



UNSER AKTUELLER BÖRSENKOMMENTAR

Im ersten Quartal 2026 dominierten erhöhte Marktvolatilität und divergierende regionale Entwicklungen die Aktienmärkte. Der DAX belastete sich vor allem durch die hohe Abhängigkeit von energieintensiven Industrien und exportorientierten Sektoren, wodurch Verluste in diesem Index stärker ausfielen als in anderen Märkten.

Der S&P 500 zeigte dagegen eine relative Stabilität, teilweise gestützt durch die USA-Position als Netto-Energieexporteur, die die negativen Impulse aus geopolitischen Spannungen abfedern konnte.

Der EURO STOXX 50 fungierte als eine Art Zwischenposition: moderat widerstandsfähiger als der DAX, litt aber ebenfalls unter der Unsicherheit und der zyklischen Verschiebung der Gewinnmargen.

Zentraler Treiber blieben steigende Energiepreise und expansive geopolitische Risiken, die die Kostenstrukturen in energieintensiven Sektoren verschärften und damit die Ertragsaussichten belasteten.

Parallel dazu blieb der Inflationsdruck ein konstanter Risikofaktor, der die Erwartungen an zukünftige Zinspolitiken der wichtigsten Zentralbanken beeinflusste. Erste Hinweise auf eine allmähliche Anpassung der Zinspfade wurden sichtbar, wobei sich die Fed durch vorsichtige, schrittweise Reduzierungen auszeichnete, während die EZB eine zurückhaltendere Normalisierung signalisierte.

Gewinnseitig zeigten sich gemischte Ergebnisse: Viele Unternehmen mussten Margenverluste durch steigende Kosten kompensieren, insbesondere dort, wo Lieferkettenprobleme oder Rohstoffpreisvolatilität eine Rolle spielten.

Die Marktbewertungen korrigierten sich teilweise nach oben, da Investoren auf eine Normalisierung der Bewertungsniveaus und eine Rückkehr zu realistischen Gewinnvorgaben warteten. Politische Signale und geopolitische Entwicklungen wurden zu einem zentralen Unsicherheitsfaktor, der sich in volatilen Handelstagen und schnellen Kurswechslern manifestierte.

In Sektoren, die als defensiv oder qualitativ hochwertig gelten, zeigten sich relative Stärken, während zyklische Bereiche unter Druck blieben oder stärkeren Rotationen ausgesetzt waren. Auf regionale Unterschiede wirkte sich die globale Konjunkturlage unterschiedlich aus: während in den USA robustere Wachstumssignale vorhanden waren, zeigte Europa Anzeichen eines langsamer anziehenden Investitions- und Konsumumfelds.

Insgesamt bewegten sich Rendite- und Bewertungsniveaus in realistischeren Bereichen, was das Risiko-Rendite-Profil schärfte und die Anleger verstärkt zu echter Qualität und stabilen Cashflows leitete.

Der Ausblick für das zweite Quartal 2026 sieht einen moderaten oder seitwärts gerichteten Trend mit einer leichten Aufwärtswirkung, sofern zentrale Eingriffe zur Deeskalation geopolitischer Spannungen tatsächlich greifen und Inflationspfade eine stabilisierende Wirkung entfalten.

Wichtige Treiber bleiben die Klarheit im Zinspfad und Inflationserwartungen: Potenzielle, geringe Zinsschritte oder Diskurse über erneute Lockerungen in den USA könnten die Bewertungskorridore nach oben verschieben, während die Eurozone vorsichtige Signale einer Normalisierung sendet.

Energiekosten könnten durch fallende oder stabile Preise Entlastung bringen und damit Margen in energieintensiven Sektoren stabilisieren. Frühindikatoren einer moderaten wirtschaftlichen Belebung würden Lieferkettenoptimierungen und eine stärkere Investitionsdynamik unterstützen, während geopolitische Entwicklungen und potenzielle Lieferkettenstörungen anhaltende Unsicherheit bedeuten.

Defensiv orientierte Qualitätsaktien könnten sich gegenüber dem breiten Markt besser behaupten, da stabile Cashflows und solide Margen in einer volatileren Umfeldumgebung besonders geschätzt werden.



Technologie- und innovationsgetriebene Titel behalten Potenzial, vorausgesetzt, operative Ergebnisse überzeugen und Investitionen fließen in Wachstumstreiber, nicht bloß in Kostenreduktion. Energie- und Industrie-Segmente bleiben weiterhin risikobehaftet, wobei Divergenzen zwischen Subsektoren bestehen bleiben könnten.

Auf Sicht von Q2 wird eine moderate Aufwärtsbewegung erwartet, insbesondere falls deeskalierende politische Signale und positive Unternehmensdaten zusammentreffen.

Langfristig bleibt die Marktlandschaft anfällig für erneute Schocks, doch eine Rückkehr zu moderaten Wachstumsraten, saubereren Margen und attraktiveren Bewertungsniveaus könnte die Grundlage für eine konjunkturelle Erholung legen.

Abschließend raten unsere Analysen, das Risikomanagement zu stärken, Positionen anhand von Cashflow-Stabilität und Qualitätspotenzial zu prüfen und insbesondere auf Entwicklungen bei Inflation, Zinspolitik, Energiepreisen und geopolitischen Nachrichten zu achten.

Disclaimer: Unsere Publikationen stellen keine Anlageberatung, keine sonstige Empfehlung und kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder zur Vornahme bestimmter Investitionen dar. Dies gilt auch dann, wenn einzelne Emittenten oder Wertpapiere erwähnt werden. Eine auf die individuellen Verhältnisse des Anlegers abgestellte, anleger- und objektorientierte Beratung kann hierdurch nicht ersetzt werden.

Unser Managed Account real gehandelt (kein Backtest) „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“:

Seit Anfang des Jahres haben sich mehrere unserer Kernthesen bereits bestätigt und einige Trends haben sich deutlich beschleunigt, insbesondere die Outperformance nebst positiver Rendite unserer entwickelten Portfoliostrategie (real gehandelt – kein Backtest) „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“ (Managed Account auf eigene Rechnung) gegenüber der Benchmark.

Wir gehen unter angemessener Risikovorsorge, weiterhin von schwankenden Notierungen der wichtigsten internationalen Aktienmärkte auch im April 2026 aus und haben insbesondere unser Managed Account „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“ entsprechend ausgerichtet.

Unsere Investmentphilosophie stellt auf prognosefreie, transparente, regelgebundene und wiederholbare Investmenttechniken ab, die in ein striktes Investmentcontrolling und Risikomanagement eingebunden sind!

Äußerst wichtig in diesem Zusammenhang:

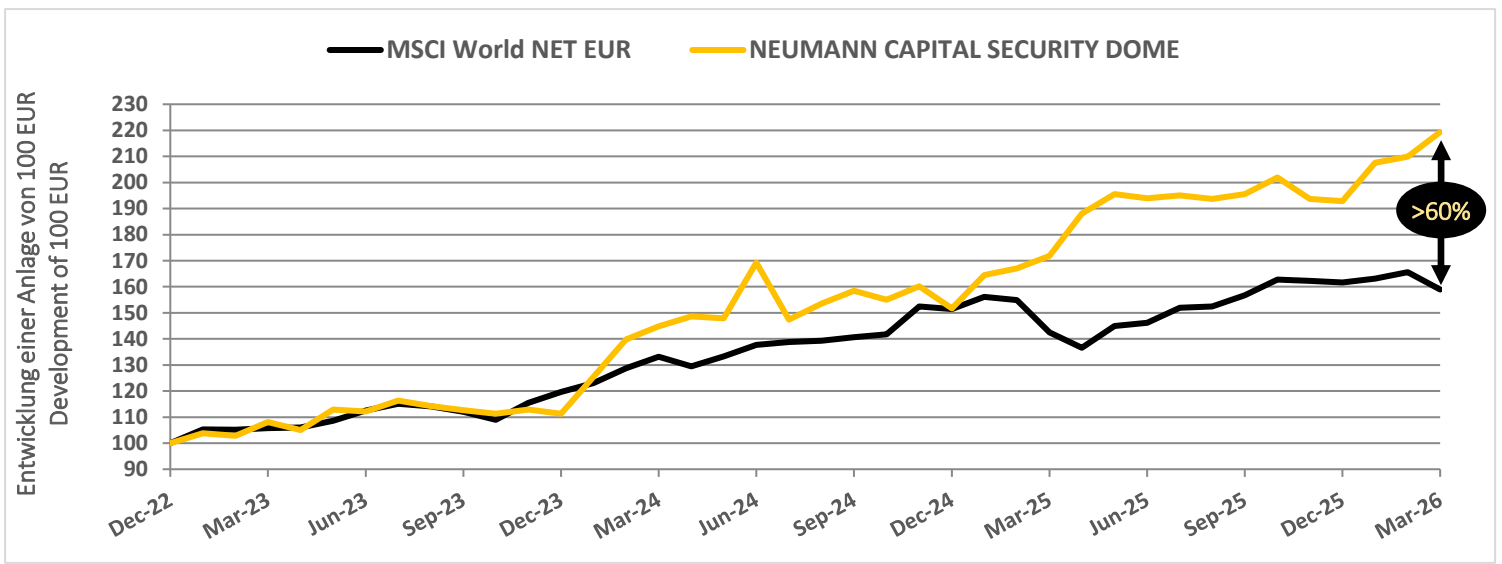
Die „**technische Analyse**“ sowie „**fundamentale Betrachtung**“ unserer entwickelten und real gehandelten Portfoliostrategie (kein Backtest) „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“ hat keinerlei Bedeutung für den Anlageerfolg und wird daher zu keinem Zeitpunkt benötigt!

In Abwärtsphasen weist die realisierte Performance der live gehandelten (kein Backtest) Aktienportfoliostrategie „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“ in Kombination mit der von uns entwickelten **proprietären Overlay-Strategie** gegenüber der Benchmark (Aktienindex-ETFs) eine signifikant höhere Outperformance bei zusätzlicher positiver Rendite aus!

Mehr zur Strategie finden Sie auf Seite 3 und 4.



WERTENTWICKLUNG DES MANAGED ACCOUNTS - NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME (real gehandelt, nach Abzug aller Kosten)
 VALUE DEVELOPMENT OF THE REFERENCE ACCOUNT (traded in real terms, after deduction of all costs)



	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year End / YTD	MSCI World (in EUR)
2023	3,83%	-0,98%	5,12%	-2,87%	7,53%	-0,67%	3,73%	-1,77%	-1,37%	-1,24%	1,45%	-1,43%	12,68%	19,60%
2024	12,83%	11,29%	3,62%	2,66%	-0,52%	14,50%	-12,91%	4,10%	3,21%	-2,19%	3,37%	-5,27%	36,36%	26,59%
2025	8,37%	1,61%	2,86%	9,38%	4,01%	-0,79%	0,55%	-0,70%	0,93%	3,31%	-4,08%	-0,48%	27,05%	6,77%
2026	7,65%	1,15%	4,48%										13,77%	-1,71%
Rendite Gesamt (seit Beginn der Strategie am 31.12.2022) / Total return (since inception of the strategy on 12/31/2022)													119,33%	58,88%
Annualisierte Volatilität													17,59%	10,63%

Outperformance versus MSCI World (in EUR) **60,44%**

Der MSCI World Index (in EUR) wurde als Benchmark angegeben. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Künftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

SCHWERPUNKT NACH ASSETKLASSE

Aktienindizes (ETFs), Index-Optionen

SCHWERPUNKT NACH REGIONEN

Deutschland, Europa, USA, China, Indien

Unser Managed Account Programm - NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME

Unsere entwickelte und real gehandelte Portfoliostrategie (kein Backtest) hat mehrere Alleinstellungsmerkmale:

- Basisportfolio:** Internationales Aktienportfolio über ETFs (stets zu ca. 100% investiert).
- Permanente Absicherung:** Das Basisportfolio ist zu jedem Zeitpunkt über eine komplexe Optionsstrategie (Cross-Hedge) abgesichert. Präferiert werden Credit-Spreads, die darauf abzielen, dass man sich die Eingehung bestimmter Positionen vom jeweiligen regulierten Terminmarkt bezahlen lässt.
- Zusätzliche proprietäre Overlay-Strategie:** Um zusätzlich eine positive Rendite zu generieren verwenden wir eine von uns entwickelte börsenregulierte proprietäre Overlay-Strategie, die zu jedem Zeitpunkt besteht und von Schwankungen in Bullen- sowie Bärenmärkten profitiert.
- Prognosefreier Ansatz / keine Timing Elemente erforderlich
- Die „technische Analyse“ sowie „fundamentale Betrachtung“ hat keinerlei Bedeutung für den Anlageerfolg und wird zu keinem Zeitpunkt benötigt.
- Unsere Investmentphilosophie stellt auf prognosefreie, transparente, regelgebundene und wiederholbare Investmenttechniken ab, die in ein striktes Investmentcontrolling und Risikomanagement eingebunden sind!



ERWARTETE WERTENTWICKLUNG

- Annualisierte Zielrendite nach Kosten ca. 15% p.a.
- Der maximale Drawdown des Portfolios sollte 8% nicht übersteigen.
- In sehr guten Phasen der internationalen Aktienmärkte (Indizes) sollte das Portfolio eine Outperformance gegenüber der Benchmark ausweisen.
- Nach einer mehrmonatigen Seitwärtsphase könnte das Portfolio eine negative Rendite ausweisen.
- In sehr schlechten Marktphasen sollte das Portfolio eine (sehr) positive Rendite generieren.
- In volatilen Marktphasen sollte das Portfolio aufgrund der von uns entwickelten proprietären Overlay-Strategie profitieren.

Zu erwartende Entwicklung unserer Strategie in bestimmten Marktphasen (Aktienindizes)

Marktphase	Absolutes Ergebnis	Relatives Ergebnis (Vergleich zum Markt)
stark steigend	++	+
Seitwärts / leicht steigend / leicht fallend	0/-	0/-
stark fallend	++/+	++
volatil	++	++

++ sehr profitabel; + profitabel; 0 Werterhalt; - leicht negativ

CHANCEN

- Stabile positive Rendite aufgrund der von uns entwickelten börsenregulierten proprietären Overlay-Strategie.
- Niedrigere Drawdowns als der Markt (z.B. DAX 40, S&P 500, MSCI World, etc.).
- Chance auf höhere Renditen als der internationale Aktienmarkt (Benchmark - MSCI World Index).

RISIKEN

- Es besteht keine Garantie für die Erreichung der prognostizierten Anlageziele.
- Die Ergebnisse können auch unterhalb der Anlageziele liegen.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit bieten keine Gewähr für künftige Erfolge. Verluste können trotz der positiven Ergebnisse der Vergangenheit nicht ausgeschlossen werden.

ÜBER NEUMANN CAPITAL AG

- Neumann Capital AG ist eine innovative Investmentgesellschaft mit langjähriger Erfahrung in dem Bereich von börsenregulierten alternativen Investments, speziell mit dem Handel von Optionen und Futures.
- Neumann Capital AG bietet **Coachings** rund um das Thema Börse / Wertpapierhandel (insbesondere Strategien mit Derivaten im Portfoliomanagement) an.
- Bei unserem Managed Account Programm „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“ handelt es sich um die Verwaltung des eigenen Vermögens auf eigene Rechnung.
- In Kooperation mit Herrn Christian Huber, Partner bei - BAUMANN & BAUMANN PartmbB Steuerberater Rechtsanwälte bietet Neumann Capital AG den **Gründungsservice für eine eigene INVESTMENT GMBH** an, welche für Anleger interessante Vorteile bei der Besteuerung von Gewinnen aus dem Handel mit Wertpapieren bieten kann.
- Wir helfen Unternehmern nach dem Exit oder mit hoher GmbH-Liquidität, ihr Kapital strukturiert & professionell zu verwalten.
- Neumann Capital AG führt keine erlaubnispflichtigen Bankgeschäfte i.S.d. §1 Abs. 1 KWG und keine Finanzdienstleistungen i.S.d. §1 Abs. 1a KWG durch.

SOZIALE MEDIEN



Michael Neumann, CEO

Zum Profil: [hier](#)

Unsere LinkedIn-Gruppe:
**Wirtschaft + Börse +
Professionelles Portfoliomanagement**

Zur Gruppe: [hier](#)

KONTAKT

Neumann Capital AG

Altenhöferallee 15 | D-60438 Frankfurt am Main

Kundenservice Telefon: +49 (0)69 95776107

info@neumann-capital.com

www.neumann-capital.com

Ust.-IDNr.: DE285670904

Sitz der Gesellschaft: Frankfurt am Main

Registergericht: Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 94743

Kontaktieren Sie uns. Wir freuen uns auf den Austausch mit Ihnen!