

## Pensions- & Vorsorgekassen wachsen weiter

- Vermögenszuwachs und Erholung der Performance im 2. Quartal
- Exponierung gegenüber klimarelevanten Sektoren stabil

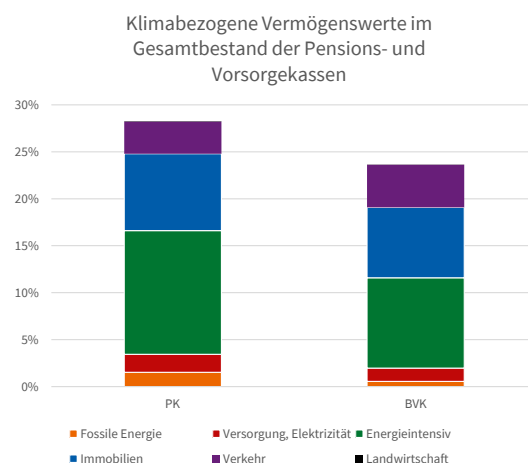
### Vermögenszuwachs und Erholung der Performance

Die **positive Kapitalmarktentwicklung** sowie **laufende Beitragszahlungen** führten sowohl bei Pensionskassen als auch bei Vorsorgekassen zu einer deutlichen Ausweitung der verwalteten Vermögen. Das von den **Pensionskassen** verwaltete Vermögen stieg auf **31,9 Mrd. Euro** und lag damit um **5,9 % über dem Vorquartal** beziehungsweise 11,7% über dem Vorjahreswert. Die **Betrieblichen Vorsorgekassen** erhöhten ihr verwaltetes Vermögen auf **25,2 Mrd. Euro**, was einem Anstieg von **5,7 % gegenüber Q1 2026** und 14,0% gegenüber Q2 2025 entspricht. Die Zahl der Anspruchsberechtigten bei Pensionskassen stieg auf **1,148 Mio. Personen** (+2,5 % gegenüber dem Vorjahr), während die Betrieblichen Vorsorgekassen **11,53 Mio. Anwartschaftsberechtigte** (+2,3 %) verzeichneten.

Nach den Verwerfungen zu Jahresbeginn kam es im **2. Quartal 2026** zu einer deutlichen Erholung auf den Kapitalmärkten, sodass die Pensionskassen eine **Performance YTD von +4,8 %** und die Vorsorgekassen von **+2,9 %** erzielen konnten; Pensionskassen erreichen aufgrund ihrer höheren Aktienquote weiterhin höhere Renditen als die defensiver veranlagten Betrieblichen Vorsorgekassen. Die Entwicklung der Risiken sowie die Auswirkungen der Marktbewegungen auf die beaufsichtigten Einrichtungen werden von der FMA weiterhin laufend beobachtet.

### Exponierung gegenüber klimarelevanten Sektoren

Die österreichischen Pensionskassen und Betrieblichen Vorsorgekassen nehmen als institutionelle Investoren eine bedeutende Rolle bei der Umsetzung von **ESG-Strategien** in der Veranlagung ein. Der fortschreitende **Klimawandel** birgt jedoch auch Risiken, da klimarelevante Sektoren verstärkt von **Transitionsrisiken** betroffen sind. Die **Exponierung** der Pensionskassen und Vorsorgekassen gegenüber Risiken, die mit dem Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-neutrale(re)n Wirtschaft verbunden sind, bleibt **stabil**: Etwa **28%** der von den österreichischen **Pensionskassen** direkt oder über die Fondsinvestments gehaltenen Vermögenswerte sind **klimarelevant**. Das sind insgesamt etwa **9,2 Mrd. Euro**. Den größten klimarelevanten Sektor bildet mit ca. 13,2% der Sektor **Energie-intensive Betriebe**, gefolgt vom **Immobilien**-Sektor mit ca. 8,2%. Bei den **Vorsorgekassen** beträgt der Anteil etwa **24%**, das sind rund **5,6 Mrd. Euro**.



| PENSIONSKASSEN                                        | EINZELQUARTAL |            |            |            |            | VERÄNDERUNG |         |         |
|-------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-------------|---------|---------|
|                                                       | Q2/2026       | Q1/2026    | Q4/2025    | Q3/2025    | Q2/2025    | gg VQ       | gg JE   | gg VJ   |
| <b>Vermögen IN MRD. EURO</b>                          |               |            |            |            |            |             |         |         |
| <b>Vermögens</b>                                      |               |            |            |            |            |             |         |         |
| <b>Veranlagtes Vermögen</b>                           | 31.91         | 30.14      | 30.37      | 29.57      | 28.58      | 5.9%        | 5.1%    | 11.7%   |
| davon betriebliche PK                                 | 2,33          | 2,26       | 2,75       | 2,66       | 2,51       | 3,0%        | -15,3%  | -7,4%   |
| überbetriebliche PK                                   | 29,59         | 27,88      | 27,62      | 26,91      | 26,06      | 6,1%        | 7,1%    | 13,5%   |
| Vermögen je AWLB in €                                 | 27.797        | 26.325     | 26.774     | 26.347     | 25.506     | 1.472       | 1.023   | 2.291   |
| <b>Asset Allocation</b>                               |               |            |            |            |            |             |         |         |
| Schuldverschreibungen                                 | 30,7%         | 31,2%      | 31,4%      | 31,1%      | 31,5%      | -0,5 pp     | -0,7 pp | -0,8 pp |
| Aktien                                                | 43,4%         | 40,4%      | 42,2%      | 42,2%      | 40,6%      | 3,1 pp      | 1,2 pp  | 2,8 pp  |
| Immobilien                                            | 5,3%          | 5,6%       | 5,7%       | 5,8%       | 6,0%       | -0,4 pp     | -0,4 pp | -0,7 pp |
| Darlehen und Kredite                                  | 2,3%          | 2,4%       | 2,6%       | 2,6%       | 2,7%       | -0,1 pp     | -0,3 pp | -0,5 pp |
| Guthaben bei Kreditinstituten                         | 6,1%          | 7,6%       | 6,3%       | 6,1%       | 7,0%       | -1,6 pp     | -0,2 pp | -1,0 pp |
| Sonstige Vermögenswerte                               | 12,3%         | 12,8%      | 11,8%      | 12,1%      | 12,1%      | -0,5 pp     | 0,5 pp  | 0,1 pp  |
| Anteil indirekte Veranlagung                          | 95,6%         | 95,1%      | 95,2%      | 95,7%      | 95,6%      | 0,5 pp      | 0,4 pp  | 0,0 pp  |
| Anteil HTM-Veranlagung                                | 0,9%          | 0,9%       | 0,8%       | 0,8%       | 0,8%       | 0,0 pp      | 0,1 pp  | 0,1 pp  |
| Anteil in Fremdwährung                                | 33,9%         | 31,6%      | 32,2%      | 31,7%      | 29,7%      | 2,3 pp      | 1,7 pp  | 4,2 pp  |
| <b>Berechtigte ANZAHL</b>                             |               |            |            |            |            |             |         |         |
| <b>Anwartschafts- und Leistungsberechtigte (AWLB)</b> | 1.148.089     | 1.144.823  | 1.134.464  | 1.122.288  | 1.120.386  | 3.266       | 13.625  | 27.703  |
| Anwartschaftsberechtigte (AWB)                        | 984.172       | 983.434    | 975.144    | 964.871    | 965.059    | 738         | 9.028   | 19.113  |
| davon betriebliche PK                                 | 273.201       | 272.510    | 271.668    | 267.961    | 270.510    | 691         | 1.678   | 2.848   |
| überbetriebliche PK                                   | 710.971       | 710.924    | 703.476    | 696.910    | 694.549    | 47          | 7.495   | 16.422  |
| Leistungsberechtigte (LB)                             | 163.917       | 161.389    | 159.320    | 157.417    | 155.327    | 2.528       | 4.597   | 8.590   |
| davon betriebliche PK                                 | 5.226         | 4.954      | 6.481      | 6.236      | 6.024      | 272         | 334     | 792     |
| überbetriebliche PK                                   | 158.691       | 156.435    | 152.839    | 151.181    | 149.303    | 2.256       | 5.852   | 9.388   |
| <b>VORSORGEKASSEN</b>                                 |               |            |            |            |            |             |         |         |
| VORSORGEKASSEN                                        | EINZELQUARTAL |            |            |            |            | VERÄNDERUNG |         |         |
|                                                       | Q2/2026       | Q1/2026    | Q4/2025    | Q3/2025    | Q2/2025    | gg VQ       | gg JE   | gg VJ   |
| <b>Vermögen IN MRD EUR</b>                            |               |            |            |            |            |             |         |         |
| Veranlagtes Vermögen                                  | 25,18         | 23,83      | 23,74      | 23,03      | 22,08      | 5,7%        | 6,1%    | 14,0%   |
| Vermögen je AWB in €                                  | 2.185         | 2.074      | 2.069      | 2.029      | 1.960      | 110         | 115     | 225     |
| <b>Asset Allocation</b>                               |               |            |            |            |            |             |         |         |
| Schuldverschreibungen                                 | 62,1%         | 63,3%      | 62,8%      | 64,1%      | 64,6%      | -1,2 pp     | -0,7 pp | -2,5 pp |
| Aktien                                                | 18,7%         | 16,7%      | 17,8%      | 17,4%      | 16,2%      | 1,9 pp      | 0,9 pp  | 2,4 pp  |
| Immobilien                                            | 5,0%          | 5,4%       | 5,4%       | 5,1%       | 5,4%       | -0,3 pp     | -0,3 pp | -0,4 pp |
| Darlehen und Kredite                                  | 6,4%          | 6,3%       | 5,7%       | 5,7%       | 5,8%       | 0,0 pp      | 0,6 pp  | 0,6 pp  |
| Guthaben bei Kreditinstituten                         | 4,1%          | 4,6%       | 4,7%       | 4,3%       | 4,6%       | -0,4 pp     | -0,6 pp | -0,5 pp |
| Sonstige Vermögenswerte                               | 3,7%          | 3,7%       | 3,6%       | 3,3%       | 3,3%       | 0,0 pp      | 0,1 pp  | 0,3 pp  |
| Anteil indirekte Veranlagung                          | 76,4%         | 75,3%      | 76,3%      | 76,3%      | 76,3%      | 1,1 pp      | 0,1 pp  | 0,1 pp  |
| Anteil HTM-Veranlagung                                | 18,7%         | 19,6%      | 19,1%      | 19,1%      | 20,0%      | -0,9 pp     | -0,4 pp | -1,3 pp |
| Anteil in Fremdwährung                                | 13,4%         | 11,8%      | 11,9%      | 11,5%      | 11,0%      | 1,6 pp      | 1,5 pp  | 2,4 pp  |
| <b>Berechtigte ANZAHL</b>                             |               |            |            |            |            |             |         |         |
| <b>Anwartschaftsberechtigte (AWB)</b>                 | 11.526.259    | 11.490.329 | 11.471.373 | 11.349.527 | 11.269.060 | 35.930      | 54.886  | 257.199 |
| beitragspflichtig                                     | 4.135.548     | 4.065.471  | 4.081.293  | 4.068.075  | 4.096.862  | 70.077      | 54.255  | 38.686  |
| beitragsfrei                                          | 7.378.605     | 7.402.474  | 7.367.880  | 7.259.403  | 7.150.441  | -23.869     | 10.725  | 228.164 |
| <b>PERFORMANCE</b>                                    |               |            |            |            |            |             |         |         |
| PERFORMANCE                                           | Q1/2026       | Q4/2025    | Q3/2025    | 2026 YTD   | 2025       | 3J pa.      | 5J pa.  | 10J pa. |
|                                                       |               |            |            |            |            |             |         |         |
| Pensionskassen                                        | 5,8%          | -1,0%      | 2,4%       | 4,8%       | 4,9%       | 6,9%        | 3,2%    | 3,9%    |
| Vorsorgekassen                                        | 3,9%          | -1,0%      | 1,4%       | 2,9%       | 3,6%       | 4,7%        | 1,8%    | 2,0%    |

Datenmeldungen per 18.08.2026. Die Anzahl der Berechtigten enthält Doppelzählungen aufgrund von Arbeitgeberwechseln.