

Performance & Allokation

der Veranlagungs- und Risikogemeinschaft **VRG 14 SUB-VG 2**

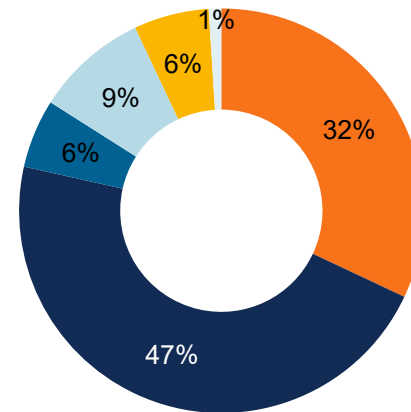
April 2026

Performance (vorläufig)

von Jahresbeginn bis Stichtag (ytd) und im einzelnen Berichtsmonat (mtd)

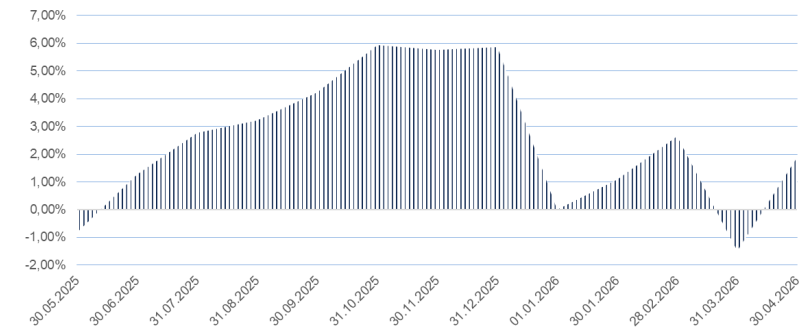
	YTD	MTD
30.01.2026	+1,09%	+1,09%
27.02.2026	+2,64%	+1,55%
31.03.2026	-1,49%	-4,13%
30.04.2026	+1,87%	+3,36%

Strategische Asset Allokation



- Aktien
- Anleihen
- HTM
- Immobilien
- Alternative Investments
- Geldmarkt

Performance der letzten 12 Monate



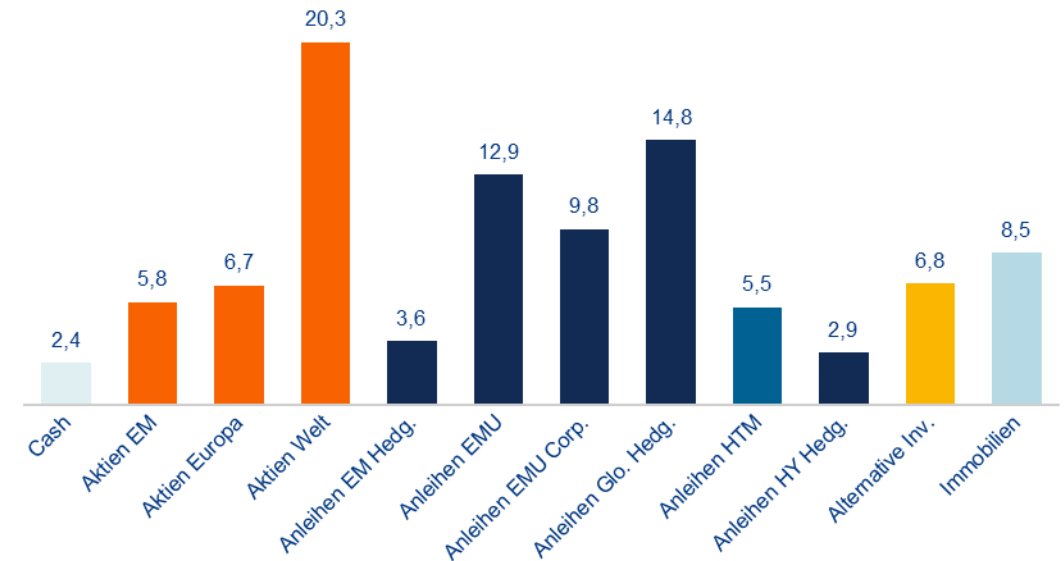
Berechnung der Performancewerte gem. OeKB-Methode. Beim aktuellen Monat handelt es sich um vorläufige Werte.

Taktische Asset Allokation

Die größten Titel nach Assetkategorie und deren Anteil am Vermögen per 31.03.2026

In % am Vermögen

Aktien		
LU3146680650	ALLIANZ EMG MKTS EQ-WT3 EUR	5,75
AT0000A38GB0	ALLIANZ INVEST ESG GLOBAL-T	3,97
AT0000A0AZW1	ALLIANZ INV AKTIEN GBL-T EUR	3,93
AT0000A3MZH1	AI AKTIEN GLOBAL 2-E	3,83
IE0005ND6NZ2	BlackRock Advantage Europe Equity Fund Class S Acc Euro	3,38
IE00BFNM3D14	ISH MSCI EUR SCR UCTS ETF-UA	3,32
IE0009DRDY20	AM PRIME GLOBAL UCITS ETF C	2,07
IE00BD4TXV59	UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	2,05
LU2903310212	PCT QUST AI DRV GBL EQ-JEUR	1,67
LU1654173480	ROBEQ QI GL DEV EN IN E-IEU	1,65
Anleihen		
AT0000A36CF4	ALLIANZ INVEST ESG RNT GB-T	7,10
LU3119437666	ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT3E	6,58
AT0000739222	ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-T	6,25
AT0000A3NRC7	AI ANLEIHEN GLOBAL-EUR	5,08
AT0000A3MZJ7	AI ANLEIHEN EUROLAND STAAT	3,63
AT0000A2PNN0	ALLIANZ INV ESG RENTEN EM-EU	3,34
DE000A2DTL86	ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,78
LU1946739494	Allianz Working Capital Fund	1,71
LU2573689044	TROW PRICE-EUR CO BD-I EUR 9	1,63
IE00B3F81R35	ISHARES CORE EURO CORP BOND	1,63
Alternative Investments		
LU2176714934	Columbia Threadneedle European Sustainable Infrastructure Fund	2,99
Immobilien		
LU2380756374	Delin Property Core/Core+ Logistics Fund S.A. SICAV-RAIF	1,66



Bericht des Fondsmanagers

Nachdem risikoreiche Investments an den Kapitalmärkten Ende März ihren vorläufigen Tiefpunkt erreichten, setzte Anfang April eine ausgeprägte Erholungsrally ein. Die Marktteilnehmer reagierten erwartungsgemäß wohlwollend auf den erzielten Waffenstillstand. In weiterer Folge blieb eine Lösung allerdings aus und die Spannungen rund um die darauffolgende wechselseitige Blockade der Straße von Hormus trieben den Ölpreis erneut in Richtung 120 US-Dollar.

Anleiherenditen stiegen erneut, die Aktienmärkte hingegen setzten ihre Erholung unbeeindruckt fort. Angeführt von neuer Dynamik der US-Tech Schwergewichte und deren umfangreichen Investitionen legten im April insbesondere US-Aktien und EM-Aktien deutlich zu. Europa hingegen hinkte nach starkem Monatsauftakt deutlich nach, da die Energieabhängigkeit bei anhaltend hohen Ölpreisen zu höherer Inflation, höheren Leitzinsen und geringerem Wirtschaftswachstum führen könnte. Außerdem lief die US-Berichtssaison, wiederum befeuert durch überschießende Ergebnisse der US-Tech-Schwergewichte, aber auch Banken, bisher sehr positiv.

In Europa vermochten deutlich weniger Unternehmen mit ihren Ergebnissen positiv zu überraschen. Schließlich markierten globale Aktien trotz steigender Renditen Ende April ein neues Allzeithoch.

Die Portfolien der Pensionskasse behielten nach dem verlustreichen Vormonat ihre offensive Positionierung mit einem Aktienübergewicht, deutlich mehr Unternehmensanleihen als Staatsanleihen, längerer Duration und einem Übergewicht in EM-Anleihen bei und wurden im April belohnt. Relativ wie absolut konnten die liquiden Positionen der Pensionskasse deutliche Gewinne erzielen.

APRIL 2026

Indizes

von Jahresbeginn bis Stichtag (ytd) und im einzelnen Berichtsmonat (mtd)

Anlageklasse	30.04.2026 ytd	30.04.2026 mtd
Aktien Global	5,68%	9,59%
Aktien Global in EUR	5,80%	7,64%
Aktien USA	5,39%	10,48%
Aktien USA in EUR	5,51%	8,51%
Aktien Europa	3,67%	4,71%
Aktien Eurozone	3,72%	6,29%
Aktien Emerging Markets	14,52%	14,71%
Aktien Emerging Markets in EUR	14,66%	12,67%
Staatsanleihen EUR	-0,30%	0,32%
Unternehmensanleihen EUR	-0,06%	0,94%
Anleihen EUR Aggregate	-0,18%	0,46%
Anleihen EUR Corp High Yield	0,25%	1,82%
Staatsanleihen US*	-0,71%	-0,22%
Anleihen USD Aggregate*	-0,54%	-0,04%
Anleihen USD High Yield*	0,55%	1,52%
Anleihen Global Aggregate*	-0,47%	0,14%
Anleihen Emerging Markets*	0,84%	2,67%
EUR/USD	-0,13%	1,54%
Rohöl	82,99%	3,64%
Gold	6,91%	-1,08%

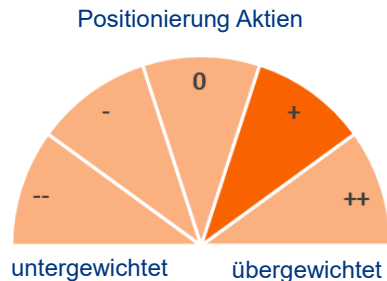
* EUR hedged

Ausblick & Markteinschätzung

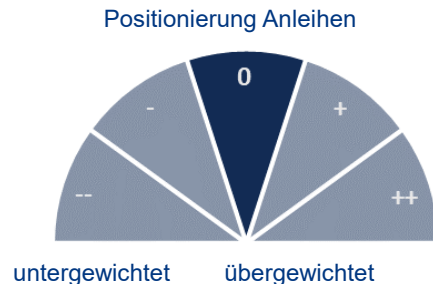
Wir gehen in unserem Hauptszenario nach wie vor davon aus, dass es eine Einigung der Konfliktparteien bis Ende Mai dieses Jahres geben wird, wenngleich die Wahrscheinlichkeit einer weiteren Eskalation zuletzt zunahm.

Sollte sich die Lage entspannen und Hormus wieder passierbar werden, erwarten wir eine deutliche Erholung der Renditen und damit Gewinne in den Anleiheportfolien. Aber auch Aktien dürften trotz neuer Allzeithochs Ende April erneut positiv reagieren, nachdem die wesentlichen Treiber der jüngsten Rally die Unternehmen selbst mit ihren Ergebnissen waren. Wir halten unsere Positionierungen.

Diese Markteinschätzung unserer Fondsmanager für das laufende Quartal spricht für folgende Positionierung:



Anmerkung:
Übergewicht: Global, Europa, EM



Anmerkung:
Übergewicht: Unternehmensanleihen
Untergewicht: Staatsanleihen

Kontakt & Hinweise

E-Mail: service.pk@allianz.at

Homepage: www.allianzpk.at

Glossar:

Die Erklärung der Fachbegriffe finden Sie unter www.allianzpk.at/glossarveranlagung.html

Hinweis:

Details dazu sowie die "Vorvertraglichen Informationen gemäß SFDR" finden Sie unter www.allianzpk.at/nachhaltigkeit.html zum Download.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen derzeit nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Trotzdem sind uns neben Rendite und Sicherheit der veranlagten Beiträge auch ökologische, ethische und soziale Kriterien wichtig.