



UNSER AKTUELLER BÖRSENKOMMENTAR

Kommt die Jahresendrally oder kommt sie nicht?

Die gegenwärtigen Entwicklungen am DAX zeigen, dass der deutsche Aktienmarkt aktuell stagnieren könnte, während die US-Indizes neue Höchststände erreichen.

Das lässt darauf schließen, dass Investoren möglicherweise an der Stabilität und Wachstumsfähigkeit der deutschen Wirtschaft zweifeln, insbesondere in Anbetracht der enttäuschenden Konjunkturdaten.

Die Hinweise auf saisonale Unterstützung deuten darauf hin, dass trotz der aktuellen Unsicherheit eine Jahresendrally nicht ausgeschlossen ist. Dies könnte Anleger dazu ermutigen, Positionen aufzubauen und von potenziellen Aufwärtstrends zu profitieren.

Ein weiterer positiver Faktor könnte die Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China sein, die durch das Treffen der beiden Staatsoberhäupter erzielt wurde. Diese Entwicklung, insbesondere im Hinblick auf die Versorgung mit Seltenen Erden, könnte für westliche Industrien von großer Bedeutung sein und das Vertrauen in den Markt stärken.

Die Warnungen vor einer möglichen KI-Blase werden immer lauter, und die Anlegerstimmung steht womöglich bereits auf der Kippe. Trotz der positiven Entwicklung der Unternehmensgewinne sind skeptische Stimmen zu hören. Die Befürchtung, dass wir uns in einer Überhitzung befinden, könnte sich nachteilig auf die Märkte auswirken.

Kritiker betonen, dass die aktuellen, steigenden Gewinne nicht unbedingt nachhaltig sind und plädieren für eine genauere Betrachtung der realen Erträge und Ressourcenverfügbarkeit. Die Vorzüge der KI-Technologie könnten nicht für alle Unternehmen gleichermaßen gelten, was zu disruptiven Veränderungen führen könnte. Es wird erwartet, dass einige Unternehmen als Verlierer aus diesem Wandel hervorgehen, während andere profitieren.

Anleger werden daher aufgefordert, vorsichtig zu sein und ihre Strategien zu überdenken, um sich auf mögliche Marktkorrekturen vorzubereiten. Die Balance zwischen Innovation und nachhaltigem Wachstum wird entscheidend sein. Die aktuelle Einschätzung der Analysten deutet darauf hin, dass die Voraussetzungen für einen positiven Jahresabschluss der Aktienmärkte günstig sind. Die Leitzinssenkungen der Fed, gepaart mit stabilen Konjunkturdaten und überraschend guten Unternehmensgewinnen, schaffen ein unterstützendes Umfeld für Aktieninvestitionen.

Zudem spielen saisonale Faktoren eine bedeutende Rolle: Historisch gesehen hat der November positive Renditen sowohl für EU- als auch für US-Aktien gebracht. Diese saisonalen Unterstützungen können dazu beitragen, dass Anleger Vertrauen in den Markt gewinnen und risikofreudiger agieren.

Ein weiterer positiver Aspekt ist die im Moment nicht übermäßig hohe Marktpositionierung von Investoren. Dies könnte darauf hindeuten, dass noch Spielraum für Käufe und weiteres Wachstum besteht, was zusätzliche Aufwärtsimpulse für den Markt geben könnte.

Wichtigste Erkenntnisse:

1. **Stabilität in den USA:** Derzeit sind keine Rezessionssignale erkennbar, was die Risikobereitschaft bei Aktien fördert.



2. **Neuausrichtung bei US-Gewichtungen:** Durch die Reduzierung der Gewichtung in den USA könnte die Portfoliodiversifikation erhöht werden, was das Risiko verringern kann.
3. **Festverzinsliche Anlagen:** Das festverzinsliche Segment bleibt attraktiv, jedoch mit engen Spreads. Besondere Möglichkeiten können im asiatischen Hochzinsbereich liegen.
4. **Währungsentwicklung:** Der Dollar wertet weiter ab, was alternative Währungen bedeutender macht.

Unser Fazit:

Zusammenfassend zeigt sich, dass der Risikoappetit an den Kapitalmärkten zurückkehrt, obwohl nicht alle Anlageklassen gleichermaßen profitieren.

Die senkenden Zinsen der US-Notenbank zeigen eine geldpolitische Fokussierung auf den Arbeitsmarkt und deuten auf eine expansive Ausrichtung hin. Dies könnte den Abwärtstrend des US-Dollars verstärken.

Die Auswirkungen der Zollerhöhungen auf die Inflation sind bisher moderat, könnten jedoch strukturelle Anpassungen in den Lieferketten und Unternehmensstrategien nach sich ziehen. Mittelfristig strebt die Fed ein Inflationsziel von etwa drei Prozent an, während die Vertrauenswürdigkeit offizieller US-Daten zunehmend infrage gestellt wird.

Eine ausgewogene Anlagestrategie, die auf Stabilität und Diversifikation setzt, bleibt in diesen unsicheren Zeiten von zentraler Bedeutung. Investoren sollten die aktuellen Marktbedingungen und geopolitischen Entwicklungen im Blick behalten, um optimale Entscheidungen zu treffen.

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

Wir gehen unter angemessener Risikovorsorge, weiterhin von schwankenden Notierungen der wichtigsten internationalen Aktienmärkte auch im November 2025 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:

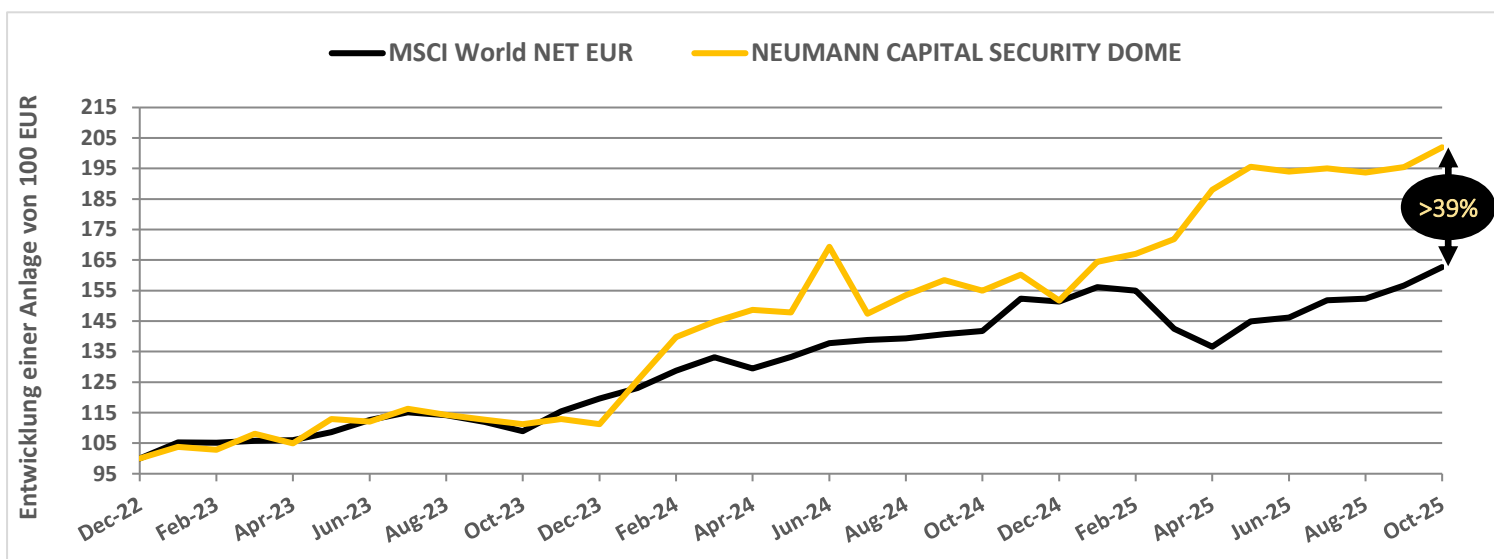
Die „technische Analyse“ sowie „fundamentale Betrachtung“ unserer Portfoliostrategie „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“ hat keinerlei Bedeutung für den Anlageerfolg und wird daher zu keinem Zeitpunkt benötigt!

Mehr zur Strategie finden Sie auf Seite 3 und 4.

Nachfolgend die aktuelle Jahresperformance und weitere wichtige Details, Stand 31. Oktober 2025.



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	Jahresende / 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%			33,09%	7,47%
Rendite Gesamt (seit Beginn der Strategie am 31.12.2022)													101,96%	62,71%
Annualisierte Volatilität													18,04%	10,83%

Outperformance versus MSCI World (in EUR) **39,25%**

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:

Zur Gruppe: [hier](#)

Wirtschaft + Börse +

Professionelles Portfoliomanagement

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!