

fintego^o

fintego Managed Depot

Marktkommentar
Q1/2026

Review Q1 / Preview Q2



Review Q1/2026

01. Januar 2026 bis
31. März 2026

Der weltweite Kapitalmarkt entwickelte sich im ersten Quartal 2026 unter dem Einfluss geldpolitischer Unsicherheiten und zunehmender geopolitischer Spannungen insgesamt **volatil**.

Zu Jahresbeginn dominierten noch vergleichsweise konstruktive Erwartungen: **Sinkende Inflationsraten** in den großen Volkswirtschaften nährten die Hoffnung auf eine lockerere Geldpolitik, was insbesondere Aktienmärkte unterstützte. In den USA und Europa wurden erste **Zinssenkungen** im Jahresverlauf eingepreist, wengleich sich die Notenbanken weiterhin vorsichtig äußerten. Die Federal Reserve betonte wiederholt ihre **datenabhängige Vorgehensweise**, während die Europäische Zentralbank zwar Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung erkannte, jedoch keine voreiligen Schritte signalisierte.

Im Verlauf des Februars **trübte sich das Marktumfeld** zunehmend ein. Neue Inflationsdaten zeigten sich hartnäckiger als erwartet, insbesondere im Dienstleistungssektor, wodurch sich die Zinssenkungserwartungen nach hinten verschoben. Gleichzeitig belasteten politische Entwicklungen die Stimmung.

Handelskonflikte zwischen den USA und China gewannen erneut an Schärfe, begleitet von Diskussionen über zusätzliche Zölle und technologische Beschränkungen. Diese Unsicherheiten führten zu **erhöhter Volatilität an den Aktien- und Devisenmärkten**, während sichere Häfen wie **Staatsanleihen temporär gefragt** waren.

Im März erreichten die geopolitischen Risiken einen vorläufigen Höhepunkt. Der **eskalierende Konflikt** zwischen den USA, Israel

und Iran sorgte für erhebliche Turbulenzen, insbesondere an den Rohstoffmärkten. Die Beeinträchtigung wichtiger Transportwege im Nahen Osten ließ die **Ölpreise deutlich ansteigen** und verstärkte **Inflations Sorgen** weltweit. In der Folge reduzierten Marktteilnehmer ihre Erwartungen an kurzfristige geldpolitische Lockerungen erneut. Die Kapitalmärkte reagierten mit Kursrückgängen und einer deutlichen **Zunahme der Schwankungsbreite**, wobei insbesondere zinssensitive Sektoren unter Druck gerieten.

Regional verlief die Entwicklung uneinheitlich. Während sich die US-Aktienmärkte nach einem starken Jahresauftakt im März schwächer zeigten, konnten europäische Märkte zeitweise von stabileren Bewertungsniveaus profitieren. In Asien blieb die Entwicklung gemischt: Die chinesische Wirtschaft zeigte weiterhin strukturelle Schwächen, während andere Volkswirtschaften von einer stabileren Binnenkonjunktur profitierten.

An den **Rentenmärkten** war das Quartal durch **schwankende Renditen** geprägt. Anfangs rückläufige Renditen infolge von Zinssenkungserwartungen wurden im weiteren Verlauf durch steigende Inflationserwartungen und geopolitische Risiken wieder nach oben getrieben.

Insgesamt spiegelte das erste Quartal 2026 eine Phase der Neuorientierung wider, in der sich die Märkte zwischen Hoffnungen auf geldpolitische Lockerung und der Realität anhaltender Risiken bewegten.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „defensiv“

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursverluste von -0,8 % und lag vor der Benchmark (-0,9 %).

Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 2,7 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.



Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „konservativ“

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von +0,2 % und lag vor der Benchmark (-1,1 %).

Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Rohstoffe.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 4,2 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „streuen“

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von +0,2 % und lag vor der Benchmark (-1,3 %).

Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Rohstoffe.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 6,4 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „mehr“

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von +1,0 % und lag vor der Benchmark (-1,6 %).

Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Rohstoffe.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 8,9 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „alles“

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von +1,3 % und lag vor der Benchmark (-1,9 %).

Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Rohstoffe.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 11,5 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Die **fintego green+** Anlagestrategien investieren in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Ausgewählt werden ausschließlich ETFs, die durch die Verwaltungsgesellschaft im jeweiligen Verkaufsprospekt mindestens nach Art. 8 der EU-Offenlegungsverordnung eingeordnet wurden. Mit Hilfe der Angaben der Verwaltungsgesellschaft zu nachhaltigen Aspekten ihrer ETFs sowie der Informationen von ESG-Datenanbietern, können die Nachhaltigkeitsindikatoren der Fonds analysiert und entsprechend berücksichtigt werden. Die verwendeten Indikatoren für die ETFs, die im Muster-Fondsportfolio enthalten sind, umfassen folgende Punkte:

- Mindestausschlüsse
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact, „PAI“)
- Best-in-Class-Ansatz



Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 10“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von +1,3 % und lag hinter der Benchmark (-0,9 %). Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 2,6 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 30“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursverluste von -1,6 % und lag hinter der Benchmark (-1,1 %). Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 4,4 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 50“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von -1,8 % und lag hinter der Benchmark (-1,3 %).

Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 6,6 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 75“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursverluste von -2,3 % und lag hinter der Benchmark (-1,6 %).

Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 9,2 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

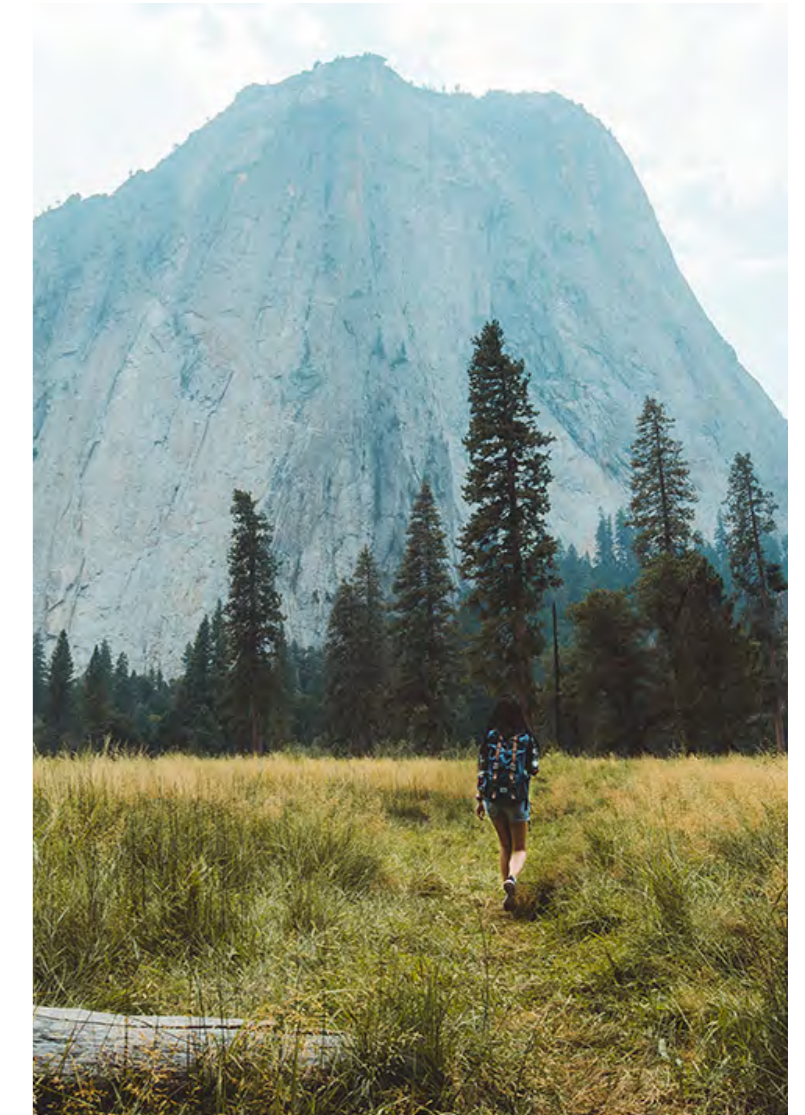
Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 100“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursverluste von -2,2 % und lag hinter der Benchmark (-1,9 %).

Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 12,2 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.



Preview Q2/2026

Der **Ausblick** auf die weltweiten Kapitalmärkte für das zweite Quartal 2026 bleibt von **erhöhter Unsicherheit** und einer voraussichtlich anhaltend **hohen Volatilität** geprägt.

Nach den geopolitischen Spannungen im März, insbesondere im Zusammenhang mit dem Konflikt im Nahen Osten, dürfte die weitere Entwicklung stark von politischen Entscheidungen und deren Einfluss auf **Energiepreise und globale Handelsströme** abhängen. Eine anhaltende Instabilität in dieser Region könnte die **Inflationserwartungen hoch** halten und die **Nervosität an den Märkten** verstärken.

Parallel dazu richtet sich die Aufmerksamkeit der Marktteilnehmer weiterhin auf die **Geldpolitik der großen Zentralbanken**. Die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank stehen vor der Herausforderung, zwischen Inflationsbekämpfung und Wachstumsstützung abzuwägen. Verzögerungen oder Anpassungen im erwarteten Zinssenkungspfad könnten dabei kurzfristig für **Marktbewegungen** sorgen, insbesondere in zinssensitiven Anlageklassen.

Darüber hinaus bleiben politische Entwicklungen ein wichtiger Einflussfaktor. Neben **geopolitischen Konflikten** könnten auch **handelspolitische Maßnahmen** zwischen den USA und China sowie **innenpolitische Entscheidungen** in großen Volkswirtschaften für Impulse sorgen.

In diesem Umfeld ist mit wiederkehrenden Phasen **erhöhter Schwankungen** zu rechnen, da Investoren neue Informationen rasch in ihre Erwartungen einpreisen.

Insgesamt dürfte das zweite Quartal von einem Spannungsfeld aus makroökonomischer Unsicherheit und politischem Risiko geprägt sein, was eine stabile Marktentwicklung erschwert und die Volatilität tendenziell erhöht hält.

Mehr Informationen zum fintego Managed Depot finden Sie unter:

www.fintego.de



Sie haben Fragen?

Telefon: +49 89 45460 - 524

E-Mail: fintego@fnz.de

Risikohinweis

Eine Investition in ETFs unterliegt bestimmten Risiken. Als mögliche Risiken kommen Kursschwankungs- und Kursverlustrisiken, Bonitäts- und Emittentenrisiken, Wechselkurs- oder Zinsänderungsrisiken in Betracht. Diese können kumuliert und einzeln auftreten.

Disclaimer

Die vorliegende Unterlage beruht auf rechtlich unverbindlichen Erwägungen der FNZ Bank SE. Sämtliche Angaben dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung/Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Sicht-/Termineinlagen oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Die in der Unterlage enthaltenen Informationen ersetzen keine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung noch berücksichtigen sie steuerliche Aspekte. Eine Anlageentscheidung bzgl. eines Investmentfonds/ETFs oder anderen Wertpapieren bzw. Finanzinstrumenten oder von Sicht-/Termineinlagen sollte nur auf Grundlage der jeweiligen Produktinformations- und/oder Verkaufsunterlagen, die insbesondere auch Informationen zu den Chancen und Risiken der Vermögensanlage enthalten, getroffen werden. Die ausführlichen Verkaufsprospekte, welche u. a. auch die vollständigen Anlagebedingungen enthalten, die jeweils gesetzlich erforderlichen Anlegerinformationen (z. B. BIB; PRIIPs-Basisinformationsblätter), die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie auch Produktinformationsunterlagen sind unter www.fnz.de abrufbar bzw. können bei der FNZ Bank SE angefordert werden. Diese Unterlage ist urheberrechtlich geschützt. Die ganze oder teilweise Vervielfältigung, Bearbeitung und Weitergabe an Dritte darf nur nach Rücksprache und mit Zustimmung von der FNZ Bank SE erfolgen.