

Finanzmonitor 2025

Aktuelle Umfrage der Bank Austria zum Anlageverhalten der Österreicherinnen und Österreicher



Die Umfrage zeigt: Wertpapiere sind in Österreich in der Mitte der Gesellschaft angekommen.



Das Interesse an Wertpapieren ist stark gestiegen, 42 Prozent (2024: 35 Prozent) 37 Prozent der befragten Bankkunden besitzen tatsächlich Wertpapiere (2024: 28 Prozent).



Bereits 41 Prozent der unter 30-Jährigen besitzen heute Wertpapiere. 2023 waren das lediglich 28 Prozent, ein deutlicher Zuwachs innerhalb weniger Jahre.



Frauen nutzen Wertpapiere wesentlich weniger als Männer. Gerade für Frauen ist die Zukunftsvorsorge besonders wichtig, um einen „Pension Gap“ zu vermeiden.



Wertpapiere sind längst in der Breite angekommen und werden kaum mehr als spekulative Instrumente gesehen, um zu „zocken“ und kurzfristige Gewinne zu lukrieren, sondern zunehmend als solide Form des dauerhaften Vermögensaufbaus.

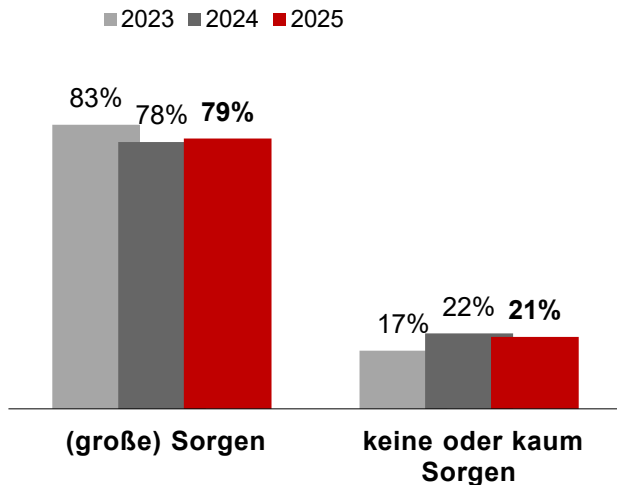


Klassische Sparprodukte sind nach wie vor die beliebteste Anlageform



Die Inflationssorgen bleiben weiterhin präsent, es wird aber auch wieder mehr gespart

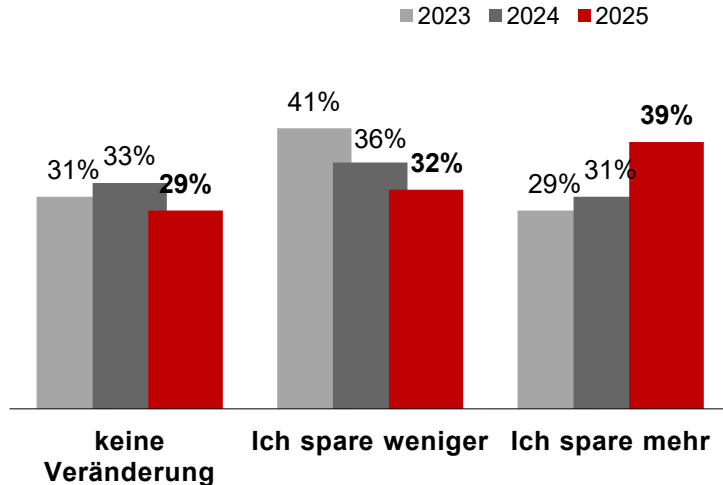
Sorgen aufgrund der Inflation



Frage [...] Inwiefern machen Sie sich aufgrund der Inflation und der allgemeinen Teuerungen Sorgen?

Skala: Ich mache mir große Sorgen, ich mache mir eher Sorgen, ich mache mir kaum Sorgen, ich mache mir gar keine Sorgen

Auswirkung auf das Sparverhalten



Frage: Wie hat sich Ihr Spar- und Anlageverhalten durch die aktuelle Inflation in den letzten 2 Jahren verändert?

Betrag

2025

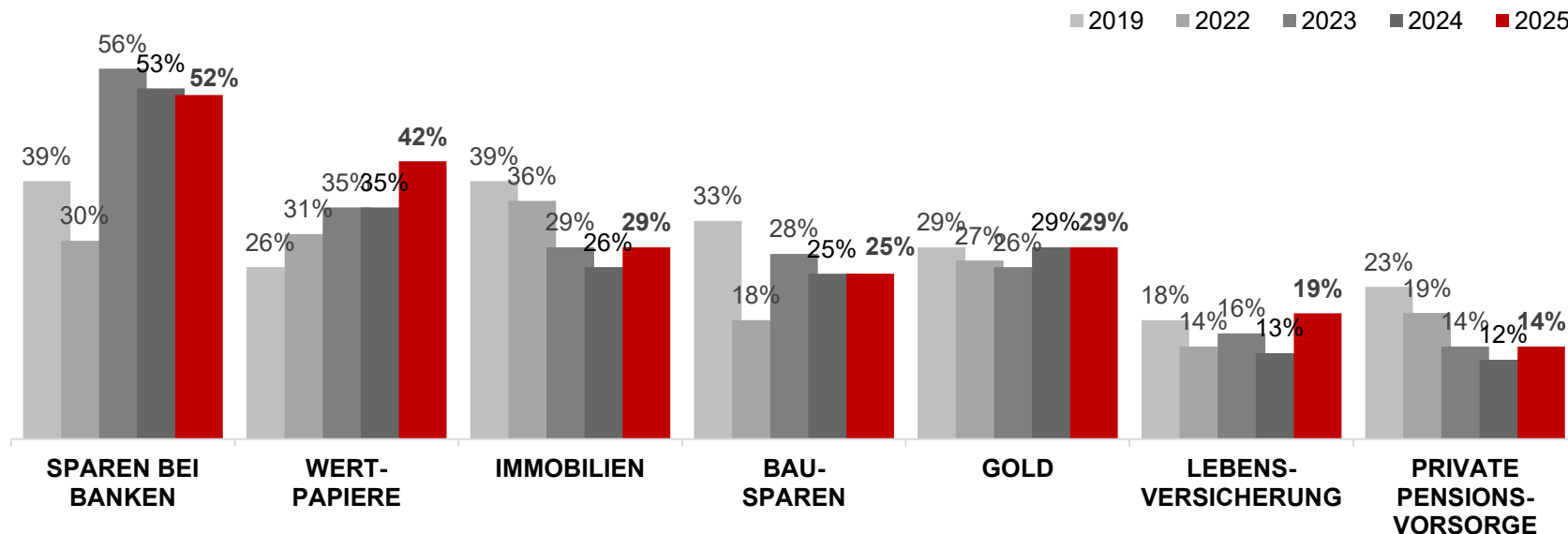


2024



Das Interesse an Wertpapieren ist deutlich angestiegen bei gleichzeitig unverändertem Interesse an Sparen

Konsumenteninteresse an Spar- und Anlageformen 2019 – 2025 („besonders interessant“)

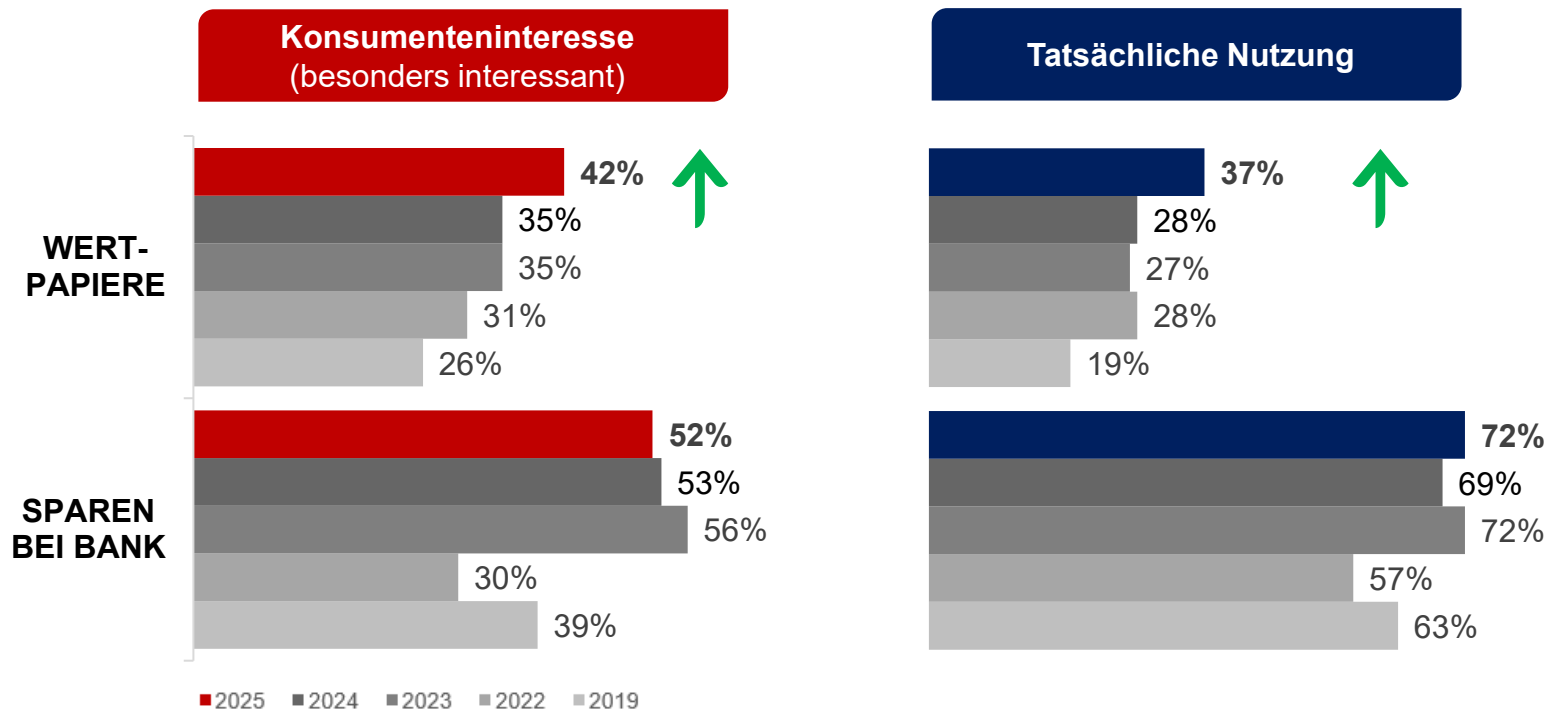


Frage: Welche dieser Möglichkeiten, Geld zu sparen oder anzulegen, halten Sie derzeit für besonders interessant?

Quelle: UniCredit Bank Austria Studie Spar- und Anlageverhalten 2025, 605 online Interviews, in Kooperation mit marketagent.com



Nicht nur das Interesse, auch der tatsächliche Besitz von Wertpapieren und Wertpapier-Produkten hat deutlich zugelegt



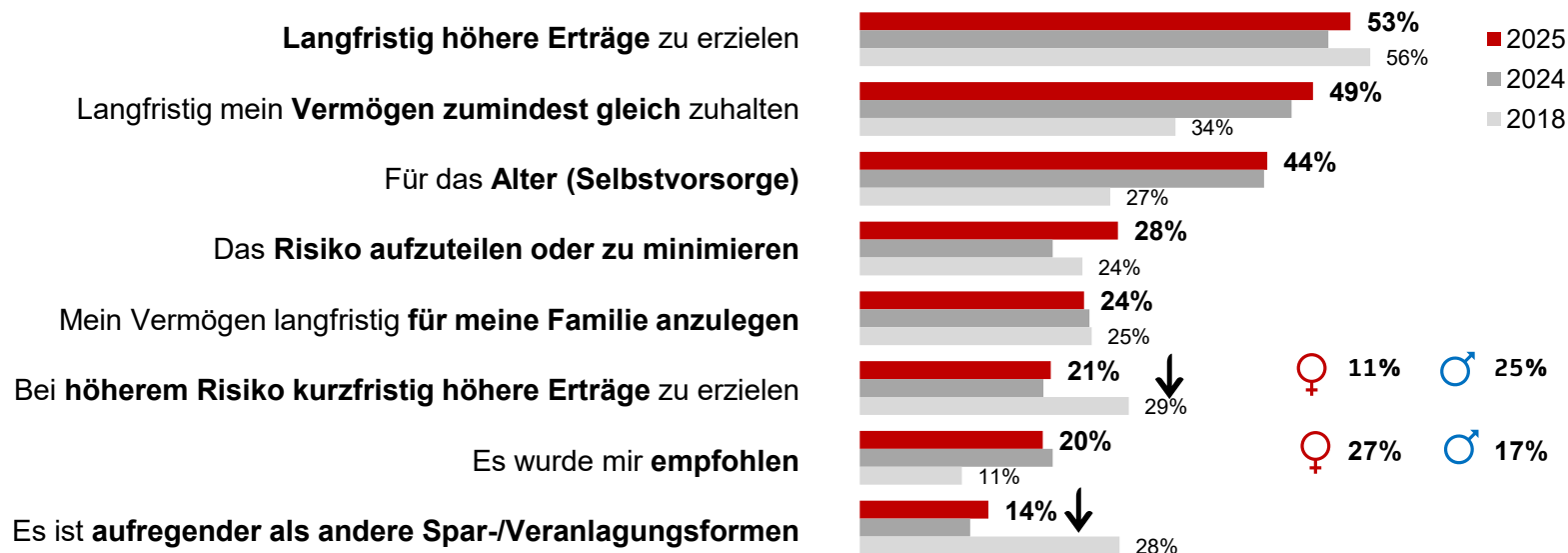
Frage: Welche dieser Möglichkeiten, Geld zu sparen oder anzulegen, halten Sie derzeit für besonders interessant? Welche dieser Möglichkeiten, Geld zu sparen oder anzulegen, nutzen Sie selbst persönlich?

Quelle: UniCredit Bank Austria Studie Spar- und Anlageverhalten 2025, 605 online Interviews, in Kooperation mit marketagent.com



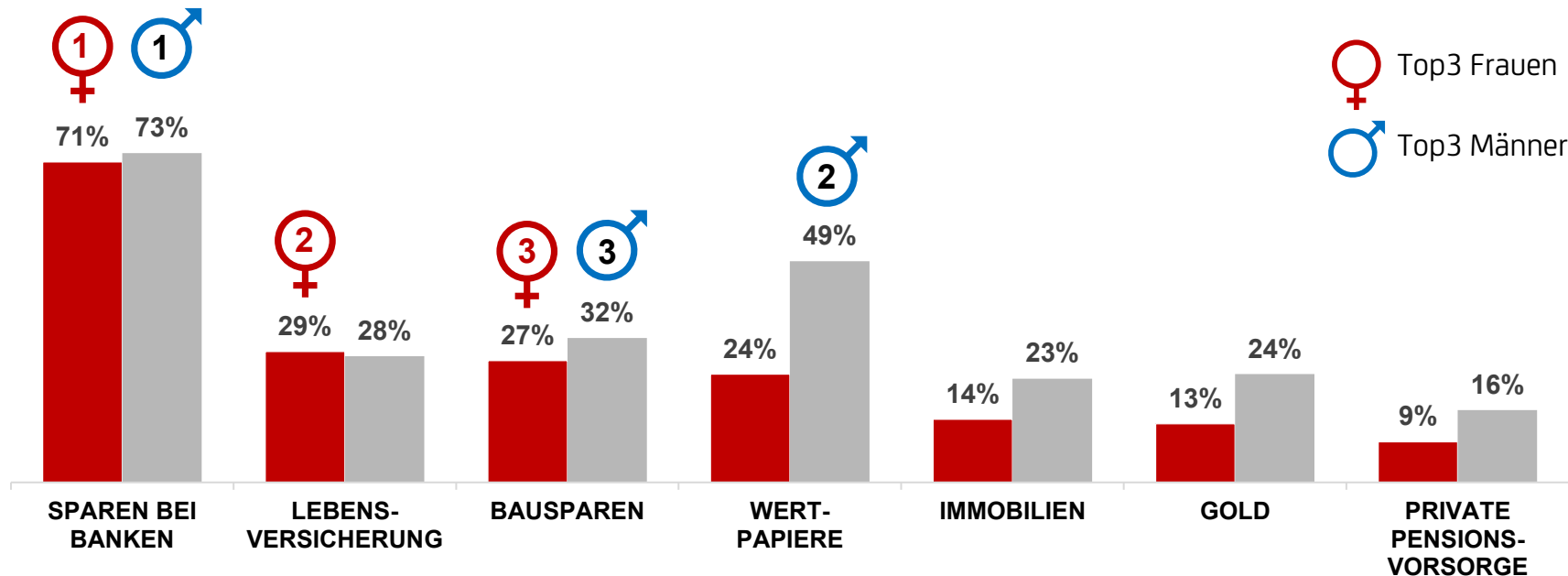
Wertpapiere sind in der Mitte der Gesellschaft angekommen, sie werden als weniger aufregend und risikoreich gesehen als noch vor einigen Jahren

Motive für das Veranlagen in Wertpapiere



Vorsorge ist bei Frauen und Männern noch immer sehr unterschiedlich: Die Top 3 bei den Frauen sind Sparen, Lebensversicherung und Bausparen

Nutzung von Anlageformen nach Geschlecht



Frage: Welche dieser Möglichkeiten, Geld zu sparen oder anzulegen, machen Sie oder nutzen Sie selbst persönlich?

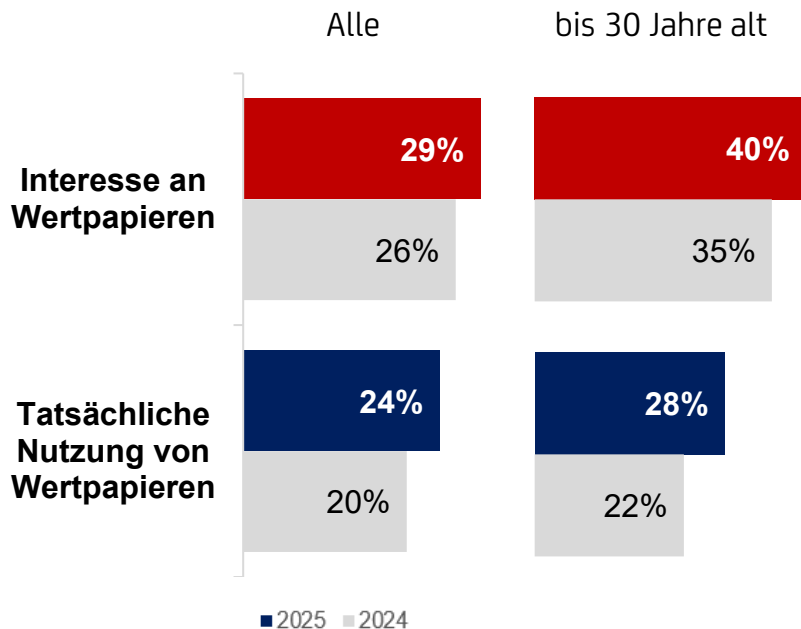
Quelle: UniCredit Bank Austria Studie Spar- und Anlageverhalten 2025, 605 online Interviews, in Kooperation mit marketagent.com



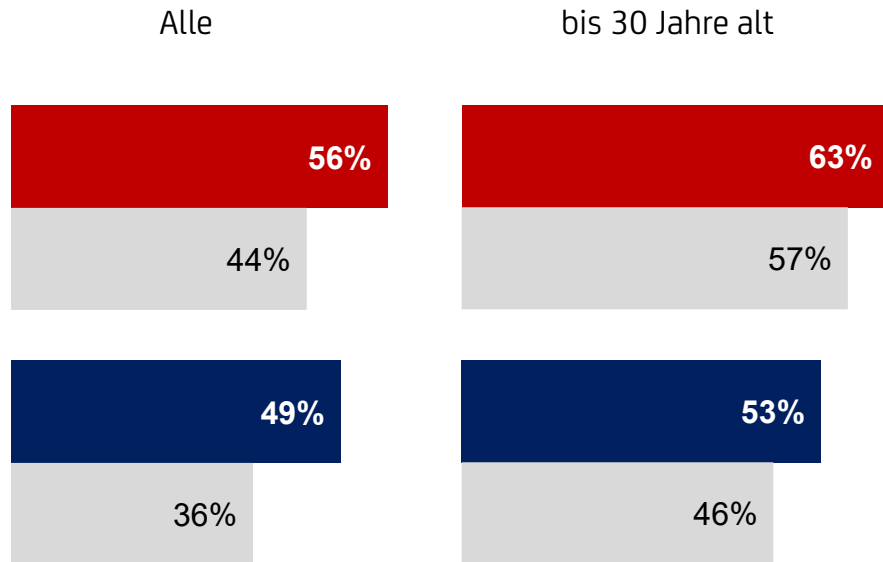
Zwar steigt auch bei Frauen das Interesse an Wertpapieren, es liegt aber weiter deutlich hinter dem von Männern



Frauen



Männer



Frage: Welche dieser Möglichkeiten, Geld zu sparen oder anzulegen, machen Sie oder nutzen Sie selbst persönlich?

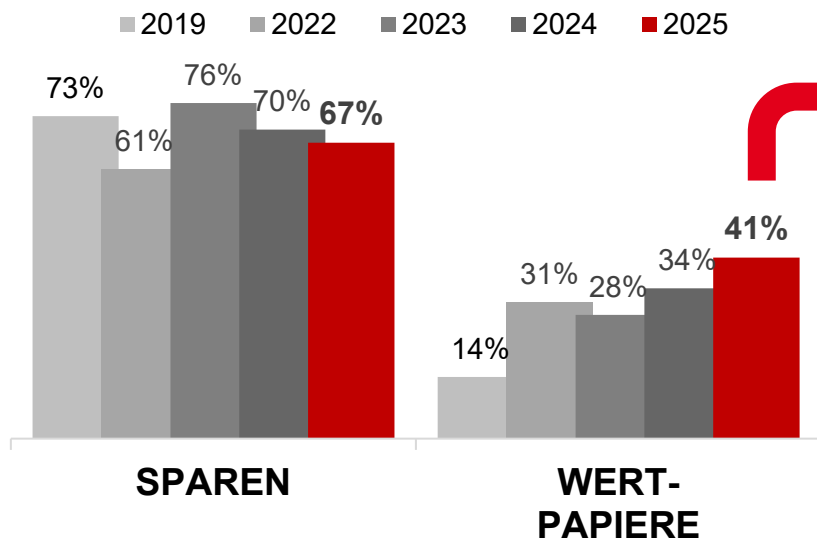
Quelle: UniCredit Bank Austria Studie Spar- und Anlageverhalten 2025, 605 online Interviews, in Kooperation mit marketagent.com



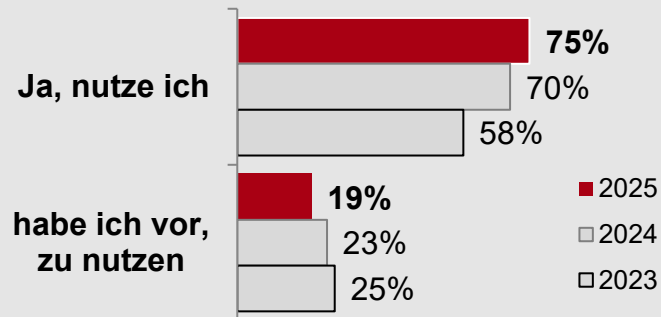
Jüngere Anleger:innen besitzen heute deutlich häufiger Wertpapiere als noch vor einigen Jahren. 3 von 4 jungen Anleger:innen nutzen Wertpapiersparen

Nutzung von Anlageformen

< 30 Jahre



WERTPAPIERSPAREN



Basis: Anleger:innen mit Wertpapierbesitz unter 30 Jahre

Frage: Welche dieser Möglichkeiten, Geld zu sparen oder anzulegen, machen Sie oder nutzen Sie selbst persönlich?

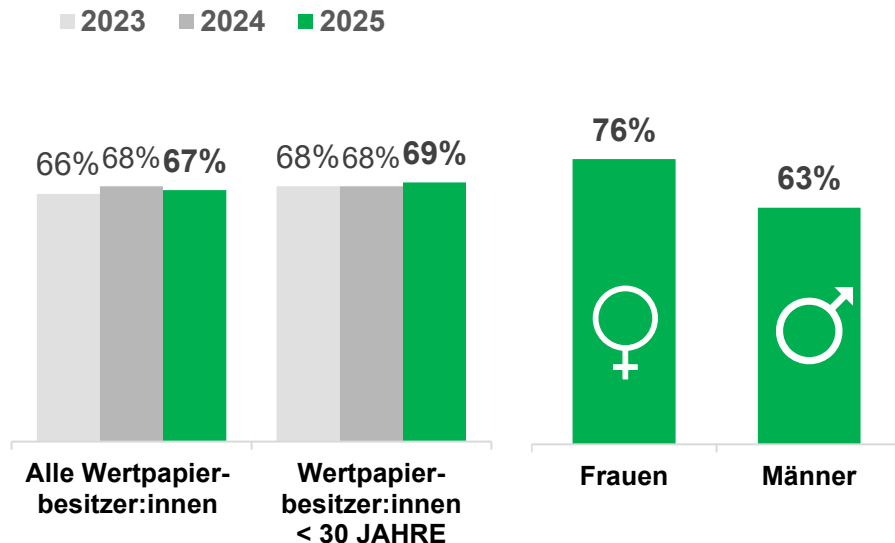
Frage: Welche dieser Anlageprodukte nutzen Sie konkret?, Basis: Wertpapierbesitz

9 Quelle: UniCredit Bank Austria Studie Spar- und Anlageverhalten 2025, 605 online Interviews, in Kooperation mit marketagent.com



Das Interesse an nachhaltigen Veranlagungen bleibt stabil; mit deutlich höherem Interesse bei Frauen. Zentrales Motiv ist die attraktive Rendite

Interesse an nachhaltiger Veranlagung (TOP2BOX in%)



TOP 3 Motive für nachhaltige Geldanlagen

Sehr wichtig und wichtig in %



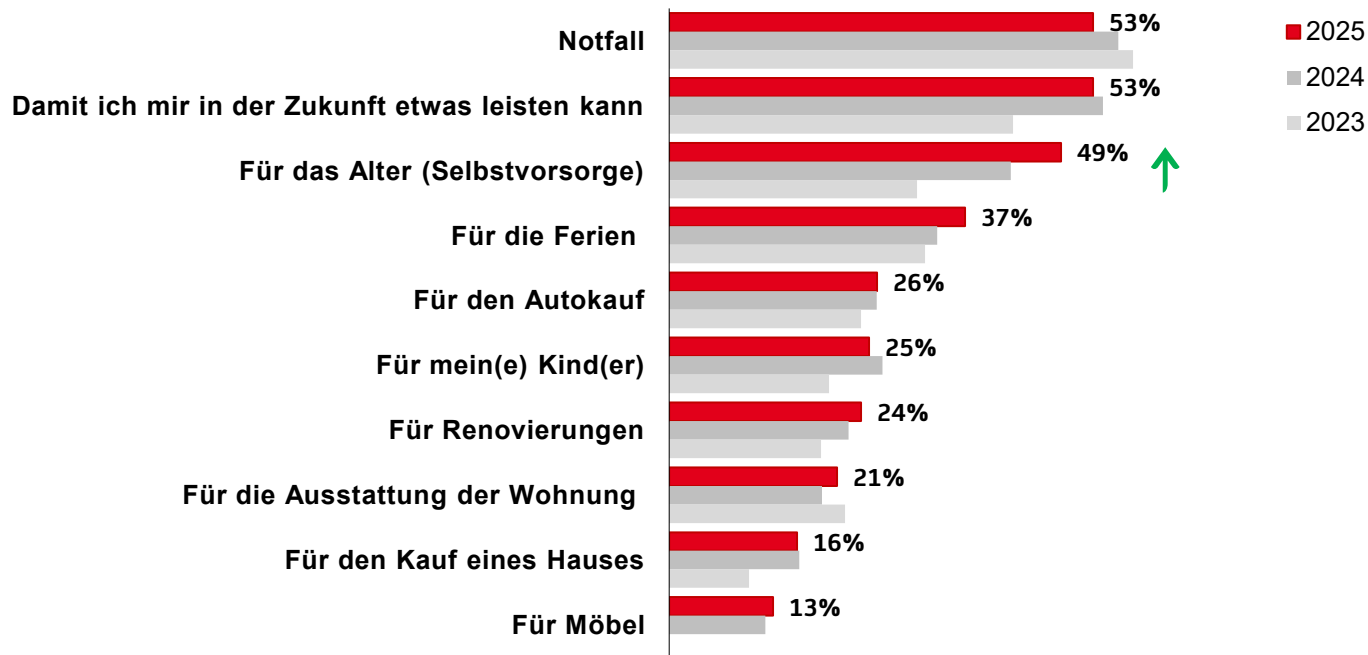
Wie interessant sind nachhaltige Veranlagungsprodukte Veranlagung in Unternehmen, die ökologische und soziale Verantwortung ernst nehmen derzeit für Sie persönlich? Die folgenden Faktoren motivieren manche Menschen zur Investition in nachhaltige Geldanlagen. Wie wichtig sind diese Motive für Sie persönlich, unabhängig davon, ob Sie bereits in nachhaltige Geldanlagen investiert haben?



Das Sparen als Teil der Altersvorsorge wächst als Sparmotiv stark. Es schließt zu den Top-Sparmotiven „Notfall“ und „zukünftiger Konsum“ auf

Wofür wird gespart...?

TOP 10 - Sparmotive



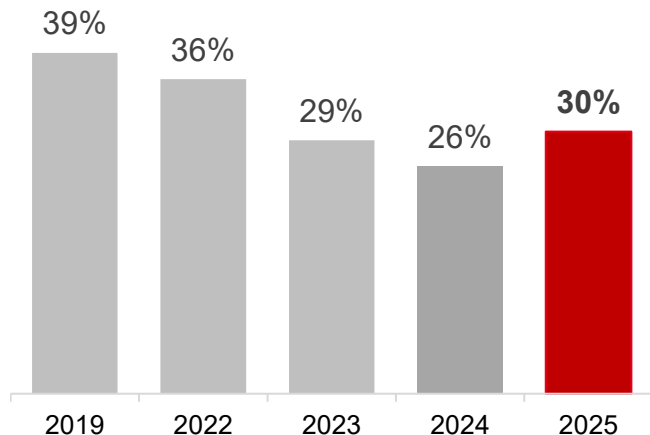
Wofür sparen Sie Geld?, Basis: Bank-Kunden die ein Sparprodukt (bei einer Bank) nutzen, n=435

Quelle: UniCredit Bank Austria Studie Spar- und Anlageverhalten 2025, 605 online Interviews, in Kooperation mit marketagent.com

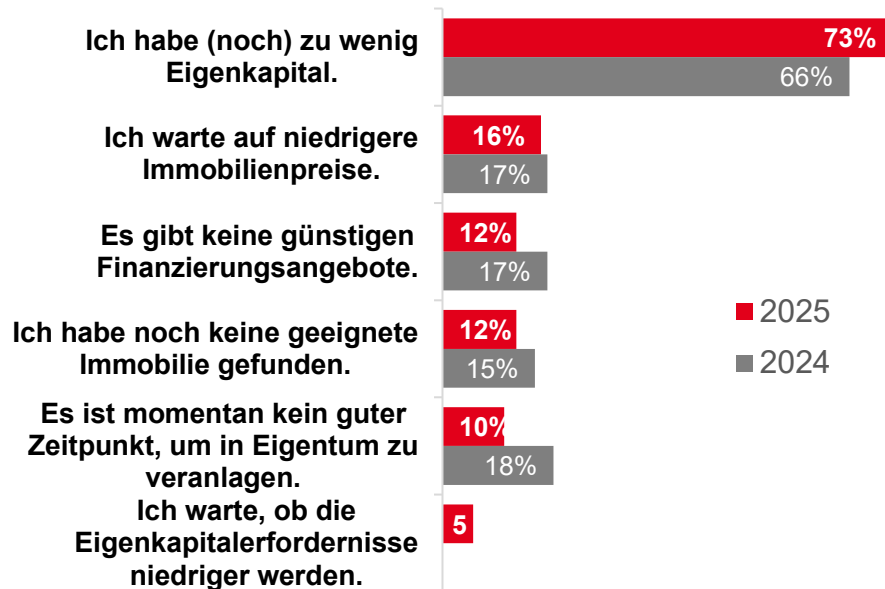


Das Interesse an Immobilien kehrt zurück, der Zeitpunkt für einen Kauf wird wieder als günstiger eingeschätzt, aber der Eigenkapitalmangel bleibt

Interesse 2019 – 2025: in
Veranlagung in Immobilien in %
(„besonders interessant“)



Gründe, warum nicht investiert wird, obwohl Immobilien als besonders interessant gesehen werden.



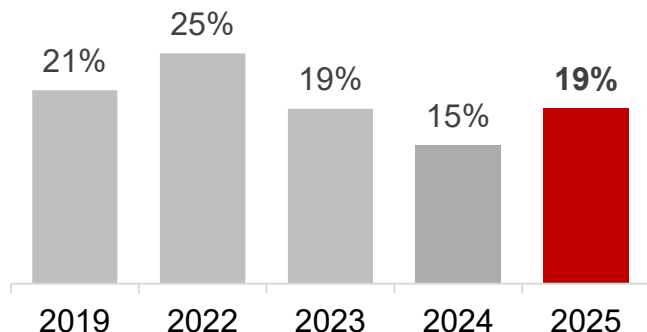
Welche dieser Möglichkeiten, Geld zu sparen oder anzulegen, halten Sie derzeit für besonders interessant? Warum veranlagen Sie momentan nicht in Immobilien-Eigentum? Basis: Interesse an Immo-Eigentum, aber aktuell keine Veranlagung in Immo-Eigentum



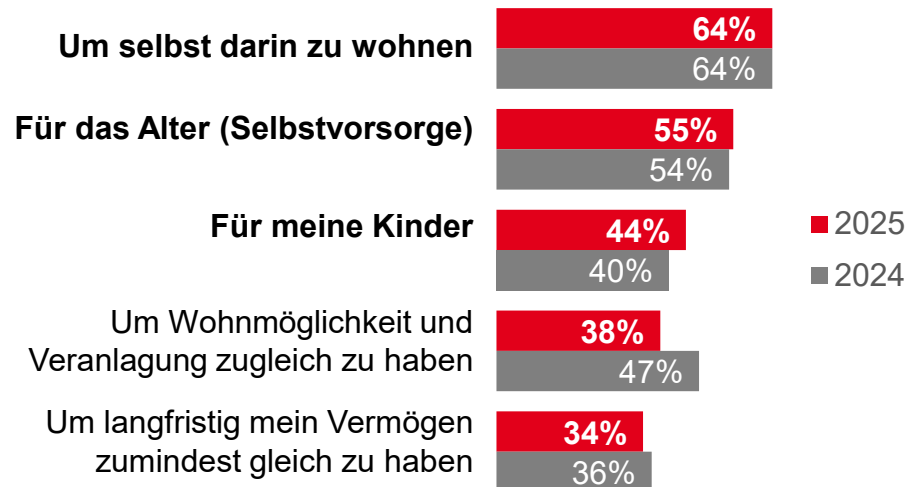
Die wesentlichen Motive haben sich nicht verändert: Die eigene Nutzung der Immobilien ist weiterhin Hauptmotiv für den Erwerb

Investieren tatsächlich in Immobilien

als Veranlagung 2019 – 2025 in %



Veranlagungsmotive (gestützt)



Frage: Welche dieser Möglichkeiten, Geld zu sparen oder anzulegen, halten Sie derzeit für besonders interessant? Warum veranlagen Sie in Immobilien-Eigentum [...] ?



Befragungsdesign

Ziel

- Erhebung aktueller Einstellung zu Spar- und Veranlagungsformen

Methode

- Online Interviews | Online Panel **MARKETAGENT.COM**

Sample

- n = 605 Interviews + Boost (Bankkund:innen < 30 Jahre)
Sample repräsentativ für die österreichischen Internetnutzer:innen

Zielgruppe

- Personen im Alter zwischen 14 und 69 Jahren, die bei einer Bank Kund:in sind

Feldzeit

- Juli und August 2025



Anlageperspektiven

Langfristige Erfolgsfaktoren in einem dynamischen Marktumfeld

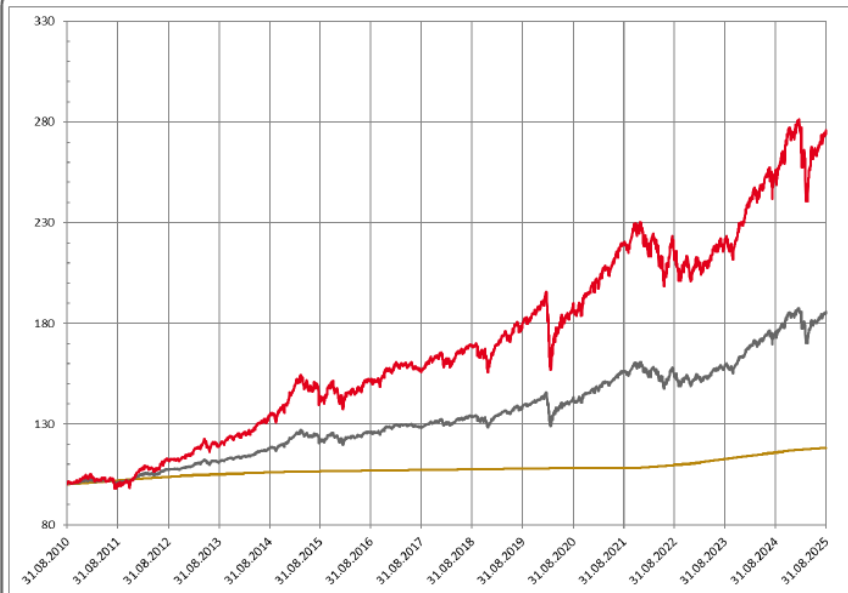
Martin Mayer – Investment Strategy & Solutions

Wien, 06. Oktober 2025

Empowering
Communities to Progress.

 **Bank Austria**
Member of  **UniCredit**

So hätte sich ein Anlage-Mix in der Vergangenheit entwickelt



Ausgewogener Anlage-Mix

- 30 % Sparen: durchschnittlicher Einlagezinssatz (1-2Y) Spareinlagen von Privaten Haushalten, **Quelle:** ÖNB
- 35 % Anleihen: Markit iBoxx EUR Sovereigns TR, **Quelle:** MorningStar
- 35 % Aktien: MSCI WORLD NET RETURN INDEX EUR, **Quelle:** MorningStar

Konservativer Anlage-Mix

- 70 % Sparen: durchschnittlicher Einlagezinssatz (1-2Y) Spareinlagen von Privaten Haushalten, **Quelle:** ÖNB
- 15 % Anleihen: Markit iBoxx EUR Sovereigns TR, **Quelle:** MorningStar
- 15 % Aktien: MSCI WORLD NET RETURN INDEX EUR, **Quelle:** MorningStar

100% Sparen

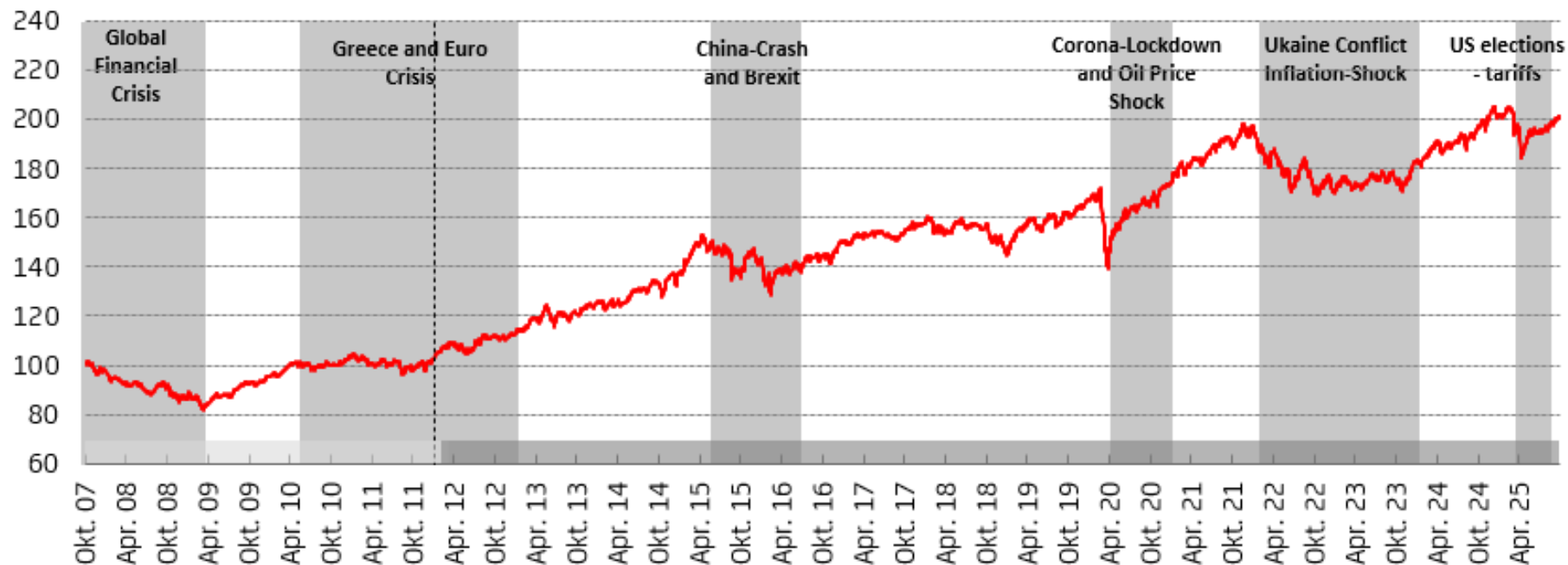
- Durchschnittlicher Einlagezinssatz (1-2Y) Spareinlagen von Privaten Haushalten, **Quelle:** ÖNB

Währung: EUR. **Stand:** 31.08.2025.

Hinweis: Wir weisen darauf hin, dass sich die Angaben über die Wertentwicklung auf die Vergangenheit beziehen und dass die frühere Wertentwicklung kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung ist.



Historisch langfristiger Wertzuwachs trotz vieler Krisen



Quelle: UniCredit Bank Austria AG (bis 31.12.2011: VermögensManagement PREMIUM / ab 01.01.2012: Vermögensmanagement 5Invest)

Die Werte beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.



Ein Schlüsselfaktor ist eine möglichst breite Risikostreuung der Anlage

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
Globale Hochzins anleihen 18,20%	Aktien Schwellenländer 18,01%	Globale Staats anleihen 4,35%	Aktien USA 31,44%	Gold 14,51%	Rohstoffe 36,74%	Rohstoffe 23,78%	Aktien USA 20,81%	Gold 35,60%	Gold 15,97%
Rohstoffe 15,16%	Aktien Europa 7,28%	Gold 3,26%	Aktien Europa 22,23%	Aktien USA 9,38%	Aktien USA 34,75%	Gold 6,16%	Aktien Japan 13,84%	Aktien USA 31,65%	Aktien Europa 8,18%
Schwellenländer anleihen 13,23%	Aktien Japan 6,96%	Globale Hochzins anleihen 1,54%	Gold 20,84%	Aktien Schwellenländer 6,28%	Aktien Europa 22,39%	3 Monats EURIBOR 0,33%	Aktien Europa 12,73%	Globale Hochzins anleihen 14,68%	Aktien Schwellen länder 3,52%
Aktien USA 12,49%	Aktien USA 4,97%	Euro- Staatsanleihen 1,00%	Aktien Japan 19,23%	Euro- Staatsanleihen 5,15%	Globale Hochzinsanlei- hen 9,06%	Schwellenländer anleihen -5,90%	Gold 9,91%	Aktien Japan 13,40%	Aktien Japan 3,08%
Gold 12,22%	Euro- Unternehmens- anleihen 2,41%	3 Monats EURIBOR -0,33%	Aktien Schwellenländer 17,53%	Aktien Japan 2,89%	Aktien Japan 7,50%	Globale Hochzins anleihen -7,55%	Globale Hochzins anleihen 9,55%	Rohstoffe 12,44%	Euro- Unternehmens- anleihen 2,36%
Aktien Schwellenländer 11,83%	Schwellenländer anleihen 1,20%	Euro- Unternehmens anleihen -1,13%	Globale Hochzins anleihen 15,82%	Euro- Unternehmens anleihen 2,65%	Gold 3,32%	Aktien Europa -11,86%	Schwellenländer anleihen 8,89%	Aktien Schwellenländer 12,07%	3 Monats EURIBOR 1,50%
Euro- Unternehmens anleihen 4,75%	Euro- Staatsanleihen 0,41%	Schwellenländer anleihen -1,48%	Schwellenländer anleihen 15,56%	Globale Staatsanleihen 0,62%	Aktien Schwellenländer 2,66%	Globale Staats anleihen -11,89%	Euro- Unternehmens anleihen 8,01%	Aktien Europa 5,76%	Schwellenländer anleihen 0,69%
Globale Staats anleihen 4,60%	3 Monats EURIBOR -0,33%	Aktien USA -1,60%	Rohstoffe 9,70%	3 Monats EURIBOR -0,43%	Globale Staats anleihen 0,60%	Aktien Japan -13,17%	Euro- Staatsanleihen 7,00%	Euro- Unternehmens anleihen 4,67%	Euro- Staatsanleihen -0,03%
Aktien Japan 3,46%	Gold -1,08%	Rohstoffe -6,81%	Globale Staats anleihen 7,97%	Globale Hochzins anleihen -0,89%	3 Monats EURIBOR -0,55%	Euro- Unternehmens anleihen -13,95%	3 Monats EURIBOR 3,47%	Schwellenländer anleihen 4,14%	Aktien USA -2,72%
Euro- Staatsanleihen 3,13%	Globale Hochzins anleihen -3,22%	Aktien Japan -10,23%	Euro- Staatsanleihen 6,94%	Aktien Europa -5,37%	Euro- Unternehmens anleihen -1,02%	Aktien USA -15,56%	Aktien Schwellenländer 3,42%	3 Monats EURIBOR 3,67%	Globale Hochzins anleihen -3,88%
3 Monats EURIBOR -0,26%	Globale Staats anleihen -6,16%	Aktien Schwellenländer -12,43%	Euro- Unternehmens anleihen 6,25%	Schwellenländer anleihen -5,79%	Schwellenländer anleihen -1,82%	Aktien Schwellenländer -17,29%	Globale Staats anleihen 0,60%	Globale Staats anleihen 2,78%	Rohstoffe -5,23%
Aktien Europa -0,49%	Rohstoffe -10,63%	Aktien Europa -13,10%	3 Monats EURIBOR -0,36%	Rohstoffe -11,11%	Euro- Staatsanleihen -3,54%	Euro- Staatsanleihen -17,94%	Rohstoffe -11,10%	Euro- Staatsanleihen 1,78%	Globale Staatsanleihen -5,80%

In %, Basis: EUR, Sortiert nach:
Wertentwicklung

Quelle: Refinitiv Datastream.

Stand: 31.08.2025

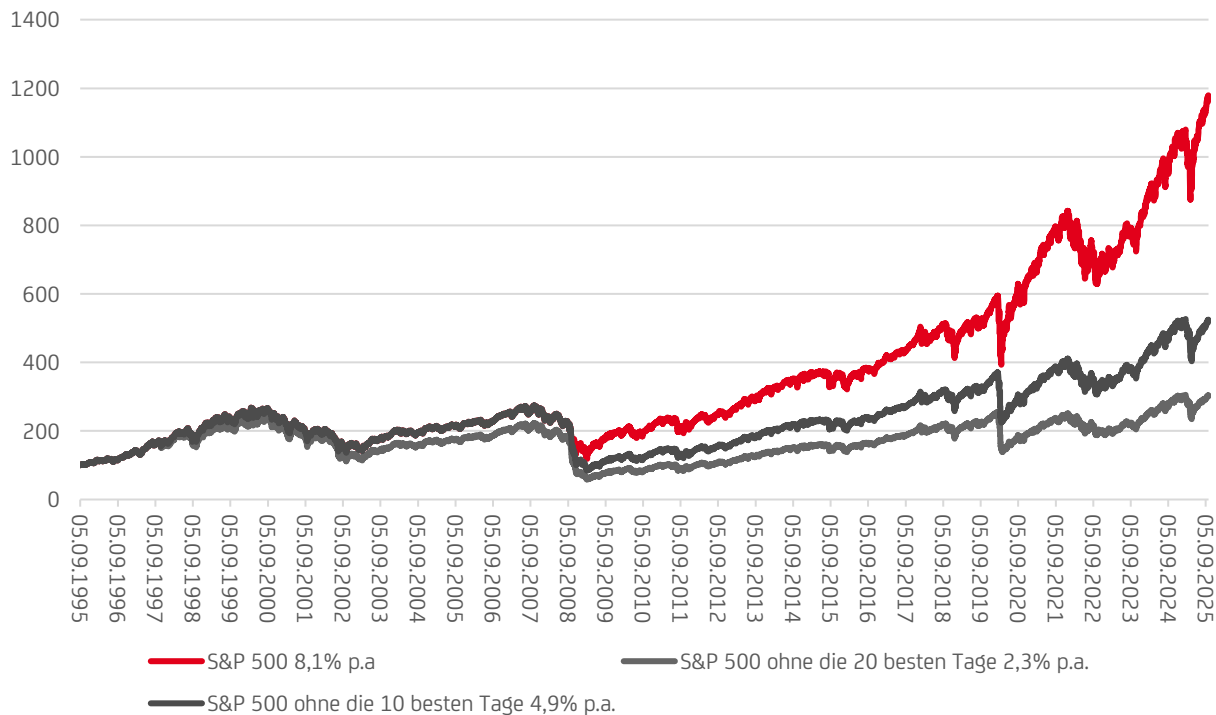
Wir weisen darauf hin, dass sich die
Zahlenangaben auf die Vergangenheit beziehen
und dass die frühere Wertentwicklung kein
verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse
ist.

- 3 Monats EURIBOR: EURIBOR 3 Month – Total Return Index
- Euro-Staatsanleihen: JPM Government Bond Index EMU All Traded
- Globale Staatsanleihen: JPM Government Bond Index Global All Traded in EUR
- Euro-Unternehmensanleihen: ICE BofA Euro Corporate Index
- Globale Hochzinsanleihen: ICE BofA Global High Yield Index in EUR
- Schwellenländeranleihen: JPM Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Composite in EUR
- Aktien Europa: MSCI Europe Price Index in EUR
- Aktien USA: MSCI USA Price Index in EUR
- Aktien Japan: MSCI Japan Price Index in EUR
- Aktien Schwellenländer: MSCI Emerging Markets Price Index in EUR
- Gold: ICE Gold Bullion LBM EUR/Feinunze
- Rohstoffe: Bloomberg Commodity Index TR in EUR



Langfristig investiert bleiben erhöht die Ertragsaussichten

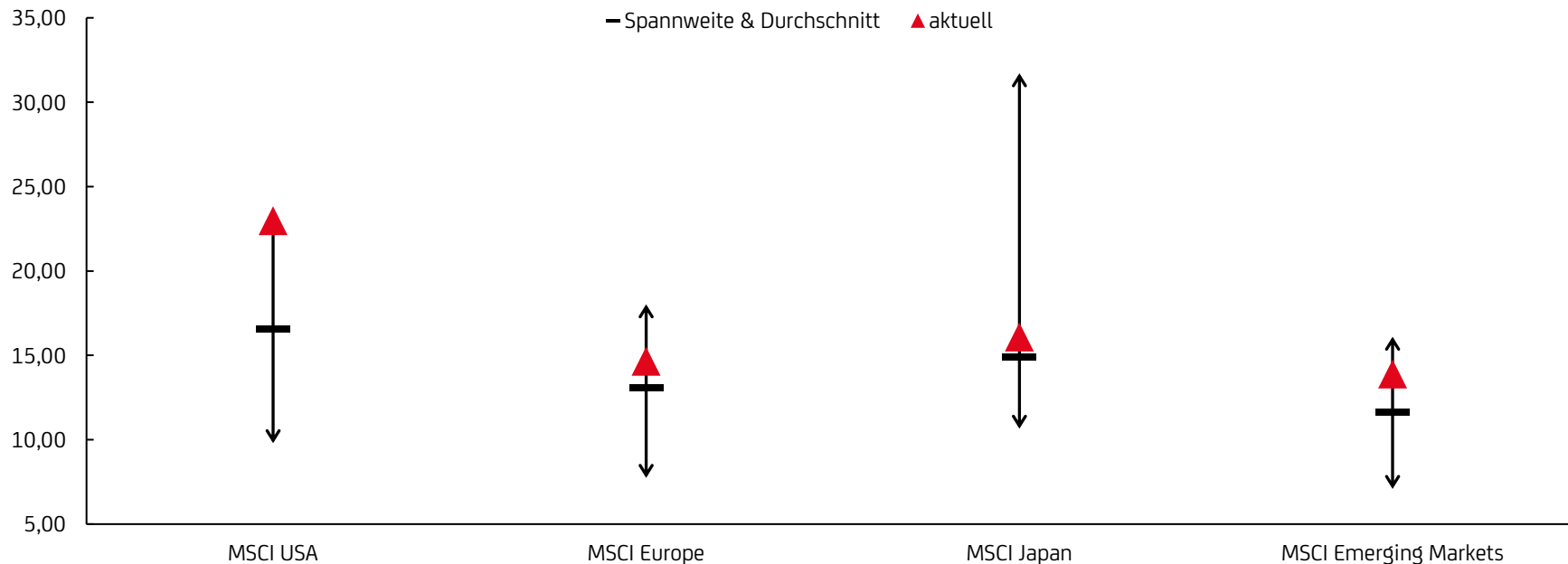
S&P 500 5.9.1995 bis 1.10.2025



Source Bloomberg; Schoellerbank Invest AG, Berechnungen mit Zinseszinsseffekt



US-Aktienmarkt im historischen Vergleich hoch bewertet



Quelle: MSCI, IBES, LSEG Datastream

Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der durchschnittlichen Gewinnschätzung der Analysten für die kommenden 12 Monate.



Die Euro-Stärke hat 2025 einige Jahresrenditen negativ belastet

Quelle: LSEG Datastream per 24.09.2025, Euro-Staatsanleihen = JPMorgan Government Bond Index EMU 1-10 Years, Euro Unternehmensanleihen gute Bonitäten (IG) = ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index, Schwellenländer in Lokalwährung = JPMorgan Emerging Markets Global Diversified Composite Index, Europäische Aktien = MSCI Europe Index, Nordamerikanische Aktien = MSCI North America Index, Japanische Aktien = MSCI Japan Index, Schwellenländeraktien = MSCI Emerging Markets Index, Globale Wachstumsaktien = MSCI AC World Growth Index, Globale Substanzwerte-aktien (Value-Aktien) = MSCI AC World Value Index

Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

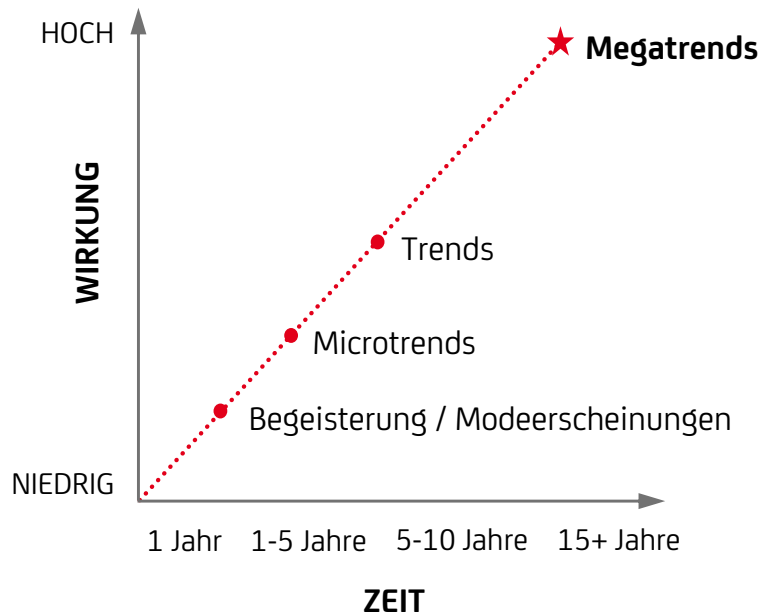


onemarkets Pictet Thematic Intelligence

Die Fähigkeit, sich in der Welt der Megatrends zurechtzufinden

1 2 3 4 5 6

Es handelt sich um Veränderungen, die sich über einen langen Zeitraum vollziehen und deren Verwirklichung sicher ist.



Thematisches Universum

1 2 3 4 5 6

28

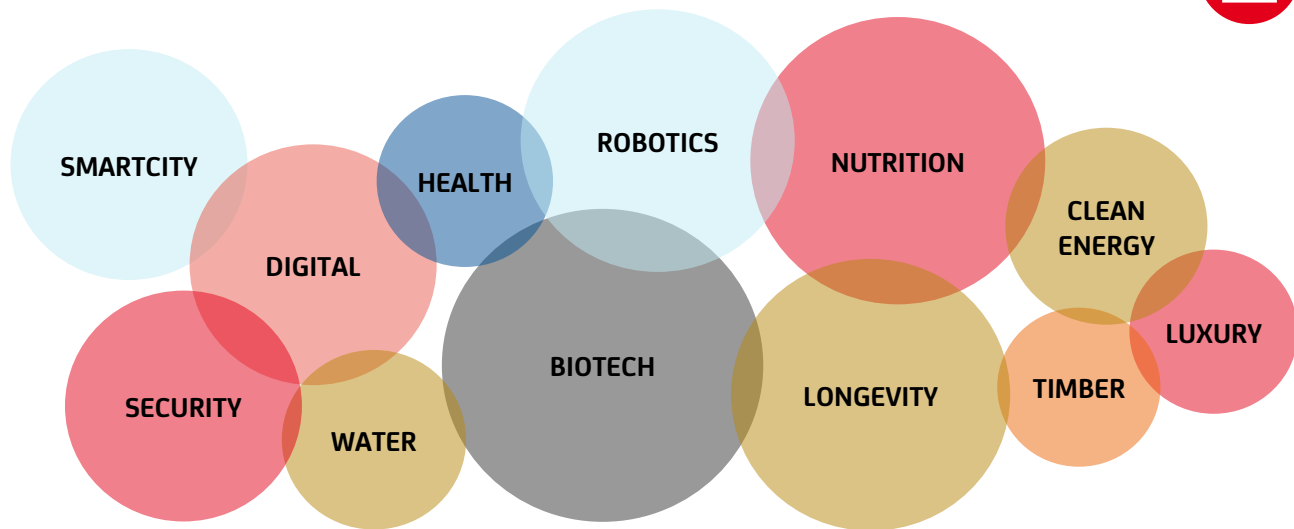
Jahre Erfahrung

70

Engagierte Anlageprofis

71+

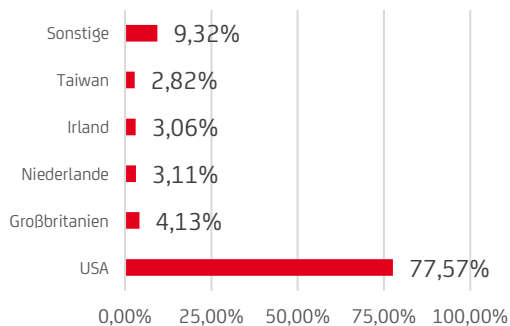
Verwaltetes Vermögen



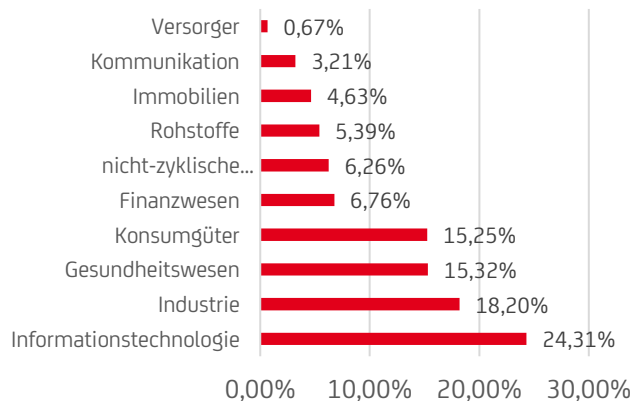
Blick ins Portfolio

1 2 3 4 5 6

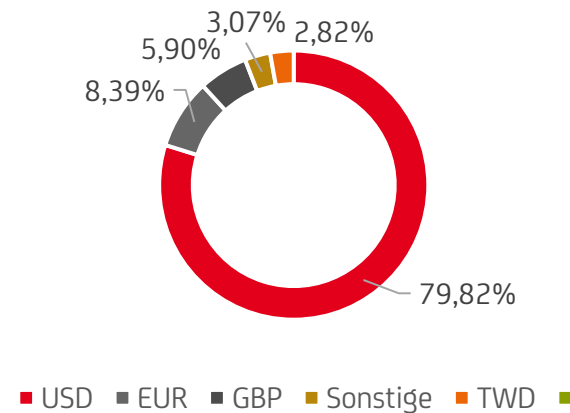
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Währungen



- Rund 120 Unternehmen
- Das Engagement in Schwellenländern beträgt maximal 20%
- Der Fonds kann Strategien zur Absicherung von Währungsrisiken in Bezug auf andere Währungen als EUR anwenden.
- Das Engagement über ADRs / GDRs und / oder REITs ist auf 10 % des Nettovermögens des Teilfonds begrenzt.

Quelle: Pictet Asset Management, Stand: Ende Juni 2024



Schoellerbank

Global Infrastructure Opportunities

Blick ins Portfolio

Wirtschaftliche Infrastruktur



Verkehr:

Bahn, Brücken, Straßen,
Flughafen, Tunneln,
Wasserwege



Energie:

Strom, Wasser, Gas,
Fernwärme



Kommunikation:

Internet, Mobilnetz,
Telefon, Post, Satelliten



Ver- und Entsorgung:

Trinkwasser, Abwasser,
Müllentsorgung



Soziale Infrastruktur

Kultur und Freizeit:

Sport- und Spielplätze,
Schwimmbäder, Kino, Parks,
Museen, Theater, Konzerte



Verwaltung:

Ämter, Behörden,
Gerichte



Bildung und Forschung:

Schulen, Bibliotheken,
Universitäten



Gesundheit und Sicherheit:

Krankenhäuser, Polizei,
Feuerwehr, Frauenhäuser,
Altersheim, Pflegedienste



Blick ins Portfolio



Ausblick auf den Infrastruktursektor. Aus makroökonomischer Top-Down-Sicht liegt der Fokus der lokalen Asset Allokation Meetings auf infrastrukturellen Schlüsselsektoren wie Industrie, Energie und Technologie – unter **Berücksichtigung sektoraler Diversifikation.**

Top Down Asset
Allokation Sektor

Infrastrukturbezogene Themen aus einer Mikro-/Makroperspektive



Transport

Brücken
Autobahn
Flughafen
Häfen
Tunneln



Energie & Versorger

Stromerzeugung
Elektrizitätsnetze
Erneuerbare Energie
Gasnetze
Wasser & Abwasser



Kommunikation

Satelliten
Mobilfunknetze
Kabelnetze
Rechenzentrum



Soziale Infrastruktur

Gesundheitseinrichtungen
Bildung
Finanzwesen
Abfallwirtschaft

Bottom Up Thema-
tischer Ansatz





Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

Rückfragen:

UniCredit Bank Austria Media Relations
Matthias Raftl, Tel: +43 50505 52809
matthias.raftl@unicreditgroup.at

Empowering
Communities to Progress. |  **UniCredit**