

Resilient auch bei höherer Schadensbelastung

- Steigendes Prämienvolumen und Solvenzquoten auf sehr hohem Niveau
- Ergebnisse teilweise durch Kosten- und Schadenentwicklung belastet
- Auswirkung der Dürreschäden in der Landwirtschaft erst im 3. Quartal
- Exponierung gegenüber klimarelevanten Sektoren stabil

Solvabilitäts- und Ertragsentwicklung

Die Prämienentwicklung im österreichischen Versicherungsmarkt bleibt auch in Q2 2026 insgesamt positiv und zeigt eine weiterhin hohe Nachfrage nach Versicherungs- und Vorsorgeprodukten. Die Krankenversicherung ist mit einem Prämienwachstum von 8,3 % der stärkste Wachstumstreiber. Die Schaden- und Unfallversicherung verzeichnet ein Wachstum von 3,5 %. In der Lebensversicherung setzt sich die strukturelle Verschiebung hin zu fonds- und indexgebundenen Produkten fort. Die Solvenzquoten der Versicherungsunternehmen sind auf sehr hohem Niveau.

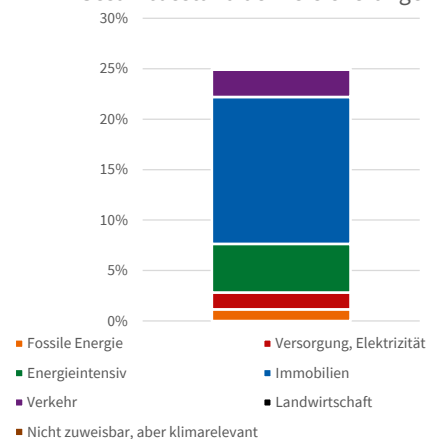
Das vorläufige Ergebnis (EGT) verringerte sich im Gesamtmarkt gegenüber dem Vorjahresquartal um 5,7 % auf €1,29 Mrd. Höhere Schäden belasten, werden jedoch durch stabile Kapitalerträge aufgrund des aktuellen Zinsniveaus kompensiert. Trotz eines weiterhin soliden Ertragsniveaus zeigt sich, dass die zunehmende Kosten- und Schadenbelastung nicht vollständig ausgeglichen werden kann. Zudem sind die Sachsparten im speziellen durch Naturereignisse betroffen (siehe auch Dürre im 3. Quartal 2026). Die wesentlichen Beobachtungsfelder bleiben Rückversicherung und die Entwicklungen an den Aktien- und Anleihenmärkten. Zudem wird die Entwicklung der Stillen Lasten laufend überwacht.

Exponierung gegenüber klimarelevanten Sektoren

Die österreichischen Versicherungsunternehmen spielen als institutionelle Investoren eine wichtige Rolle bei der Umsetzung von ESG-Strategien in der Veranlagung. Der fortschreitende Klimawandel stellt für Versicherer jedoch auch eine Herausforderung dar, da klimarelevante Sektoren verstärkt von Transitionsrisiken betroffen sind. Seit 2019 überwacht die FMA deshalb systematisch die Exponierung der Versicherungswirtschaft gegenüber Risiken, die mit dem Übergang zu einer CO₂-neutrale(re)n Wirtschaft verbunden sind.

Das Exposure in den Portfolien bleibt stabil: Etwa ein Viertel der von den österreichischen Versicherungsunternehmen direkt oder über die Fondsinvestments gehaltenen Vermögenswerte sind klimarelevant. Das sind insgesamt etwa €32,8 Mrd. Den größten klimarelevanten Anteil bildet mit ca. 14,6% der Immobilien-Sektor gefolgt von Energie-intensiven Betrieben mit 4,8%.

Klimabezogene Vermögenswerte im Gesamtbestand der Versicherungen



	EINZELQUARTAL				SEIT JAHRESBEGINN			
	Q2/2026	Q1/2026	Q2/2025	gg VQ	gg VJ	2026 GJ	2025 GJ	gg VJ
Ertragsrechnung IN MRD EUR								
Verrechnete Prämien	6,17	7,55	5,95	-18,3%	3,7%	13,72	13,25	3,6%
Leben	1,32	1,47	1,30	-10,1%	1,5%	2,80	2,75	1,8%
<i>davon fonds-/indexgeb.</i>	0,44	0,46	0,40	-3,8%	11,1%	0,90	0,82	10,3%
<i>laufende Prämie</i>	1,10	1,21	1,10	-9,5%	0,1%	2,31	2,30	0,3%
<i>Einmalerlag</i>	0,22	0,25	0,20	-13,1%	9,2%	0,48	0,43	10,0%
Kranken	0,93	0,93	0,86	0,6%	8,3%	1,86	1,72	8,2%
Schaden/Unfall	3,92	5,15	3,79	-24,0%	3,5%	9,07	8,78	3,3%
Aufwendungen Versicherungsfälle	4,74	4,59	4,29	3,3%	10,7%	9,34	8,80	6,1%
Leben	1,58	1,71	1,51	-8,0%	4,1%	3,29	3,36	-2,0%
Kranken	0,61	0,63	0,57	-2,8%	7,6%	1,24	1,14	8,0%
Schaden/Unfall	2,56	2,25	2,21	13,6%	16,0%	4,81	4,30	11,9%
EGT IN MIO EUR	1.287,9	366,5	1.365,3	251,4%	-5,7%	1.654,4	1.735,3	-4,7%
Leben	222,6	43,3	105,9	414,1%	110,2%	266,0	115,8	129,7%
Kranken	15,0	59,3	151,6	-74,6%	-90,1%	74,3	155,4	-52,2%
Schaden/Unfall	1.050,2	263,9	1.107,8	297,9%	-5,2%	1.314,1	1.464,2	-10,2%
Profitabilität (EGT/Prämien)	20,9%	4,9%	22,9%	16,0 pp	-2,1 pp	12,1%	13,1%	-1,0 pp
Leben	16,8%	2,9%	8,1%	13,9 pp	8,7 pp	9,5%	4,2%	5,3 pp
Kranken	1,6%	6,4%	17,6%	-4,8 pp	-16,0 pp	4,0%	9,0%	-5,0 pp
Schaden/Unfall	26,8%	5,1%	29,3%	21,7 pp	-2,4 pp	14,5%	16,7%	-2,2 pp
Combined Ratio Schaden/Unfall	95,1%	98,5%	90,2%	-3,4 pp	4,9 pp	96,8%	92,6%	4,2 pp
Schadenquote	63,9%	61,7%	58,3%	2,1 pp	5,5 pp	62,8%	58,3%	4,5 pp
Kostenquote	31,3%	36,8%	31,9%	-5,5 pp	-0,6 pp	34,0%	34,3%	-0,3 pp

	Q2/2026	Q1/2026	Q4/2025	Q3/2025	Q2/2025	gg VQ	gg JE	gg VJQ
Werte gem. UGB IN MRD EUR								
Kapitalanlagen Zeitwerte	111,50	108,73	108,93	107,98	107,94	2,5%	2,4%	3,3%
Stille Reserven	16,84	15,37	16,24	14,91	14,73	9,6%	3,7%	14,3%
Buchwerte	94,66	93,36	92,69	93,07	93,22	1,4%	2,1%	1,5%
<i>davon Staatsanleihen</i>	23,2%	23,8%	23,3%	23,0%	22,6%	-0,6 pp	-0,1 pp	0,6 pp
<i>Unternehmensanleihen</i>	20,6%	21,1%	21,4%	21,8%	21,9%	-0,5 pp	-0,8 pp	-1,3 pp
<i>Investmentfonds</i>	22,2%	22,2%	22,3%	21,9%	21,7%	0,0 pp	0,0 pp	0,5 pp
<i>Aktien und Beteiligungen</i>	19,2%	18,0%	18,2%	17,7%	17,8%	1,2 pp	1,0 pp	1,4 pp
<i>Immobilien</i>	5,1%	5,2%	5,2%	5,1%	5,1%	-0,1 pp	-0,1 pp	0,1 pp
<i>Darlehen</i>	5,3%	5,4%	5,5%	5,5%	5,8%	-0,1 pp	-0,2 pp	-0,5 pp
<i>Guthaben</i>	3,2%	3,1%	3,0%	3,7%	4,0%	0,2 pp	0,2 pp	-0,7 pp
<i>Sonstige</i>	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	0,0 pp	-0,1 pp	0,0 pp
Rendite der Kapitalanlagen	4,2%	4,1%	4,1%	3,8%	3,9%	0,1 pp	0,1 pp	0,3 pp
Solvency II IN MRD EUR								
Anrechenbare Eigenmittel	54,71	50,76	50,69	50,34	49,59	7,8%	7,9%	10,3%
Solvabilitätsanfordernis	17,93	16,72	16,64	16,69	16,58	7,3%	7,8%	8,2%
Mindestanfordernis	5,02	4,72	4,62	4,66	4,64	6,3%	8,7%	8,0%
Total Assets	147,02	140,40	138,41	138,40	137,86	4,7%	6,2%	6,6%
Solvabilitätsquote MEDIAN	265,8%	261,6%	279,8%	271,2%	264,0%	4,2 pp	-14,0 pp	1,8 pp
Mindestquote MEDIAN	934,3%	892,0%	898,4%	888,6%	855,8%	42,3 pp	35,9 pp	78,5 pp
Leverage Ratio MEDIAN	288,9%	308,1%	291,8%	303,0%	328,9%	-19,2 pp	-2,9 pp	-40,0 pp
Beaufsichtigte ANZAHL								
Versicherungsunternehmen	30	31	31	31	32	-1	-1	-2
<i>davon Leben</i>	20	21	21	21	22	-1	-1	-2
<i>Kranken</i>	10	10	10	10	10	0	0	0
<i>Schaden/Unfall</i>	26	26	26	26	26	0	0	0

Datenmeldungen per 17.08.2026