



UNSER AKTUELLER BÖRSENKOMMENTAR

Allgemeine Marktlage September 2025:

Die geopolitischen Unsicherheiten, steigende Zinsen und Inflationsdruck stellen bedeutende Herausforderungen für Investoren dar. Die Rückkehr zu höherem Inflationsdruck könnte die Marktbedingungen weiter beeinflussen und zu einer vorsichtigeren Haltung gegenüber risikobehafteten Anlagen führen.

Die Abkühlung im US-Arbeitsmarkt ist ebenfalls ein Schlüsselindikator, der anzeigt, dass sich die Wirtschaft möglicherweise langsamer entwickelt als erwartet. In solchen Zeiten wird es für Anleger entscheidend, die richtige Balance zwischen Risiko und Rendite zu finden.

Diversifikation und eine gründliche Analyse der Fundamentaldaten einzelner Unternehmen könnten helfen, die Unsicherheiten zu managen. Zusätzlich könnte es sinnvoll sein, in defensivere Sektoren oder Anlagen zu investieren, die in konjunkturellen Abschwüngen stabiler sind. Langfristige Perspektiven bleiben wichtig, auch wenn kurzfristige Volatilität unvermeidlich ist.

Kurze Einschätzung der aktuellen wirtschaftlichen Lage in Europa:

Die Widerstandsfähigkeit, die viele europäische Länder zeigen, ist in der Tat bemerkenswert, insbesondere in Zeiten steigender globaler Unsicherheiten. Der Binnenkonsum und gezielte fiskalische Maßnahmen spielen eine entscheidende Rolle dabei, die negativen Auswirkungen einer schwächeren Auslandsnachfrage auszugleichen.

Die laufende Anpassung der Geldpolitik und die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen können ebenfalls transformative Effekte auf die wirtschaftlichen Aussichten haben. In einer solchen Umgebung ist es wichtig, flexibel zu bleiben und die wirtschaftlichen Indikatoren sowie Markttrends kontinuierlich zu beobachten.

Ein proaktiver und datengetriebener Ansatz kann den Unterschied ausmachen, wenn es darum geht, die Herausforderungen und Chancen in einem sich schnell verändernden Marktumfeld zu navigieren.

Die robuste Gewinnentwicklung und die abnehmende Unsicherheit durch frühere Handelskonflikte geben den europäischen Märkten tatsächlich einen gewissen Rückenwind. Dennoch ist es wichtig, die hohe Bewertung und potenzielle Anzeichen einer Konjunkturschwäche im Auge zu behalten.

Die Entscheidung, das Portfoliorisiko auf einem neutralen Niveau zu halten, während man gleichzeitig die Allokationen in festverzinsliche Anlagen verfeinert und das Engagement in Schwellenländeranleihen erhöht, zeigt einen strategischen Ansatz in einem unsicheren Umfeld.

In diesem dynamischen Markt sind Geduld und Objektivität in der Tat von entscheidender Bedeutung. Die Bereitschaft, auf Veränderungen zu reagieren und sich an die Marktbedingungen anzupassen, wird helfen, potenzielle Risiken zu minimieren und Chancen zu nutzen. Klare Analysen unterstützen dabei, informierte Entscheidungen zu treffen und das Portfolio für die Zukunft zu optimieren.

Kurze Analyse der aktuellen wirtschaftlichen Situation in den USA:

Das langsamer werdende Wirtschaftswachstum in den USA, kombiniert mit steigendem Inflationsdruck und einem abkühlenden Arbeitsmarkt, schafft ein herausforderndes Umfeld für Unternehmen und Investoren. Die Unsicherheiten in der Handelspolitik tragen zusätzlich zur Komplexität bei.

Für exportorientierte Volkswirtschaften ist es positiv, dass die Binnennachfrage sich erholt und fiskalische Stimuli zur Stabilität beitragen können. Diese Faktoren können helfen, die negativen Auswirkungen einer schwachen globalen Nachfrage abzufedern. In einer solch dynamischen und unsicheren Wirtschaftslage ist es tatsächlich wichtig, makroökonomische Daten kontinuierlich zu beobachten und Prognosen flexibel anzupassen.

Ein proaktiver Ansatz, der sich auf aktuelle Trends und Veränderungen im wirtschaftlichen Umfeld konzentriert, ist unerlässlich, um fundierte Entscheidungen treffen zu können. Letzten Endes erfordert die Navigation durch diese Unsicherheiten sowohl analytische Fähigkeiten als auch die Bereitschaft, sich bei Bedarf schnell anzupassen, um Chancen zu identifizieren und Risiken effektiv zu managen.



Kurze Analyse zur gegenwärtigen wirtschaftlichen Situation in Asien:

Wachstumsperspektiven:

Viele asiatische Länder zeigen nach wie vor robustes Wachstum, insbesondere in den Schwellenländern. China und Indien führen dabei, obwohl China eine Verlangsamung aufgrund von COVID-19-bedingten Maßnahmen und strukturellen Herausforderungen erlebt.

1. **Inflation und Geldpolitik:** Inflation bleibt ein zentrales Thema, wobei einige Länder mit steigenden Preisen zu kämpfen haben. Die Zentralbanken reagieren mit geldpolitischen Anpassungen, um Stabilität zu gewährleisten.
2. **Globale Handelsbeziehungen:** Handelskonflikte und geopolitische Spannungen, insbesondere zwischen den USA und China, haben Einfluss auf den Handel in der Region. Länder, die stark exportabhängig sind, spüren die Auswirkungen einer schwächeren globalen Nachfrage.
3. **Binnenkonsum und Stimulusmaßnahmen:** In vielen Ländern, insbesondere in Südostasien, gibt es Anzeichen einer Erholung des Binnenkonsums, unterstützt durch fiskalische Stimuli und Konjunkturmaßnahmen.
4. **Technologie und Innovation:** Der Technologiesektor bleibt ein Wachstumsmotor, mit einem Fokus auf Innovation und Digitalisierung, insbesondere in Ländern wie Südkorea und Japan.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass während Asien insgesamt vielversprechende Wachstumschancen bietet, die Region auch mit Herausforderungen wie Inflation, Handelsunsicherheiten und strukturellen Anpassungen konfrontiert ist. Eine flexible und anpassungsfähige Strategie wird entscheidend sein, um diese Herausforderungen zu navigieren.

Unser Fazit:

Die Herausforderungen, mit denen die internationalen Aktienindizes konfrontiert sind, sind vielschichtig. Die zurückhaltende Stimmung aufgrund nachlassender Euphorie für Künstliche Intelligenz und die protektionistische Handelspolitik der USA tragen erheblich zur Unsicherheit bei.

Die Volatilitätsprognosen zeigen, dass Anleger in diesem Umfeld besonders vorsichtig agieren sollten. Der Fokus auf Risikoversorge ist in der Tat entscheidend, um potenzielle Verluste zu minimieren und flexibel auf Marktbewegungen reagieren zu können.

In Anbetracht dieser Unsicherheiten ist es ratsam, die Entwicklungen kontinuierlich zu beobachten und gegebenenfalls Anpassungen in der Anlagestrategie vorzunehmen. Eine diversifizierte Portfolio-Strategie kann helfen, Risiken zu streuen und gleichzeitig Gelegenheiten zu nutzen, die sich aus den aktuellen Marktbedingungen ergeben.

Alles in allem bleiben Geduld und eine fundierte Analyse der Schlüssel zu erfolgreichen Entscheidungen in diesen herausfordernden Zeiten.

Umbenennung unseres Managed Accounts:

Wir haben eine Umbenennung unseres Managed Accounts vorgenommen von ehemals **NEUMANN CAPITAL DERIVATIVE ASSETS** in **NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME**.

Wir möchten, dadurch deutlicher hervorheben, dass unser Portfolio durch eine erweiterte Absicherung vor sehr schlechten Marktphasen schützt.

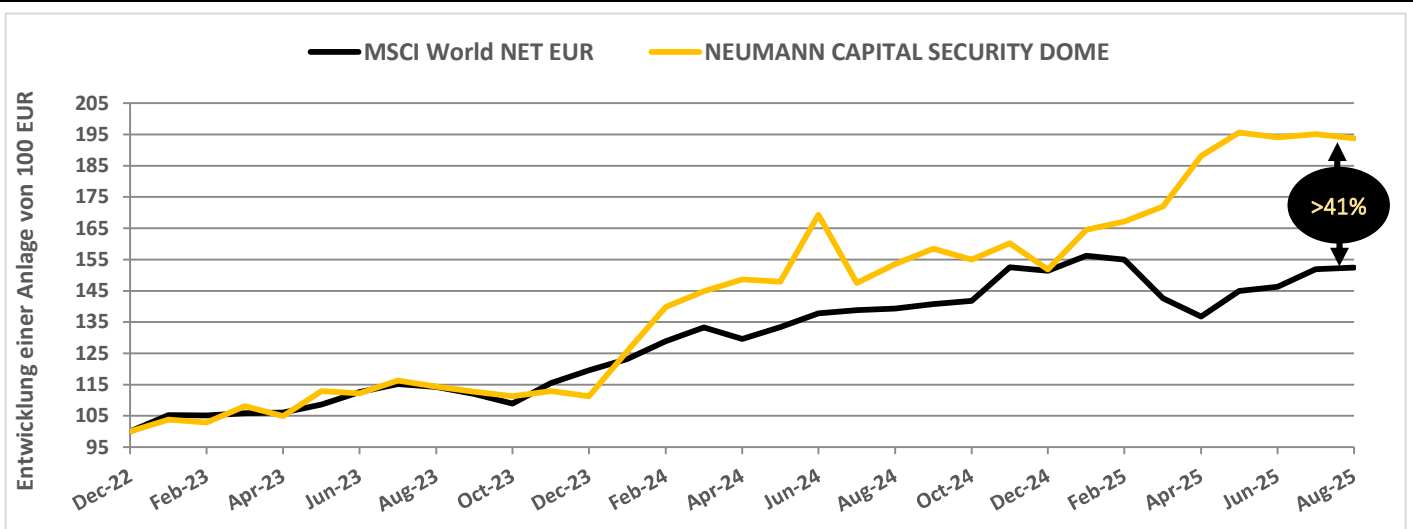
Unsere Strategie – **Neumann Capital Security Dome** – widerlegt anerkanntes Lehrbuchwissen im Hinblick auf das sogenannte „**Magische Dreieck in der Finanzwirtschaft**“ (Rendite + Risiko + Liquidität).

Mehr zur Strategie finden Sie auf Seite 3 und 4.

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



WERTENTWICKLUNG DES MANAGED ACCOUNTS - NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME (real gehandelt, nach Abzug aller Kosten)



	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%					27,64%	0,65%
Rendite Gesamt (seit Beginn der Strategie am 31.12.2022)													93,68%	52,39%
Annualisierte Volatilität													18,57%	11,03%

Outperformance versus MSCI World (in EUR) **41,29%**

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:

- 1. Basisportfolio:** Internationales Aktienportfolio über ETFs (stets zu ca. 100% investiert).
- 2. 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.
- 3. 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.
- 4. Prognosefreier Ansatz / keine Timing Elemente erforderlich**
- 5. Die „technische Analyse“ sowie „fundamentale Betrachtung“ hat keinerlei Bedeutung für den Anlageerfolg und wird zu keinem Zeitpunkt benötigt.**
- 6. Unsere Investmentphilosophie stellt auf prognosefreie, transparente, regelgebundene und wiederholbare Investmenttechniken ab, die in ein striktes Investmentcontrolling und Risikomanagement eingebunden sind!**



Neumann Capital AG

Newsletter - Börsenimpuls - Monatliches Update

Ausgabe September 2025

ERWARTETE WERTENTWICKLUNG

- Annualisierte Zielrendite nach Kosten ca. 15% p.a.
- 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 leicht negative Rendite ausweisen.
- In sehr schlechten Marktphasen sollte das Portfolio eine positive Rendite generieren.
- In volatilen Marktphasen sollte das Portfolio aufgrund der von uns entwickelten Overlay-Strategie profitieren.
- Der maximale Drawdown des Portfolios sollte 8% nicht übersteigen.

Zu erwartende Entwicklung unserer Strategie in bestimmten Marktphasen (Aktienindizes)

Marktphase	Absolutes Ergebnis	Relatives Ergebnis (Vergleich zum Markt)
stark steigend	++	+
Seitwärts	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!