



# **Vermögensverwaltung in Liechtenstein per 31. Dezember 2024**

Marktüberblick 2. Halbjahr 2024

## Marktüberblick und Marktentwicklung

**Auf dem Finanzplatz Liechtenstein waren zum Stichtag 31. Dezember 2024 insgesamt 88 Vermögensverwaltungsgesellschaften mit einer aufrechten Bewilligung nach dem Gesetz über die Vermögensverwaltung (VVG) tätig.** Im zweiten Halbjahr 2024 wurde einer neuen Vermögensverwaltungsgesellschaft die Zulassung nach dem VVG erteilt. Zusätzlich verzichteten fünf Vermögensverwaltungsgesellschaft durch Rückgabe der Bewilligung auf die weitere Ausübung der einer Bewilligungspflicht unterliegenden Dienstleistungen. Per 31. Dezember 2024 lagen der FMA sechs Gesuche auf die Erteilung sowie 14 Gesuche auf Abänderung einer Bewilligung nach dem VVG vor.

	Vermögensverwaltungsgesellschaften	davon in Anlageberatung tätig
31.12.2022	94	18
30.06.2023	93	19
31.12.2023	91	20
30.06.2024	92	19
31.12.2024	88	19

Tabelle 1: Überblick über die Entwicklung der Anzahl Zulassungsträger

Das Vermögensverwaltungsgeschäft in Liechtenstein umfasst folgende Hauptdienstleistungen:

1. Portfolioverwaltung (Portfoliomanagement);
2. Anlageberatung;
3. Annahme und Übermittlung von Aufträgen, die ein oder mehrere Finanzinstrumente zum Gegenstand haben;
4. Ausführung von Aufträgen im Namen des Kunden.

Neben dem Hauptgeschäftsfeld Portfoliomanagement sind 19 Vermögensverwaltungsgesellschaften in der Anlageberatung tätig, was einem Anteil von rund 22% entspricht.

**Von den zugelassenen Vermögensverwaltungsgesellschaften werden per 31. Dezember 2024 insgesamt CHF 54.2 Mrd. verwaltet. Davon entfallen CHF 52.5 Mrd. auf das Portfoliomanagement und CHF 1.7 Mrd. auf die Anlageberatung.** Über die Hälfte (ca. 51%) des verwalteten Vermögens im Portfoliomanagement wird bei liechtensteinischen Banken verwahrt. Bezogen auf die beiden Dienstleistungen Portfolioverwaltung und Anlageberatung werden ca. 50% des gesamten durch liechtensteinische Vermögensverwaltungsgesellschaften verwalteten Vermögens bei Banken im Inland verwahrt. Die grösste Vermögensverwaltungsgesellschaft verwaltet Kundenvermögen im Bereich der Portfolioverwaltung in Gesamthöhe von knapp CHF 9.8 Mrd., was einem Marktanteil von ca. 18% entspricht. Der Marktanteil der zehn grössten Vermögensverwaltungsgesellschaften beträgt per Jahresende 2024 über 64%.

**Ähnlich zur Vorperiode befindet sich das gesamte verwaltete Vermögen bezogen auf die beiden Dienstleistungen Portfolioverwaltung sowie Anlageberatung nahe dem bisherigen Höchststand aus 2021.** Gegenüber dem Stichtag 31. Dezember 2021 – dem bisherigen Höhepunkt betreffend verwaltete Vermögen – wurde ein Rückgang von ca. 1% verzeichnet. Verglichen mit dem Stichtag 30. Juni 2024 ergibt sich ein Rückgang von ca. 0.5%.

Es konnten im zweiten Halbjahr 2024 jedoch auch weiterhin neue Kunden akquiriert und ein Neugeldzufluss in der Portfolioverwaltung und Anlageberatung von ca. CHF 1.65 Mrd. verzeichnet werden, was unter Berücksichtigung von Vermögensabflüssen einem Nettogeldzufluss in der Portfolioverwaltung und Anlageberatung von CHF 480 Mio. entspricht.

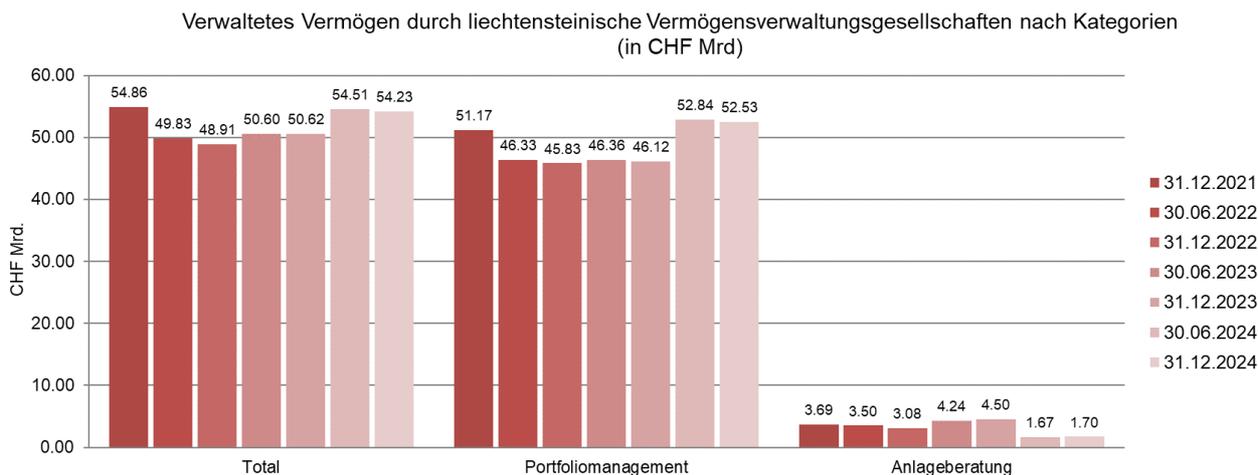


Abbildung 1: Entwicklung der Assets under Management nach Kategorien

**Während in den Kundenkategorien nichtprofessionelle Kunden sowie Investmentunternehmen, OGAW oder AIF ein Rückgang bezogen auf das verwaltete Vermögen gegenüber der Vorperiode zu verzeichnen ist, gab es in der Kundenkategorie professionelle Kunden einen leichten Zuwachs. Der Bereich professionelle Kunden legte um ca. 2% zu, während der Rückgang bei nichtprofessionellen Kunden ca. 1% und bei Investmentunternehmen, OGAW oder AIF knapp 3% beträgt.**

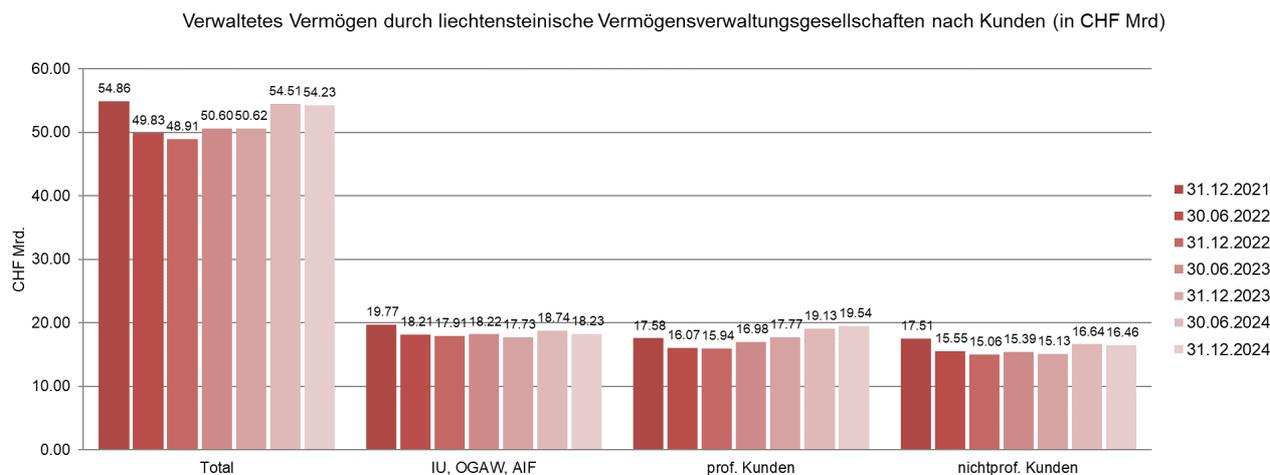


Abbildung 2: Entwicklung der Assets under Management nach Kunden



**Insgesamt betreuen die liechtensteinischen Vermögensverwaltungsgesellschaften per 31. Dezember 2024 knapp 10'600 Kunden in der Portfolioverwaltung sowie Anlageberatung, was weiterhin einem sehr hohen Niveau entspricht. Gegenüber der Vorperiode ist der Anteil der Portfolioverwaltung sowie Anlageberatung an der Gesamtkundenanzahl jeweils nahezu identisch geblieben.** Die Kunden lassen sich zu ca. 87% in nichtprofessionelle Kunden, zu 3% in Investmentunternehmen, OGAW oder AIF sowie zu 10% in professionelle Kunden einteilen. Im zweiten Halbjahr 2024 konnte eine Verschiebung dieser Anteile insbesondere von professionellen Kunden hin zu nichtprofessionellen Kunden beobachtet werden. Im Jahr 2024 fand daher eine deutliche Steigerung der Kundenanzahl im Sektor nichtprofessionelle Kunden statt. Der Anteil der Kundenkategorie Investmentunternehmen, OGAW oder AIF ist per 31. Dezember 2024 auf einem neuen Tiefststand. Die Gesamtanzahl der Kunden ist gegenüber der Vorperiode nahezu gleich geblieben.

**In der Portfolioverwaltung wurden per 31. Dezember 2024 insgesamt über 10'350 Kundenbeziehungen betreut. In der Anlageberatung waren es ca. 230 betreute Kunden.** In absoluten Zahlen konnten im zweiten Halbjahr 2024 in der Portfolioverwaltung und der Anlageberatung insgesamt mehr als 750 Neukunden gewonnen werden. Ca. 550 Kundenbeziehungen wurden im Berichtszeitraum beendet.

per	Portfoliomanagement	Anlageberatung	Gesamt
31.12.2022	8'936	518	9'454
30.06.2023	8'978	506	9'484
31.12.2023	8'736	277	9'013
30.06.2024	10'360	233	10'593
31.12.2024	10'353	231	10'587

Tabelle 2: Übersicht über die Anzahl Kunden pro Bereich

**655 Mitarbeitende waren im zweiten Halbjahr 2024 für liechtensteinische Vermögensverwaltungsgesellschaften tätig.** Umgerechnet in Vollzeitäquivalente sind dies 459 Mitarbeitende.

**Die liechtensteinischen Vermögensverwaltungsgesellschaften waren im Berichtszeitraum zu einem grossen Teil grenzüberschreitend tätig.** Mehr als drei Viertel aller Bewilligungsträger verfügten über eine entsprechende Berechtigung, um grenzüberschreitend Dienstleistungen erbringen zu dürfen. Zielmärkte sind insbesondere Deutschland und Österreich sowie Italien, Luxemburg, Spanien und Frankreich. Ebenfalls stark vertreten sind die liechtensteinischen Vermögensverwaltungsgesellschaften auf dem Schweizer Markt sowie vereinzelt in Drittländern wie den USA, Südafrika oder Panama.

Das verwaltete Vermögen pro Investmentunternehmen, OGAW oder AIF beträgt durchschnittlich ca. CHF 151 Mio. Bei nichtprofessionellen Kunden beträgt dieser Wert knapp CHF 6 Mio., bei professionellen Kunden ca. CHF 51 Mio.

Einer von mehreren Indikatoren zur Messung der Kundenzufriedenheit ist die Anzahl der bei Vermögensverwaltungsgesellschaften eingegangenen Kundenbeschwerden. Im Berichtszeitraum zweites Halbjahr 2024 waren seitens der Vermögensverwaltungsgesellschaften drei Kundenbeschwerden zu vermelden. Eine Beschwerde wurden wegen Unzuständigkeit der Vermögensverwaltungsgesellschaft an eine andere Stelle weitergeleitet, die beiden anderen Beschwerden betreffen beanstandete Vorgehensweisen im Rahmen der Portfolioverwaltung.



Die FMA hat im zweiten Halbjahr 2024 über 4.9 Mio. meldepflichtige Wertpapiertransaktionen verzeichnet, was den positiven Trend des Jahres 2023 fortsetzt.

Die stärksten Monate im zweiten Halbjahr 2024 gemessen nach der Anzahl an Wertpapiertransaktionen waren der November und Dezember. Im Monatsdurchschnitt des zweiten Halbjahres 2024 wurden ca. 818'000 Transaktionen verzeichnet.<sup>1</sup>

**In rund 12% der Wertpapiergeschäftsmeldungen (ca. 572'000) waren liechtensteinische Vermögensverwalter involviert.** Dabei handelt es sich um Wertpapiertransaktionen gemäss Art. 26 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 (MiFIR), die entweder durch die Gesellschaften selbst ausgeführt wurden oder bei welchen diese als Entscheidungsträger oder Gegenparteien auftreten.

Kontakt:  
Bereich Asset Management und Märkte  
AMM@fma-li.li

14. April 2025

*Die FMA weist darauf hin, dass sich die in diesem Bericht ausgewiesenen Zahlen auf den halbjährlich von den Vermögensverwaltungsgesellschaften an die FMA gemeldeten Daten basieren. Aufgrund von Korrekturen/Stornierungen der eingereichten Meldungen können die vorliegenden Zahlen geringfügigen Änderungen unterworfen sein.*

*Vermögensverwaltung in Liechtenstein - die Publikation für das erste Halbjahr 2025 wird voraussichtlich im vierten Quartal 2025 publiziert.*

---

<sup>1</sup> Anmerkung: Die Anzahl der Transaktionen wird hier mit der Anzahl aller empfangenen Transaktionen angegeben.