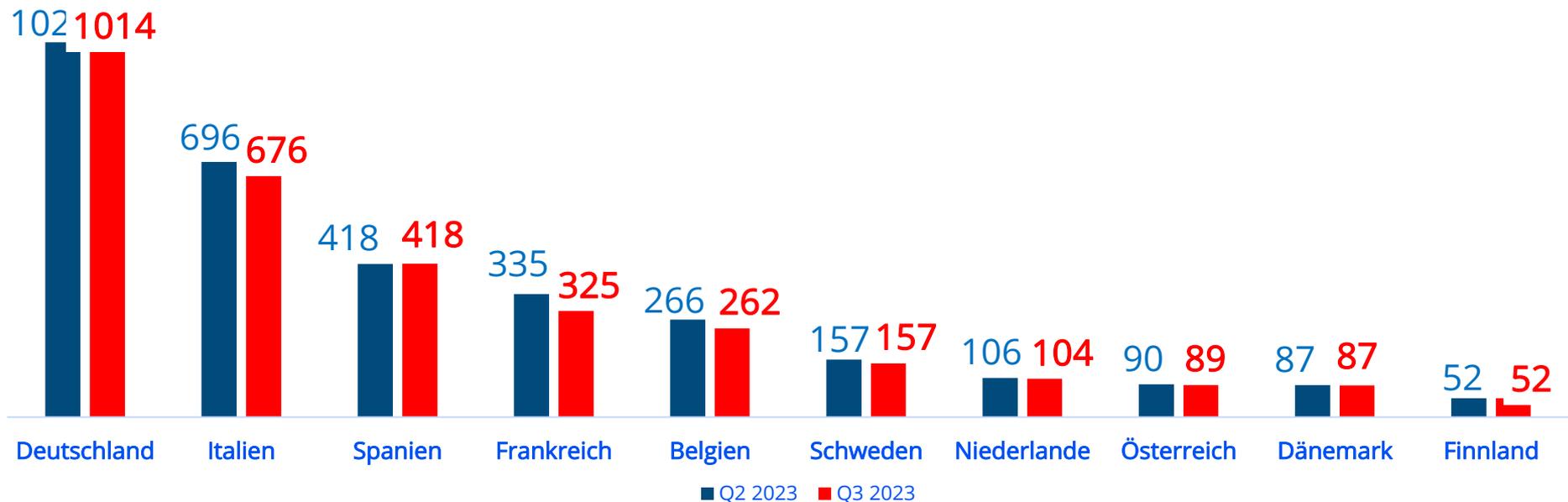
Verteilung Fondsvolumen in der Eurozone

(Stand November 2023)



OeNB

Von priv. Haushalten direkt gehaltenes Fondsvolumen (in Mrd. Euro, Stand Ende Q3 2023)



Mit einem von priv. Haushalten gehaltenen Fondsvolumen ist Deutschland Ende Q3 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 325 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 Dezember 2023 beträgt die Anzahl der in Österreich zum Vertrieb zugelassenen Fonds bereits 11229.