



UNSER AKTUELLER BÖRSENKOMMENTAR

Die Börsenentwicklungen im Mai 2026 wurden maßgeblich von der laufenden Berichtssaison zum ersten Quartal sowie von umfangreichen Investitionen in die KI-Infrastruktur beeinflusst. In den Vereinigten Staaten erreichte der US-Leitindex S&P 500 neue Allzeithochs jenseits der Marke von 7.600 Punkten, während der deutsche Leitindex DAX im Monatsverlauf eine Seitwärtsbewegung zeigte und sich um die Marke von 25.000 Punkten stabilisierte. Gleichzeitig zeigte sich Asien als dynamischer Wachstumsregionen-Schwerpunkt: Japan, China und Südkorea führten teils starke Gewinnzahlen an, unterstützt von Fortschritten in Halbleiterproduktion, Robotik und KI-Anwendungen, wodurch regionale Märkte relative Outperformance gegenüber Europa zeigten. In Japan standen der Nikkei 225 und der Topix im Fokus, mit klaren Aufwärtsbewegungen getragen von Tech- und Exportwerten, während der Topix eine breitere Basis-Performance zeigte.

Kapitalmärkte im Überblick:

S&P 500 (USA): Der breit gefächerte US-Markt wurde durch starke Quartalszahlen getragen. Die Dynamik im Umfeld von Rechenzentren und Halbleiterfertigung unterstützte die Kursentwicklung, sodass große Investmenthäuser, darunter Goldman Sachs, ihre Jahresendziele für 2026 nach oben korrigierten.

DAX 40 (Deutschland): Der Index blieb im Mai robuster als in den Vormonaten, konnte jedoch kein eigenständiges Momentum aufbauen und notierte um 25.000 Punkte. Die relative Unterperformance gegenüber dem US-Markt spiegelte konjunkturelle Schwächen Europas sowie Belastungen durch Energiepreise wider.

Asien (Japan, China Südkorea):

- **Japan:** Der Nikkei 225 zeigte klare Winnsignale im Technologiesektor, getragen von Chip-Exporten, Automatisierung und KI-getriebenen Fertigungsprozessen. Der Topix bewegte sich breiter und profitierte von gestärkter Unternehmenstätigkeit quer durch Branchen.
- **China:** Robustere Budget- und Infrastrukturmaßnahmen sowie Fortschritte im KI-Ökosystem unterstützten Tech- und Konsumwerte.
- **Südkorea:** Halbleiter- und Display-Sektoren führten Kursgewinne an, unterstützt durch Exportdynamik und Regierungspolitik zugunsten innovativer Technologien.

Treiber und Branche: Künstliche Intelligenz (KI) blieb der zentrale Treiber der globalen Rallye. Halbleiterwerte und Technologie-Hardware verzeichneten teils signifikante Kurszuwächse, während die Erträge der Magnificent 7 Investoren regional vielfach zu positiven Reaktionen führten.

Öl und Energie: Geopolitische Spannungen im Nahen Osten trugen zu Jahresbeginn zu einem Ölpreisschock bei; im Mai entspannte sich der Anstieg leicht, bleibt aber ein dominierendes Inflationsrisiko mit Auswirkungen auf Anleiherenditen.

Zinspolitik: Die Geldpolitik der US-Notenbank Fed sowie der Europäischen Zentralbank bleibt prägend. In den USA deuten Signale auf potenziell sinkende Zinsen hin, während die Datenlage im Euroraum eher stabile bis leicht restriktive Tendenzen zeigt.

Der aktuell bedeutendste geopolitische Risikofaktor liegt in der Spannungs- und Interessenkonstellation zwischen den USA, Iran und den Golfstaaten. Diese Region ist für Energiemärkte und zentrale Handels- und Transportwege besonders relevant.

Entsprechend kann schon eine begrenzte Verschärfung der Lage etwa durch Drohgebärden, Zwischenfälle oder Sanktionen über höhere Risikoaufschläge rasch auf Ölpreise, Transport- und Versicherungskosten sowie die allgemeine Risikoneigung an den Finanzmärkten durchschlagen.



Vor diesem Hintergrund erscheint für Juni 2026 als wahrscheinlichster Basispfad eine Fortsetzung des übergeordneten Aufwärtstrends an den Märkten, allerdings begleitet von einer spürbar erhöhten Volatilität.

Das bedeutet: Der Trend kann insgesamt weiter nach oben zeigen, zugleich sind häufigere und stärkere kurzfristige Schwankungen plausibel ausgelöst durch geopolitische Nachrichtenlagen, überraschende Makrodaten oder abrupte Umschichtungen in „Risk-on/Risk-off“-Phasen.

Fundamental wird das Marktbild weiterhin durch robuste Unternehmensgewinne gestützt. Insbesondere der laufende KI-Investitionszyklus wirkt als wichtiger Treiber: Hohe Investitionen in Rechenzentren, Halbleiter, Cloud- und Netzwerkinfrastruktur sowie softwarebasierte Produktivitätslösungen stützen Umsatz- und Gewinnerwartungen in mehreren Sektoren und erzeugen zugleich positive Zweitrundeneffekte entlang der Wertschöpfungsketten. Diese Ertragsdynamik liefert eine zentrale Begründung dafür, warum die Märkte trotz erhöhter Unsicherheit tendenziell tragfähig bleiben.

Gleichzeitig wird das weitere Aufwärtspotenzial durch Inflations- und Zinsrisiken begrenzt. Sollten Preissteigerungsraten wieder anziehen oder langsamer zurückgehen als erwartet, steigt die Wahrscheinlichkeit restriktiverer oder länger anhaltender Geldpolitik. Höhere (oder länger hohe) Zinsen erhöhen die Finanzierungskosten, wirken dämpfend auf Nachfrage und Investitionen außerhalb der KI-Schwerpunkte und drücken zudem auf die Bewertungsmultiplikatoren, weil zukünftige Gewinne stärker abdiskontiert werden.

In Summe ergibt sich damit ein Umfeld, in dem positive Gewinnrends zwar einen konstruktiven Grundton ermöglichen, die Kombination aus geopolitischen Unsicherheiten und makrofinanziellen Gegenwinden jedoch für begrenzte Kursfantasie und eine anhaltend nervöse Marktmechanik sorgt.

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.

Mit der von uns entwickelten und real implementierten Portfoliostrategie „**NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME**“ (Live-Handel, kein Backtest) verfolgen wir einen langfristig orientierten Investmentansatz.

👉 Im Zentrum der Anlagestrategie steht die Partizipation an realwirtschaftlichen Wertschöpfungsprozessen und nicht die spekulative Erwartung kurzfristiger Kursbewegungen. Ziel ist die Identifikation und Integration qualitativ hochwertiger sowie nachhaltig tragfähiger Investments, die auch unter außergewöhnlichen Marktstressphasen und ausgeprägten Börsenturbulenzen eine robuste Ertragskraft aufweisen können.

👉 Von besonderer Bedeutung ist dabei die Feststellung, dass sowohl die klassische technische Analyse als auch die traditionelle Fundamentalanalyse für den Anlageerfolg der von uns entwickelten und im Live-Handel umgesetzten Portfoliostrategie „**NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME**“ keine entscheidungsrelevante Funktion besitzen. Entsprechend werden diese Analyseansätze innerhalb des strategischen Investitionsprozesses weder als Steuerungs- noch als Selektionsinstrumente herangezogen.

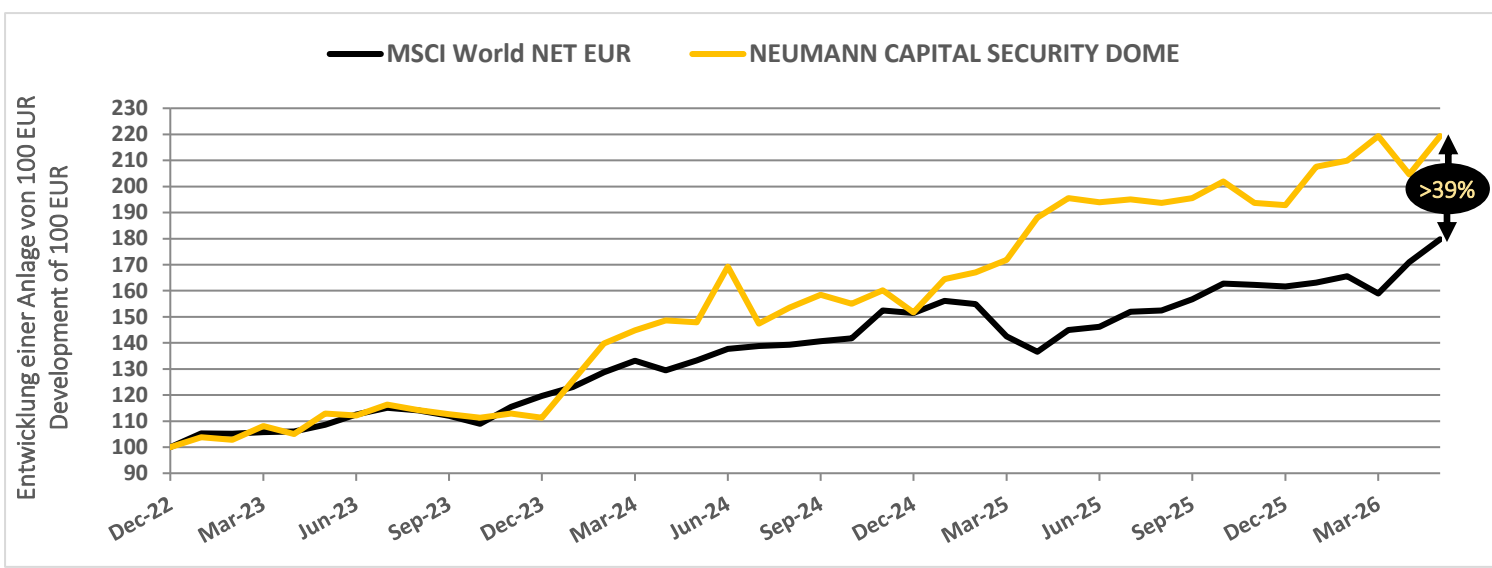
👉 Die bislang realisierte Performance der live gehandelten Aktienportfoliostrategie „**NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME**“ zeigt insbesondere in Marktabschwungphasen in Kombination mit der von uns entwickelten proprietären Overlay-Strategie eine signifikante relative Outperformance gegenüber der gewählten Benchmark aus breit diversifizierten Aktienindex-ETFs.

👉 Hervorzuheben ist dabei, dass diese Überrendite nicht ausschließlich auf einer Reduktion von Verlusten beruht, sondern zusätzlich mit einer positiven absoluten Renditeentwicklung einhergeht.

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%	-6,69%	7,16%								13,76%	11,20%
Rendite Gesamt (seit Beginn der Strategie am 31.12.2022) / Total return (since inception of the strategy on 12/31/2022)													119,31%	79,75%
Annualisierte Volatilität													18,01%	11,10%

Outperformance versus MSCI World (in EUR) **39,56%**

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!