
Monatsreport April 2026

Starker Erholungsmonat nach Q1 – Aktien legen breit zu,
Cash-Quoten reduziert, beide IP-Pensionspläne mit deutlich positiver Monatsentwicklung

Der April 2026 zählte zu den stärksten Aktienmonaten der letzten fünf Jahre. Der S&P 500 stieg um rund 10,4 % – das beste Monatsergebnis seit November 2020 – und schloss erstmals über 7.200 Punkten. Treiber waren überzeugende Q1-Quartalszahlen großer US-Tech-Konzerne (Alphabet, Microsoft, Meta) sowie die Hoffnung auf eine Entspannung im Iran-Konflikt. Die Notenbanken hielten an ihrem datengetriebenen Kurs fest: EZB und Fed beließen ihre Leitzinsen unverändert, eine Zinserhöhung der EZB im Juni wird nun aber wieder ernsthaft diskutiert.

IP Pensionsplan Balance

MISCHFONDS · ART. 8 SFDR

PERFORMANCE YTD 2026

-0,09 %

Q1 -3,30 % · April +3,32 %

TEILFONDENVOLUMEN

12,16 Mio. €

per 30.04.2026

RISIKOKLASSE SRRI

3 / 5

Ertragsorientiert

Performance je Anteilsklasse · April 2026

EASYBANK
IP Pen Balance

ISIN LU2053090630 · EUR · Direktdepot

APRIL 2026

+3,32 %

YTD 2026

-0,09 %

 NAV per Share **98,39 €**
UNIQA FLEXSELECTION
IP Pen Balance V

ISIN LU3263954805 · EUR · Versicherungsmantel

APRIL 2026

+3,54 %

YTD 2026*

+1,53 %

 NAV per Share **101,53 €**

Asset-Allokation

Aktien		46,06 %	42 %
Anleihen		49,31 %	47 %
Geldmarkt		4,63 %	11 %

Vergleichswerte Vormonat (31.03.2026)

Währungsallokation

EUR		72,31 %	75,12 %
USD		23,16 %	19,61 %
CHF		2,30 %	3,07 %
JPY		2,23 %	2,20 %

*YTD-Performance der V-Tranche (LU3263954805) seit Auflage im März 2026 berechnet (Auflagekurs 100,00 €).

Top-10-Positionen

#	POSITION	ANTEIL
1	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub Perp.	2,81 %
2	FS Colibri Event Driven Bond S	2,09 %
3	IP Fonds – IP Bond Select I	1,92 %
4	Münchener Hypothekenbank EMTN 23/31.10.28	1,82 %
5	Norddeutsche LB GZ VAR 24/23.08.34	1,77 %
6	Bayer AG VAR 23/25.09.83 (Hybrid)	1,76 %
7	Netfonds AG 7 % 24/18.12.29	1,75 %
8	ENEL SpA VAR 24/27.05.Perp.	1,74 %
9	La Poste VAR 25/16.07.Perp.	1,73 %
10	mBank SA VAR EMTN 25/25.09.35	1,73 %

Quelle: Universal Investment, Detail-Portfolio TGS001 · 30.04.2026

IP Pensionsplan Chance

AKTIENFONDS 10·20·70 · ART. 8 SFDR

PERFORMANCE YTD 2026

+6,10 %

Q1 -5,33 % · April +12,07 %

TEILFONDSVOLUMEN

39,41 Mio. €

per 30.04.2026

RISIKOKLASSE SRRI

4 / 5

Chancenorientiert

Performance je Anteilsklasse · April 2026

EASYBANK

IP Pen Chance

ISIN LU2053090804 · EUR · Direktdepot

APRIL 2026

+12,07 %

YTD 2026

+6,10 %

NAV per Share **116,07 €**

UNIQA FLEXSELECTION

IP Pen Chance V

ISIN LU3263954714 · EUR · Versicherungsmantel

APRIL 2026

+14,51 %

YTD 2026*

+6,63 %

NAV per Share **106,63 €**

Asset-Allokation

Kategorie	Anteil	Vergleichswert
Aktien	90,66 %	81 %
Anleihen	1,62 %	2 %
Geldmarkt	7,71 %	17 %

Vergleichswerte Vormonat (31.03.2026)

Währungsallokation

Währung	Anteil	Vergleichswert
USD	70,00 %	67,58 %
EUR	26,26 %	30,92 %
JPY	3,27 %	0,97 %
CHF	0,47 %	0,52 %

Top-10-Positionen

#	POSITION	ANTEIL
1	Taiwan Semiconductor Mfg ADR (TSMC)	7,86 %
2	Microsoft Corp	5,34 %
3	Alphabet Inc A (Google)	5,24 %
4	Amazon.com Inc	4,56 %
5	SK Hynix Inc DR GDR	3,79 %
6	Prosus NV N Reg	3,38 %
7	Meta Platforms Inc A	3,34 %
8	Mastercard Inc A	3,08 %
9	Take-Two Interactive Software	3,04 %
10	Samsung Electronics DR GDR	2,98 %

Quelle: Universal Investment, Detail-Portfolio TGS001 · 30.04.2026

*YTD-Performance der V-Tranche (LU3263954714) seit Auflage im März 2026 berechnet (Auflagekurs 100,00 €).

Themen des Monats

EARNINGS-HIGHLIGHTS · Q1 2026

Die drei größten US-Aktienpositionen des IP Pensionsplan Chance lieferten im April starke Quartalszahlen – drei Kennziffern unterstreichen, warum die Aktienquote bewusst hochgehalten wurde:

Taiwan Semiconductor (TSMC)

Top-1-Position Chance · 7,86 % · Earnings: 16.04.2026

+40,6 % Umsatzwachstum im Q1 in USD gegenüber Vorjahr. TSMC meldete einen Quartalsumsatz von 35,9 Mrd. USD und einen Nettogewinn von 18,1 Mrd. USD – beides Rekordwerte und über den Analystenerwartungen.

Die Bruttomarge stieg auf 66,2 %, getrieben durch starke Nachfrage nach 3-nm- und 5-nm-Prozessen für KI-Chips. Das Management hob die Q2-Guidance auf 39,0–40,2 Mrd. USD an und erwartet 2026 ein Umsatzwachstum von über 30 %.

Quelle: TSMC Investor Relations, Form 6-K vom 16.04.2026

Alphabet (Google)

Top-3-Position Chance · 5,24 % · Earnings: 29.04.2026

+22 % Umsatzwachstum auf 109,9 Mrd. USD im Q1. Der EPS sprang auf 5,11 USD – fast das Doppelte der Konsens-Schätzung von 2,63 USD.

Google Cloud erreichte mit 20,03 Mrd. USD und +63 % Wachstum erstmals die 20-Mrd.-Schwelle pro Quartal. Der Auftragsbestand verdoppelte sich auf rund 460 Mrd. USD. Im Gegenzug wurde die Capex-Guidance 2026 auf 180–190 Mrd. USD angehoben – die Aktie stieg im April rund 29 %.

Quelle: Alphabet Q1-Earnings Release, CNBC vom 29.04.2026

Microsoft

Top-2-Position Chance · 5,34 % · Earnings: 29.04.2026

+40 % Wachstum bei Azure und anderen Cloud-Services. Microsoft meldete für Q3 fiscal 2026 (Quartal endend 31.03.2026) Umsatz 82,9 Mrd. USD (+18 %) und EPS 4,27 USD.

Die KI-Sparte erreichte einen annualisierten Umsatz von 37 Mrd. USD (+123 % YoY). Über 20 Mio. zahlende M365-Copilot-Sitze sind aktiv. Belastend: Capex 2026 rund 190 Mrd. USD wegen hoher Speicherchip-Preise – die Aktie stieg im April dennoch rund +12 %.

Quelle: Microsoft IR FY26 Q3 Earnings, CNBC vom 29.04.2026

Makro-Kontext: EZB beließ am 30.04.2026 ihre Zinsen unverändert (Einlage 2,00 %), diskutierte aber erstmals eine mögliche Zinserhöhung. Eurozonen-Inflation April: 3,0 %. Fed (Powells letzte FOMC-Sitzung) hielt 3,50–3,75 %. Brent-Öl handelte zwischen 100–126 USD je Barrel.

Fondsstruktur, Anteilsklassen & Beauftragte

PFLICHTANGABEN 1/2

Anteilsklassen-Übersicht

FONDS	KLASSE	ISIN	DEPOTSTELLE
IP Pen Balance	Standard	LU2053090630	Easybank
IP Pen Balance	V	LU3263954805	Uniqa FlexSelection
IP Pen Chance	Standard	LU2053090804	Easybank
IP Pen Chance	V	LU3263954714	Uniqa FlexSelection

Fondsstruktur

Der **IP Fonds** ist ein UCITS-konformer Umbrellafonds nach Luxemburger Recht (Gesetz vom 17.12.2010, Richtlinien 2009/65/EG und 2014/91/EU – UCITS V). Jeder Teilfonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen aller Anteilinhaber; die Verbindlichkeiten eines Teilfonds binden allein den jeweiligen Teilfonds.

SFDR-Klassifizierung: IP Pensionsplan Balance und IP Pensionsplan Chance sind Artikel-8-Produkte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Laufende Kosten & Risikoklassen

FONDS & ANTEILSKLASSE	LAUFENDE KOSTEN P.A.	SRRI
IP Pen Balance – Standard (Easybank)	3,54 %	3 / 5
IP Pen Balance V – Uniqa FlexSelection	max. 1,00 %*	3 / 5
IP Pen Chance – Standard (Easybank)	2,68 %	4 / 5
IP Pen Chance V – Uniqa FlexSelection	max. 1,00 %*	4 / 5

*Anteilsklassen V: laufende Fondskosten gedeckelt auf 1,00 % p.a., zzgl. Transaktionskosten. Risikoklassen laut Verkaufsprospekt: 3 = „Ertragsorientiert“, 4 = „Chancenorientiert“. Bei Zeichnungen oder Rücknahmen kann ein Verwässerungsausgleich („Anti-Dilution Levy“) von bis zu 2 % des Nettoinventarwerts erhoben werden. Anlagehorizont mind. 5 Jahre. Details siehe Verkaufsprospekt.

Beauftragte Stellen

Initiator & Anlageberater:

IPM Institut für Pensions Management AG
Saïen 952, CH-9107 Urnäsch · ipm.finance

Verwaltungsgesellschaft (KAG):

BTG Pactual Europe Management Company S.A.
29, Av. de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg

Verwahrstelle:

Banque et Caisse d'Épargne de l'État („Spuerkeess“)
1, Place de Metz, L-2954 Luxembourg

OGA-Verwalter (Fondsadministration):

UI efa S.A., 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg

Financial Manager (Fondsmanagement):

NFS Capital AG, Industriering 10, LIE-9491 Ruggell, Liechtenstein

Anlageberater (gemeinsam):

- Covesto Asset Management GmbH, Schauenburgerstraße 10, D-20095 Hamburg, als Tied Agent unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, D-20097 Hamburg
- IPM Institut für Pensions Management AG, Saïen 952, CH-9107 Urnäsch

Vertriebsstelle: BTG Pactual Europe S.A., L-2227 Luxembourg

Wirtschaftsprüfer: BDO Audit S.A., L-2013 Luxembourg

Aufsichtsbehörde: CSSF Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
· www.cssf.lu

Vertrieb in Österreich

Beide Fonds sind in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. **Zahl- und Informationsstelle Österreich:** Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien.

Risikohinweise, Anlegerrechte & Quellen

PFLICHTANGABEN 2/2

Risikohinweise

Diese Publikation dient als Marketingmitteilung. Sie wurde nicht im Sinne der Bestimmungen über die Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen (EU-Verordnung über Anlageempfehlungen) erstellt und ersetzt keine individuelle Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Investitionen in Investmentfonds unterliegen Marktrisiken einschließlich des möglichen Verlusts des eingesetzten Kapitals. Anteilwerte und Erträge können fallen. Eine Garantie für Wertzuwächse besteht nicht.

Liquiditätsmanagement: Die Verwaltungsgesellschaft kann unter außergewöhnlichen Umständen Zeichnungen und Rücknahmen aussetzen, einen Verwässerungsausgleich erheben oder Rücknahmebeschränkungen anwenden. Details im Verkaufsprospekt.

Pflichtinformationen & Bezugsquelle

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen sind der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt vom 16.04.2026, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) sowie der letzte geprüfte Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Diese Unterlagen sind kostenlos in deutscher und englischer Sprache erhältlich bei der Verwaltungsgesellschaft sowie unter:

<https://mancolux.btgpactual.eu/>

Steuern

Die steuerliche Behandlung von Kapitalerträgen hängt von den individuellen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Anleger sollten sich für Einzelfragen an ihren persönlichen Steuerberater wenden.

Vertriebsbeschränkungen

Die Fondsanteile dürfen weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Verbreitung und Angebot können in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Anlegerrechte & Beschwerdemanagement

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte sowie die Grundsätze des Beschwerdemanagements der Verwaltungsgesellschaft sind in deutscher und englischer Sprache abrufbar unter:

<https://mancolux.btgpactual.eu/>

Die Verwaltungsgesellschaft kann etwaige länderspezifische Anpassungen der Vertriebszulassung – einschließlich Widerruf des Vertriebs – bezüglich ihrer Investmentfonds vornehmen.

ESG – Artikel-8-Kriterien

Laufende Überwachung der Investitionen auf:

- Kohle < 10 %, Waffen < 10 %, Tabak < 5 %
- Kontroverse/geächtete Waffen: 0 % (Ausschluss)
- Schwere Verstöße gegen UN Global Compact: Ausschluss
- Staatsemitenten gemäß Freedom House Index
- EU-/UN-/OFAC-Sanktionen: Ausschluss

Quellen

Fondsdaten: Universal Investment, Inventarberichte POS-BD-001 und Detail-Portfolio TGS-001 vom 30.04.2026; IPM-Monatsbericht April 2026 (Herausgabe 04.05.2026); BTG Pactual Verkaufsprospekt IP Fonds vom 16.04.2026.

Marktdaten: S&P 500 / Nasdaq Performance: CNBC, YCharts; EZB-Zinsentscheid 30.04.2026: ECB.europa.eu; Fed FOMC: CNBC.

Earnings-Quellen: TSMC Form 6-K (SEC EDGAR, 16.04.2026); Alphabet Q1 (29.04.2026, CNBC); Microsoft IR FY26 Q3 (29.04.2026, CNBC).