



UNSER AKTUELLER BÖRSENKOMMENTAR

Rückblick 3. Quartal 2024

Trotz der anfänglichen Herausforderungen, die durch enttäuschende Wirtschaftsdaten in den USA und eine Zinserhöhung der Bank of Japan verursacht wurden, zeigte der Markt eine bemerkenswerte Resilienz.

Die Sorgen um eine mögliche US-Rezession, ausgelöst durch schwache Indikatoren wie den ISM-PMI und das Beschäftigungswachstum, waren zwar präsent, doch die Anlegerinnen und Anleger schienen optimistisch zu bleiben. Die aggressivere geldpolitische Lockerung durch die US-Notenbank hat dazu beigetragen, dass sich die Märkte bis zum Ende des 3. Quartals 2024 erholten.

Es ist in der Tat besorgniserregend, dass die US-Wirtschaft Anzeichen einer möglichen Rezession zeigt, insbesondere durch den Rückgang des ISM-PMI und das schwache Beschäftigungswachstum. Die Sahm-Regel als Indikator für eine bevorstehende Rezession ist ein wichtiger Punkt, den viele Analysten im Auge behalten werden.

Die Entscheidung der Bank of Japan, den Leitzins zu erhöhen, hatte ebenfalls weitreichende Auswirkungen auf die globalen Märkte, insbesondere durch die Auflösung von Carry-Trade-Positionen. Dies zeigt, wie eng die globalen Finanzmärkte miteinander verbunden sind und wie Entscheidungen in einer Region schnell andere Märkte beeinflussen können.

Die Reaktion der Märkte, mit einem Abverkauf bei Aktien und einer Rallye bei Anleihen, ist ein typisches Verhalten in Zeiten wirtschaftlicher Unsicherheit. Der Anstieg des Bloomberg Global Aggregate Index um 2,8% ist ein Zeichen dafür, dass Investoren möglicherweise sicherere Anlagen suchen, während sie die Entwicklungen genau beobachten.

Die Volatilität an den globalen Aktienmärkten war im 3. Quartal 2024 spürbar, während die Anleihenmärkte von der Situation profitierten und eine Rallye erlebten. Die europäische Wirtschaft, insbesondere die deutsche wird weiterhin mit den Herausforderungen der gestiegenen Energiepreise belastet. Diese hohen Kosten belasten viele Unternehmen und Haushalte und können das Wirtschaftswachstum bremsen. Im Gegensatz dazu zeigt die US-Wirtschaft Anzeichen von Robustheit, was auf eine stärkere wirtschaftliche Dynamik hindeutet.

Die schnellere als erwartete Abnahme der Inflation im bisherigen Jahresverlauf ist ein positives Signal, da dies den Druck auf die Zentralbanken genommen hat. In der Tat könnten weitere Senkungen der Zinsen in der Eurozone bald bevorstehen, was die Kreditaufnahme erleichtern und Investitionen ankurbeln könnte. Dies könnte helfen, die wirtschaftliche Lage in Europa weiterhin zu stabilisieren und das Wachstum zu fördern.

Ausblick 4. Quartal 2024

Global betrachtet klingt es nach einer guten Ausgangslage für die Börsen im Herbst 2024! Die Tatsache, dass der Dow Jones, S&P 500, Nasdaq und DAX auf historischen Höchstständen oder in deren Nähe notieren, ist ein positives Zeichen für das Vertrauen der Anleger in die Märkte. Ein weiterer Rückgang der Inflation kann ebenfalls dazu beitragen, dass die Kaufkraft der Verbraucher steigt und Unternehmen in der Lage sind, ihre Gewinne zu steigern.

Die Zinswende der Notenbanken hin zu niedrigeren Zinsen könnte die Kreditaufnahme ankurbeln und Investitionen fördern, was wiederum das Wirtschaftswachstum unterstützen würde. Dies könnte tatsächlich die Voraussetzungen für eine Jahresendrallye schaffen, die viele Anleger erwarten.



Insbesondere die US-Wahlen 2024 könnten erhebliche Auswirkungen auf die Börsenbewegungen haben, da politische Unsicherheiten oft zu Volatilität an den Märkten führen. Hier sind einige Faktoren, die die Märkte beeinflussen könnten:

1. Politische Unsicherheit: Vor und nach den Wahlen kann es zu Unsicherheiten kommen, insbesondere wenn die Ergebnisse umstritten sind oder wenn es zu einem engen Rennen zwischen den Kandidaten kommt.
2. Die wirtschaftlichen Pläne der Präsidentschaftskandidaten können die Märkte stark beeinflussen. Wenn ein Kandidat beispielsweise eine expansive Fiskalpolitik oder Steuererleichterungen verspricht, könnte dies positive Reaktionen an den Märkten hervorrufen. Restriktive Maßnahmen über die zukünftige Wirtschaftspolitik können negative Auswirkungen haben.
3. Marktpsychologie: Die Stimmung der Anleger kann sich während des Wahlkampfs ändern. Positive Umfragen für einen bestimmten Kandidaten können zu einem Anstieg der Märkte führen, während negative Nachrichten oder Skandale zu Rückgängen führen können.
4. Sektorale Auswirkungen: Bestimmte Sektoren könnten stärker betroffen sein als andere, je nach den politischen Prioritäten der Kandidaten. Beispielsweise könnten Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien von einem Kandidaten profitieren, der sich für den Klimaschutz einsetzt, während fossile Brennstoffunternehmen unter Druck geraten könnten.
5. Langfristige Trends: Nach den Wahlen könnte es zu einer Stabilisierung kommen, wenn die Märkte die Richtung der neuen Regierung und deren Politik besser einschätzen können. Historisch gesehen haben die Märkte oft nach den Wahlen eine Erholungsphase erlebt, insbesondere wenn die Ergebnisse klar sind.

Währungen

Wenn sowohl die Federal Reserve (Fed) als auch die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Zinsen bis Ende 2024 weiter senken, könnte dies tatsächlich zu einer stabilen Seitwärtsbewegung des Euros gegenüber dem US-Dollar führen. Eine gleichzeitige Zinssenkung könnte den Wechselkurs stabil halten, da sich die geldpolitischen Rahmenbedingungen in beiden Regionen annähern.

In einem solchen Szenario könnten größere Verwerfungen im Währungsmarkt vorerst ausbleiben, solange keine unerwarteten wirtschaftlichen oder geopolitischen Ereignisse eintreten. Es ist jedoch wichtig, die Entwicklungen in den jeweiligen Volkswirtschaften und die Reaktionen der Märkte genau zu beobachten, da selbst kleine Veränderungen in den wirtschaftlichen Fundamentaldaten oder in der Geldpolitik zu Kursbewegungen führen können.

Unsere aktuelle Sichtweise für Investoren

Der Ausblick an den internationalen Kapitalmärkten ist insgesamt durchwachsen. Wir gehen weiterhin unter angemessener Risikovorsorge von einer Jahresendrally aus und haben unsere Managed Accounts „**NEUMANN CAPITAL ABSOLUTE RETURN**“ sowie „**NEUMANN CAPITAL DERIVATIVE ASSETS**“ entsprechend ausgerichtet.

Wir gehen für das 4. Quartal 2024 und das 1. Quartal 2025 davon aus, dass die Konjunktur-Schätzungen nach unten korrigiert werden müssen. In diesem Kontext sollten Investoren bei ihren Anlageentscheidungen eine angemessene Risikovorsorge strikt beibehalten.



Neumann Capital AG

Newsletter - Börsenimpuls

Rückblick 3. Quartal 2024 / Vorausschau 4. Quartal 2024

Erstellt am 01. Oktober 2024

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 ABSOLUTE RETURN**“ sowie „**NEUMANN CAPITAL DERIVATIVE ASSETS**“ 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.
- **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.**

Unser Managed Account Programm - NEUMANN CAPITAL ABSOLUTE RETURN

Unsere entwickelte und real gehandelte Portfoliostrategie hat mehrere Alleinstellungsmerkmale:

Das Portfolio besteht aus drei Bestandteilen („Bausteine“), die zu jedem Zeitpunkt gehalten werden:

1. Basisportfolio: Internationales Aktienportfolio über ETFs (stets zu ca. 100% investiert).
2. Permanente Absicherung: Das Basisportfolio ist zu jedem Zeitpunkt über börsenregulierte Derivate (Cross-Hedge) abgesichert.
3. Zusätzliche börsenregulierte Overlay-Strategie zur Deckung der Hedging-Kosten: Um die Absicherungskosten zu verdienen verwenden wir eine börsenregulierte proprietäre Overlay-Strategie, die zu jedem Zeitpunkt besteht und von Schwankungen in Bullen- sowie Bärenmärkten profitiert.

Weitere Eigenschaften:

- Permanenter Schutz vor Börsencrashes
- Prognosefreier Ansatz / keine Timing Elemente erforderlich
- Regelgebunden
- Kein Emittentenrisiko
- Unbegrenzt skalierbar / höchste Liquidität

ERWARTETE WERTENTWICKLUNG

- Annualisierte Zielrendite nach Kosten ca. 15% p.a.
- In guten Phasen der internationalen Aktienmärkte (Indizes) sollte das Portfolio nach oben mitgehen.
- In schlechten Marktphasen sollte sich das Portfolio relativ wertstabil halten. Der maximale Drawdown des Portfolios sollte 12% nicht übersteigen.
- In volatilen Marktphasen sollte das Portfolio aufgrund der börsenregulierten Overlay-Strategie profitieren.

Zu erwartende Entwicklung unserer Strategie in bestimmten Marktphasen (Aktien)

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

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

CHANCEN

- Stabile positive Rendite aufgrund der Absicherung gegen Börsencrashes.
- Niedrigere Drawdowns und geringere Volatilität als der Markt (z.B. DAX 40, S&P 500 MSCI World, etc.)
- Chance auf höhere Renditen als der Markt aufgrund des gezielten Ausnutzens von schwankenden Aktienmärkten (profitieren bei steigenden und stark fallenden Märkten).

RISIKEN

- Es besteht keine Garantie für die Erreichung der prognostizierten Anlageziele.
- Je nach Assetauswahl /-kombination und Positionsgröße kann es zu hohen Wertschwankungen und Verlusten im Depot kommen.
- Von Marktbewegungen nach oben könnte nicht profitiert werden.
- 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.



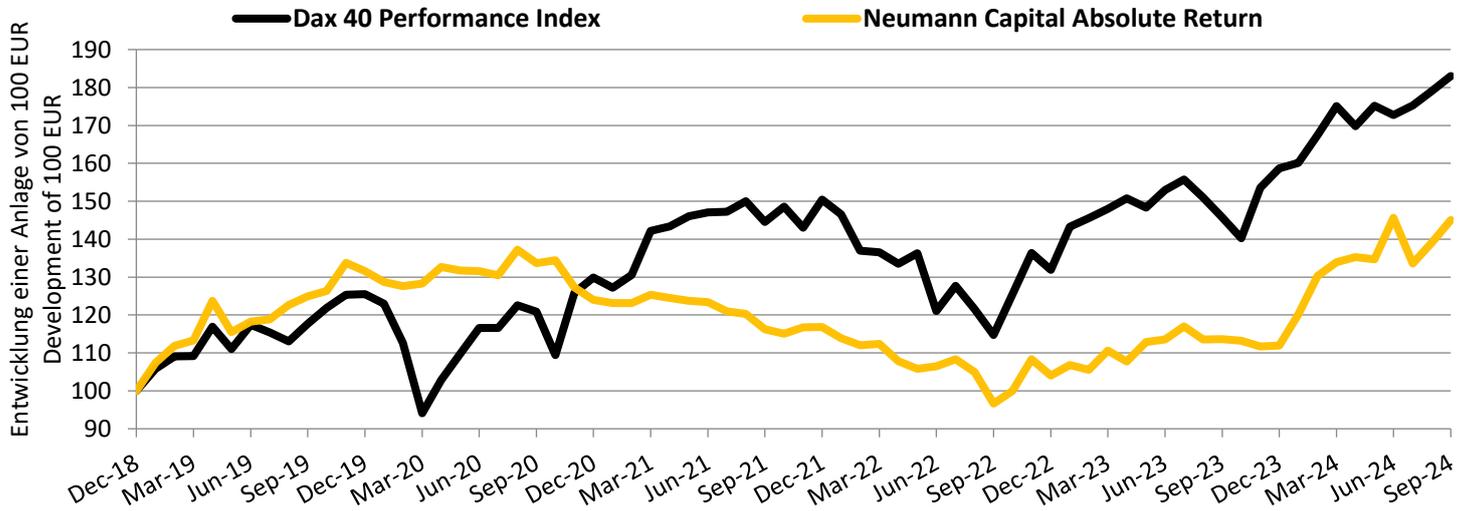
Neumann Capital AG

Newsletter - Börsenimpuls

Rückblick 3. Quartal 2024 / Vorausschau 4. Quartal 2024

Erstellt am 01. Oktober 2024

WERTENTWICKLUNG DES MANAGED ACCOUNTS - NEUMANN CAPITAL ABSOLUTE RETURN (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	YTD	Dax YTD	
2019	7,39%	4,14%	1,34%	9,16%	-6,67%	2,41%	0,55%	3,17%	1,86%	1,12%	5,84%	-1,61%	31,57%	25,48%	
2020	-2,15%	-0,85%	0,47%	3,45%	-0,71%	-0,11%	-0,86%	5,15%	-2,56%	0,57%	-5,32%	-2,60%	-5,80%	3,55%	
2021	-0,64%	-0,02%	1,75%	-0,67%	-0,57%	-0,30%	-1,97%	-0,58%	-3,36%	-1,00%	1,50%	0,03%	-5,77%	15,79%	
2022	-2,49%	-1,64%	0,32%	-4,05%	-1,92%	0,66%	1,72%	-3,11%	-7,89%	3,44%	8,35%	-3,96%	-10,94%	-12,35%	
2023	2,67%	-1,19%	4,82%	-2,59%	4,74%	0,62%	3,01%	-2,97%	0,10%	-0,35%	-1,38%	0,27%	7,63%	20,31%	
2024	7,28%	8,47%	2,81%	0,96%	-0,40%	8,11%	-8,25%	4,09%	4,29%				29,54%	15,36%	
Rendite Gesamt (seit Beginn der Strategie am 31.12.2018) / Total return (since inception of the strategy on 12/31/2018)													45,04%	83,02%	
													Outperformance versus Dax	-37,98%	
													Annualisierte Volatilität / Annualized volatility	12,72%	18,21%

Der DAX 40 Performance Index wurde einfachheitshalber als Benchmark angegeben. Korrekter wäre eine international gewichtete Benchmark (derzeit: Deutschland ca. 25%, China ca. 15%, Europa ca. 25%, Indien ca. 10%, USA ca. 25%).

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Künftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

SCHWERPUNKT NACH ASSETKLASSE

Aktien ETFs, Index Optionen

SCHWERPUNKT NACH REGIONEN

Deutschland, Europa, USA, China, Indien



Neumann Capital AG

Newsletter - Börsenimpuls

Rückblick 3. Quartal 2024 / Vorausschau 4. Quartal 2024

Erstellt am 01. Oktober 2024

Unser Managed Account Programm - NEUMANN CAPITAL DERIVATIVE ASSETS

Unsere entwickelte und real gehandelte Portfoliostrategie hat mehrere Alleinstellungsmerkmale:

Das Portfolio besteht aus drei Bestandteilen, die zu jedem Zeitpunkt gehalten werden:

1. Einsatz von Derivaten (Optionen & Futures) in komplexe Multi-Asset-Strategien.
2. Unsere Investmentphilosophie stellt auf prognosefreie, transparente, regelgebundene und wiederholbare derivative Investmenttechniken ab, die in ein Investmentcontrolling und Risikomanagement eingebunden sind.
3. Bei den eingesetzten Strategien im Options- und Futuresmarkt wird die Volatilität sowie saisonale Effekte an den weltweit regulierten Finanz- und Warenterminmärkten möglichst gewinnbringend genutzt. Präferiert werden Credit-Spreads, die darauf abzielen, dass man sich die Eingehung bestimmter Positionen vom jeweiligen regulierten Terminmarkt bezahlen lässt.

WEITERE EIGENSCHAFTEN DER STRATEGIE

- Real gehandelt / kein Backtest
- Prognosefreier Ansatz / keine Timing Elemente erforderlich
- Der Kursverlauf des jeweiligen Basiswertes / Marktes ist für den Anlageerfolg nicht entscheidend, da es nicht um die Richtung eines Marktes geht, sondern um das Verhältnis diverser Basiswerte / Märkte zueinander.
- Bevorzugt werden Credit-Spreads. Das Eingehen einer bestimmten Options-Position sollte möglichst vom jeweiligen regulierten Terminmarkt (Stillhaltergeschäft) bezahlt werden. Die vereinnahmte Options-Prämie wird zum Aufbau und Absicherung der jeweiligen Portfoliostrategie genutzt.
- Chance auf höhere Renditen als der internationale Aktienmarkt (Benchmark - MSCI World Index).
- Chance auf niedrigere Drawdowns und geringere Volatilität als der Gesamtmarkt (z.B. DAX 40, S&P 500, MSCI World, etc.).

ERWARTETE WERTENTWICKLUNG

- Annualisierte Zielrendite nach Kosten ca. 15% p.a.
- In guten Phasen der internationalen Aktienmärkte (Indizes) sollte das Portfolio nach oben mitgehen.
- In schlechten Marktphasen sollte sich das Portfolio relativ wertstabil halten. Der maximale Drawdown des Portfolios sollte 12% nicht übersteigen.
- In volatilen Marktphasen sollte das Portfolio aufgrund der börsenregulierten Multi-Asset-Strategie profitieren.

Zu erwartende Entwicklung unserer Strategie in bestimmten Marktphasen (Aktien)

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

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

CHANCEN

- Stabile positive Rendite aufgrund der diversifizierten börsenregulierten derivativen Multi-Asset-Strategien.
- Niedrigere Drawdowns und geringere Volatilität 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) aufgrund des gezielten Ausnutzens von schwankenden Aktienmärkten.

RISIKEN

- Es besteht keine Garantie für die Erreichung der prognostizierten Anlageziele.
- Je nach Assetauswahl /-kombination und Positionsgröße kann es zu hohen Wertschwankungen und Verlusten im Depot kommen.
- Von Marktbewegungen nach oben könnte nicht profitiert werden.
- 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.

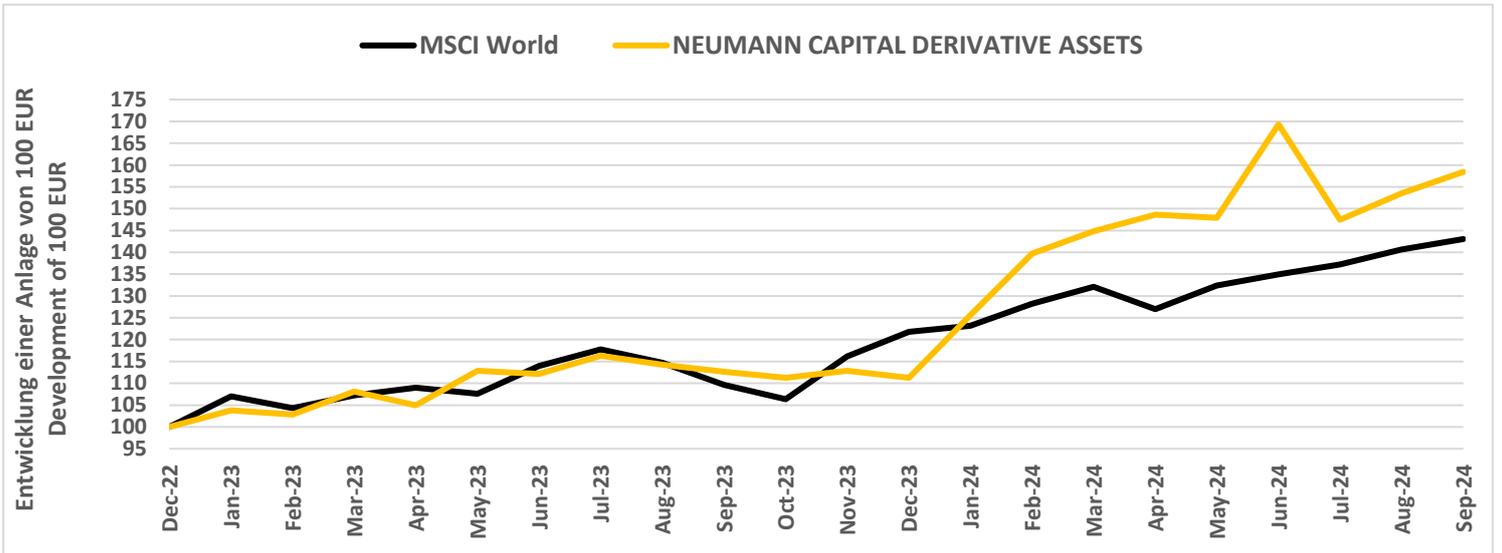


Neumann Capital AG

Newsletter - Börsenimpuls

Rückblick 3. Quartal 2024 / Vorausschau 4. Quartal 2024
Erstellt am 01. Oktober 2024

WERTENTWICKLUNG DES MANAGED ACCOUNTS - NEUMANN CAPITAL DERIVATIVE ASSETS (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	YTD	MSCI World YTD
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%	21,77%
2024	12,83%	11,29%	3,62%	2,66%	-0,52%	14,50%	-12,91%	4,10%	3,21%				42,37%	17,48%
Rendite Gesamt (seit Beginn der Strategie am 31.12.2022) / Total return (since inception of the strategy on 12/31/2022)													58,43%	43,05%
Outperformance versus MSCI World													15,38%	
Annualisierte Volatilität / Annualized volatility													20,41%	12,33%

Der MSCI World Index 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

Einsatz von börsenregulierten Derivaten (Optionen & Futures) in komplexe Multi-Asset-Strategien

SCHWERPUNKT NACH REGIONEN

Kapitalanlage in weltweit ausgerichtete börsenregulierte derivative Assets

SOZIALE MEDIEN



Gruppenmoderation:

„Wirtschaft + Börse + Professionelles Portfoliomanagement“

Zur Gruppe: [hier](#)



@NeumannCapital

Tweets: [hier](#)



Michael Neumann, CEO
Neumann Capital AG

Zum Profil: [hier](#)
Zum Profil: [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

Vorstand: Michael Neumann

Vorsitzende des Aufsichtsrates: Ilona Neumann

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