

Monatsreport Mai 2026

KI-Speicher-Rally trägt beide Strategien – SK Hynix führt das Feld an

Der Mai brachte einen ausgeprägten Risk-on-Schub: Hochbandbreiten-Speicher (HBM) und KI-Infrastruktur dominierten die Märkte. SK Hynix überschritt am 27. Mai erstmals die Marke von 1 Billion USD Marktkapitalisierung. Beide IP-Fonds erhöhten ihre Aktienquote und profitierten unmittelbar.

Während Fed und EZB die Leitzinsen unverändert ließen, verschob sich der Ton in Europa ins Restriktivere – ein Umfeld, das die ausgewogene Anleienseite des Balance-Fonds stabil hielt.

IP Fonds – IP Pensionsplan Balance & Chance · Artikel-8-Fonds (SFDR) · Datenstand 31.05.2026 · Herausgabe 1. Juni 2026

IP Pensionsplan Balance

Risikoklasse 3/5 · Art. 8 SFDR · ISIN LU2053090630

FONDSKENNZAHLEN

Teilfondsvolumen	12,46 Mio. EUR
Mai 2026	+3,02 %
Jahresrendite 2026 (YTD)	+2,92 %
Quartal Q2 2026 (QTD)	+6,44 %
Bester / schlechtester Monat	+6,51 % / -6,93 %
Laufende Kosten	3,54 %

WERTPAPIERVERTEILUNG (Vormonat)

Aktien	48 %	46 %
Anleihen	48 %	49 %
Geldmarkt	4 %	5 %

WÄHRUNGSAKLOKATION (Vormonat)

EUR · Euro	71,58 %	72,31 %
USD · US-Dollar	23,76 %	23,16 %
CHF · Schweizer Franken	2,42 %	2,30 %
JPY · Japanischer Yen	2,24 %	2,23 %

10 GRÖSSTE POSITIONEN

- SK Hynix Inc DR GDR
- Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03 Perp
- FS Colibri Event Driven Bond S
- Münchener Hypothekenbank EMTN
- Norddeutsche LB GZ
- Bayer AG VAR 23/25.09.35
- La Poste VAR 25/16.07. perp
- mBank SA VAR 25/25.09.35
- Allianz SE VAR 25/25.07.55
- Telefónica Europe BV VAR 24/23.08.34

Anteilsklasse

Direktdepot · z. B. Easybank

101,36 EUR

+3,02 % **+2,92 %**

Mai 2026 YTD 2026

ISIN LU2053090630

Anteilsklasse V

Versicherungsmantel · Uniqa FlexSelection

105,12 EUR

+3,54 % **+5,12 %**

Mai 2026 seit Auflage (03/2026)

ISIN LU3263954805

GRÖSSTE GEWINNER IM MAI

SK Hynix +84,99 % · ASML +16,64 % · Alphabet +11,48 %

GRÖSSTE VERLIERER IM MAI

Mastercard -5,99 % · MercadoLibre -4,05 % · S&P Global -3,58 %

IP Pensionsplan Chance

Risikoklasse 4/5 · Art. 8 SFDR · ISIN LU2053090804

FONDSKENNZAHLEN

Teilfondsvolumen	42,19 Mio. EUR
Mai 2026	+6,41 %
Jahresrendite 2026 (YTD)	+12,90 %
Quartal Q2 2026 (QTD)	+19,25 %
Bester / schlechtester Monat	+12,07 % / -8,67 %
Laufende Kosten	2,68 %

WERTPAPIERVERTEILUNG (Vormonat)

Aktien	92 %	90 %
Anleihen	2 %	2 %
Geldmarkt	6 %	8 %

WÄHRUNGSSALLOKATION (Vormonat)

USD · US-Dollar	69,73 %	70,00 %
EUR · Euro	26,81 %	26,26 %
JPY · Japanischer Yen	3,02 %	3,27 %
CHF · Schweizer Franken	0,44 %	0,47 %

10 GRÖSSTE POSITIONEN

- 1 Taiwan Semiconductor Mfg Co
- 2 SK Hynix Inc DR GDR
- 3 Alphabet Inc A
- 4 Microsoft Corp
- 5 Amazon.com Inc
- 6 Samsung Electronics Co
- 7 Prosus NV N Reg
- 8 Meta Platforms Inc A
- 9 Take-Two Interactive Software
- 10 Mastercard Inc A

GRÖSSTE GEWINNER IM MAI

SK Hynix +84,99 % · Eli Lilly +32,38 % · Teradyne +24,91 % · Prysman +20,87 % · ASML +16,63 %

GRÖSSTE VERLIERER IM MAI

Viavi -12,55 % · Advantest -11,46 % · Lasertec -9,52 % · Onto Innovation -8,98 % · Prosus -4,98 %

Anteilsklasse

Direktdepot · z. B. Easybank

123,51 EUR

+6,41 % **+12,90 %**
Mai 2026 YTD 2026

ISIN LU2053090804

Anteilsklasse V

Versicherungsmantel · Uniqa FlexSelection

115,34 EUR

+8,17 % **+15,34 %**
Mai 2026 seit Auflage (03/2026)

ISIN LU3263954714

Themen des Monats

SEKTOR

KI-Speicher im Höhenflug – SK Hynix führt beide Fonds an

Der HBM-Speicher-Supercycle erreichte im Mai einen Höhepunkt: SK Hynix überschritt am 27. Mai erstmals die Marke von **1 Billion USD** Marktkapitalisierung – ein Plus von rund 250 % seit Jahresbeginn. Als Hauptlieferant von Hochbandbreiten-Speicher für Nvidia profitiert das Unternehmen unmittelbar vom KI-Infrastruktur-Ausbau.

In *beiden* IP-Fonds war SK Hynix mit **+84,99 %** der größte Gewinner, flankiert von ASML (+16,6 %), Tokyo Electron (+15,9 %) und Corning (+20,5 %). Die im Mai erhöhte Aktienquote (Balance 46 → 48 %, Chance 90 → 92 %) zahlte sich damit unmittelbar aus.

+84,99 %

SK Hynix im Mai

EINZELWERT

Eli Lilly: Adipositas-Pille treibt Rebound

Eli Lilly meldete am 30. April starke Q1-Zahlen: rund **+56 %** Umsatzwachstum und ein Gewinn je Aktie deutlich über den Erwartungen, begleitet von einer angehobenen Jahresprognose. Zusätzlich erhielt die erste GLP-1-Abnehmpille (Foundayo / orforglipron) die FDA-Zulassung.

Im Mai legte die Position im Chance-Fonds um **+32,38 %** zu und erholte sich damit deutlich von einem schwachen Jahresstart – ein Beleg für die Bedeutung der Gesundheitswerte als Wachstumsbaustein abseits der Halbleiter.

+32,38 %

Eli Lilly im Mai

MAKRO

Notenbanken halten – EZB mit hawkischem Unterton

Die US-Notenbank ließ Anfang Mai die Zinsen unverändert (bei mehreren Gegenstimmen); auch die EZB hielt still (Hauptrefinanzierungssatz 2,15 %, Einlagesatz 2,00 %). Vor dem Hintergrund des Iran-Konflikts und steigender Energiepreise verschob sich der Ton jedoch ins Restriktivere.

Märkte preisen inzwischen erste EZB-Erhöhen ab Juni; deutsche Anleiherenditen zogen an. Für die ausgewogene Anleiherseite des Balance-Fonds bedeutet dies ein stabiles, aber genau zu beobachtendes Umfeld.

2,00 %

EZB-Einlagesatz

Quellen: SK Hynix Newsroom; CNBC (27.05.2026); Reuters / Advisor Perspectives; Eli Lilly Investor Relations (Q1-2026, 30.04.2026); EZB; Bloomberg/ING. Einzelwerte stellen keine Anlageempfehlung dar.

Risikohinweis: Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Investitionen in Investmentfonds unterliegen Marktrisiken, einschließlich des möglichen Verlusts des eingesetzten Kapitals. Diese Mitteilung stellt keine Anlageempfehlung dar.

IPM AG · Säien 952 · 9107 Urnäsch (CH)
ipm.finance · Stichtag 31.05.2026

Anteilklassen-Übersicht & rechtliche Hinweise

Fonds	Anteilkategorie	Zeichnung über	ISIN	Währ.	NAV 31.05.
IP Pensionsplan Balance	Standard	Direktdepot (z. B. Easybank)	LU2053090630	EUR	101,36
IP Pensionsplan Balance	V	Versicherungsmantel (Uniqa FlexSelection)	LU3263954805	EUR	105,12
IP Pensionsplan Chance	Standard	Direktdepot (z. B. Easybank)	LU2053090804	EUR	123,51
IP Pensionsplan Chance	V	Versicherungsmantel (Uniqa FlexSelection)	LU3263954714	EUR	115,34

ESG · Artikel 8 (SFDR, EU 2019/2088): Beide Fonds bewerben ökologische und/oder soziale Merkmale. Laufende Überwachung u. a. auf: Kohle < 10 %, Waffen < 10 %, geächtete Waffen 0 %, Tabak < 5 %; Ausschluss bei schweren Verstößen gegen den UN Global Compact, Menschenrechte und Arbeitsnormen sowie bei EU-/UN-/OFAC-Sanktionen.

Hinweis für Anlegerinnen und Anleger

Diese Marketingmitteilung darf an Privatanlegerinnen und Privatanleger weitergegeben werden. Treffen Sie eine Anlageentscheidung erst nach Lektüre des Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts (PRIIP-KID) und ziehen Sie bei Bedarf Ihren Berater hinzu.

Risikohinweis

Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Investitionen in Investmentfonds unterliegen Marktrisiken, einschließlich des möglichen Verlusts des eingesetzten Kapitals. Der Wert eines Investments kann steigen oder fallen. Alle Ergebnisse nach Kosten, vor Steuern; die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann sich ändern.

Rechtliche Grundlagen

Diese Werbemitteilung stellt kein Angebot und keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Allein verbindliche Grundlage eines Kaufs sind der Verkaufsprospekt, die Satzung/das Verwaltungsreglement sowie der jüngste geprüfte Jahres- bzw. Halbjahresbericht und das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID). Diese Unterlagen sind kostenlos in deutscher und englischer Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft sowie unter mancolux.btgpactual.eu erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte (inkl. Beschwerdemanagement) findet sich ebenfalls unter mancolux.btgpactual.eu.

Vertriebsbeschränkungen

Die Fondsanteile dürfen weder innerhalb der USA noch an bzw. für Rechnung von US-Personen (im Sinne von FATCA) angeboten oder verkauft werden. Angebot und Verkauf können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterliegen.

Fonds & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft (ManCo): BTG Pactual Europe Management Company S.A. (BTG Pactual MancoLux). **Fondsmanager: NFS Capital AG, Industriering 10, 9491 Ruggell, Liechtenstein.** Administration: Universal Investment Luxembourg. Anlageberater: **IPM Institut für Pensions Management AG** sowie **Covesto Asset Management GmbH, Hamburg** (Tied Agent der NFS Netfonds Financial Service GmbH). Verwahrstelle: Spuerkeess (Luxembourg). OGA-Verwalter: UI efa S.A. Vertriebsstelle: BTG Pactual Europe S.A. Zahl- und Informationsstelle Österreich: Erste Bank der österr. Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien. Wirtschaftsprüfer: BDO Audit S.A. Aufsichtsbehörde: CSSF (Luxembourg).

Kosten & Liquidität

Laufende Kosten (Standard-Anteilkategorie): Balance 3,54 %, Chance 2,68 % p.a.; V-Tranche max. 1,00 % p.a. zzgl. Transaktionskosten. Maßgeblich sind die Angaben im jeweiligen PRIIP-KID. Es können Instrumente des Liquiditätsmanagements zur Anwendung kommen. Die Fonds sind Sondervermögen; sie sind im Falle einer Insolvenz der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle geschützt.

Herausgeber & Stichtag

Herausgeber: IPM Institut für Pensions Management AG, Säien 952, 9107 Urnäsch (CH). Datenstand: 31.05.2026 (NAV-Bewertung 29.05.2026). Herausgabe: 1. Juni 2026. Quellen: Universal Investment Luxembourg (Inventar- & Portfolioberichte), IPM-Monatsbericht 05/2026, BTG Pactual MancoLux-Verkaufsprospekt. Diese Mitteilung stellt keine an Privatkunden gerichtete Anlageempfehlung im Sinne der EU-Verordnung über Anlageempfehlungen dar.