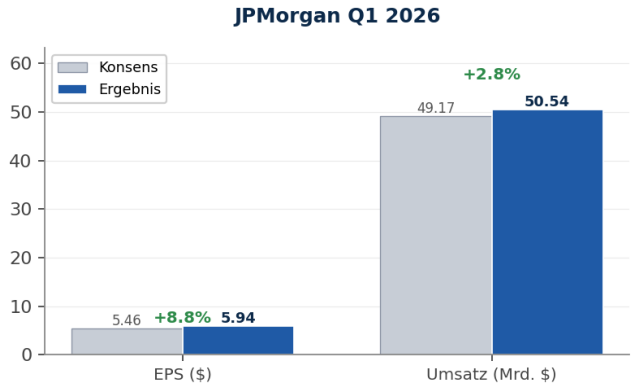
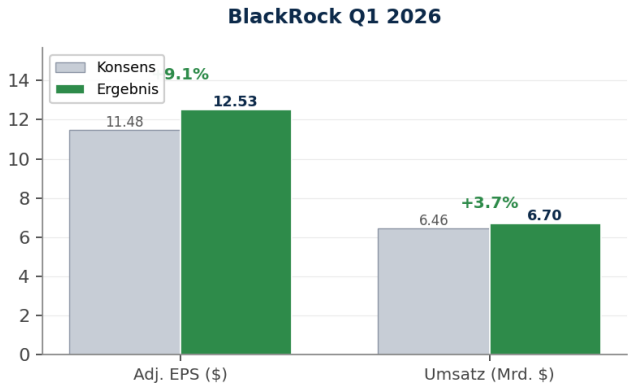
BERICHTSWOCHE	EARNINGS-REPORTER	BEWEGUNGEN > ±5 %	AUSSTEHEND Q1
07. – 14. April 2026	**2 von 17**	**6 Positionen**	**15 Positionen**
Kalenderwoche 15	JPMorgan + BlackRock — beide BEAT	5 Gewinner / 1 Verlierer (Mutares)	Peak-Woche: 27.04.–01.05.

1 Quartalszahlen diese Woche — JPMorgan & BlackRock

Die Q1-2026-Earnings-Saison ist am 14.04. mit den US-Großbanken gestartet. Aus dem Portfolio haben **zwei** Positionen berichtet — beide haben die Markterwartungen klar geschlagen. Die wichtigsten Kennzahlen im direkten Vergleich:





JPMorgan (JPM)	✓ BEAT
EPS	**$5,94 (Kons. $5,46)**
Umsatz	**$50,54 Mrd. (Kons. $49,17)**
Nettogewinn	**$16,5 Mrd. (+13 % YoY)**
ROTCE	**23 %**
Trading-Revenue	**$11,6 Mrd. (Rekord)**

BlackRock (BLK)	✓ BEAT
Adj. EPS	**$12,53 (Kons. $11,48)**
Umsatz	**$6,70 Mrd. (Kons. $6,46)**
AUM	**$13,9 Bio. (Rekord)**
Nettozuflüsse	**$130 Mrd.**
Org. Base-Fee	**+8 % (5J-Hoch Q1)**

JPM — Einordnung: Beat auf allen Linien. Treiber waren ein Rekord im Trading (+20 % YoY) und Investment-Banking-Fees +28 %. Provisionen für Kreditausfälle fielen ~$500 Mio. niedriger aus — US-Konsument bleibt robust. **Dämpfer:** NII-Guidance 2026 von $104,5 Mrd. auf $103 Mrd. gesenkt. Das erklärt die verhaltene Kursreaktion trotz starker Zahlen. **Deine Position diese Woche: +3,03 %.**

BLK — Einordnung: Sehr starker Jahresauftakt. Umsatz +27 % YoY durch GIP- und HPS-Übernahmen (Infrastruktur/Private Credit) und iShares-Rekordzufluss $132 Mrd. Private Markets stellen 16 % der Base Fees. Fink: „einer der stärksten Jahresauftakte in unserer Geschichte". Zuflüsse mit $130 Mrd. leicht unter den hochgesetzten $150 Mrd. Erwartung. **Deine Position diese Woche: +7,31 %.**

Highlights der Woche

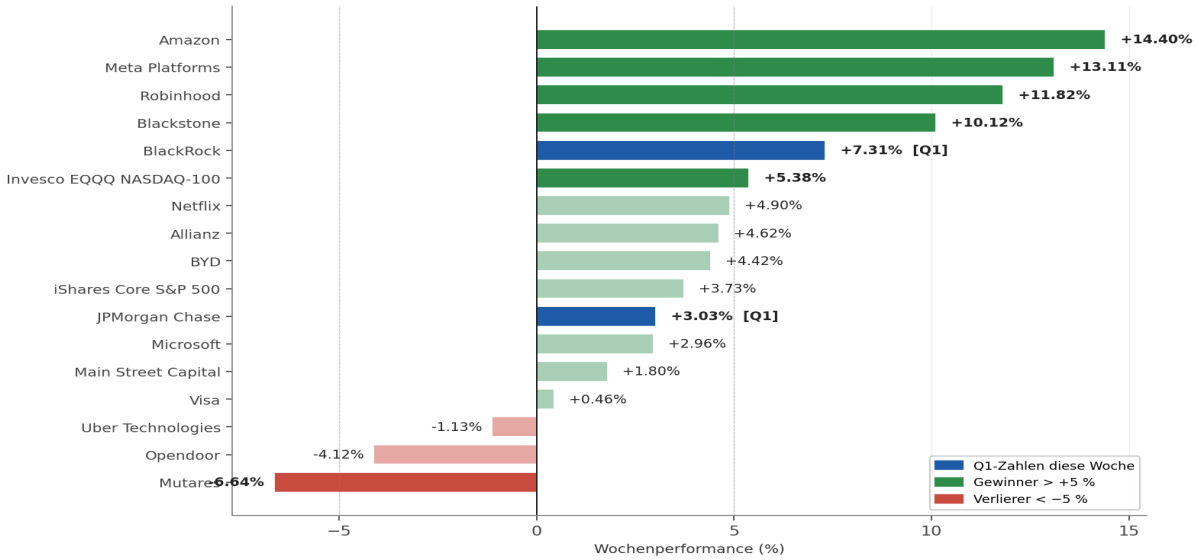
Top-Gewinner: **Amazon +14,4 %** (Globalstar-Deal) · **Meta +13,1 %** (Muse Spark) · **Robinhood +11,8 %** (ARK-Käufe) · **Blackstone +10,1 %** (Oppenheimer-Upgrade)

Top-Verlierer: **Mutares –6,6 %** (Verwässerung durch Bezugsrechtskapitalerhöhung €105 Mio. für US-Expansion)

Makro-Treiber: Iran-Deeskalation (Trump-Aussetzung 2 Wochen) → breite Risk-on-Rally in Tech; gleichzeitig Start der US-Bankensaison mit soliden Q1-Beats quer durch die Branche (JPM, BLK, Citi, Wells Fargo, Goldman Sachs).

2 Wochenperformance im Überblick

Alle 17 aktiven Aktien-Positionen plus 2 ETFs, sortiert nach Wochenperformance. Blau = Q1-Reporter, Grün/Rot = Bewegung > ±5 %. **Sechs Positionen** hatten Bewegungen über der 5 %-Schwelle — davon nur zwei (JPM, BLK) durch Quartalszahlen erklärbar. Die restlichen vier werden direkt im Anschluss analysiert.



3 Kursbewegungen > 5 % ohne Earnings-Bezug

Der übergeordnete Makro-Treiber war die Deeskalation im Iran-Konflikt (Trump-Ankündigung einer 2-wöchigen Aussetzung) mit einer breiten Risk-on-Rally in Tech. Daneben gab es aktien-spezifische Katalysatoren:

Amazon +14,40 %

Übernahme Globalstar für $11,57 Mrd. angekündigt am 14.04. Amazon zahlt $90/Aktie (117 % Prämie ggü. Oktober). Ziel: Beschleunigung des Amazon-Leo-Satellitennetzes als direkter Starlink-Konkurrent. Deal inkl. Apple-Satelliten-Kooperation. Zusätzlich Rückenwind durch Tech-Rally nach Iran-Ceasefire.

Meta +13,11 %

Launch des AI-Modells Muse Spark am 08.04. aus Meta Superintelligence Labs — JPMorgan sieht dies als „Wendepunkt". eMarketer/WSJ prognostizieren, dass Meta Google bei Digital-Advertising-Umsatz bis Ende 2026 überholt. PayPal-Partnerschaft für Social Commerce. Breite Risk-on-Rotation in Mag-7-Namen.

Robinhood +11,82 %

Mehrere Katalysatoren: Cathie Woods ARK Invest hat HOOD-Aktien zugekauft („Trump-Accounts"-Story). Neue Pinwheel-Partnerschaft für Banking-Deposits. Als High-Beta-Broker profitiert HOOD überproportional vom Risk-on-Umfeld. Gegenwind: Truist, Barclays, Wolfe haben Kursziele gesenkt (Crypto-Volumen-Schwäche). Q1-Bericht folgt 28.04.

Blackstone +10,12 %

Oppenheimer-Upgrade auf „Outperform" am 13.04. („Premier-Franchise zu attraktiver Bewertung"). BMO hob Kursziel auf $132. Filing für NYSE-Listing des **Blackstone Digital Infrastructure Trust** (Data-Center-Fokus) — strukturelle Story um AI-Infrastruktur. Q1-Zahlen folgen 23.04.

Mutares –6,64 %

Verwässerungs-Kursdruck durch Bezugsrechtskapitalerhöhung. Bis zu 4,3 Mio. neue Aktien zu €24,50 (brutto bis €105 Mio.), Bezugsfrist 8.–21.04. Rund 80 % der Mittel fließen in US-Expansion (zweiter Standort neben Chicago). Defensiver Aspekt: Ende 2025 Nettoverschuldungs-Kovenant verfehlt — Verzichtserklärung der Anleihegläubiger beantragt, ab Q2 2026 vierteljährlicher Anleihe-Rückkauf von mind. €25 Mio. Lieferung neue Aktien und testierter Geschäftsbericht am 28.04.

Invesco EQQQ +5,38 %

Kein unternehmens-spezifischer Treiber — ETF bildet NASDAQ-100 ab. Bewegung entspricht der Tech-Rally nach Iran-Deeskalation.

4 Noch ausstehende Q1-2026-Quartalsergebnisse

Die Earnings-Saison läuft erst an — für **15 Positionen** stehen die Zahlen noch aus. Termine, Markterwartungen und jeweils letztes Ergebnis:

Aktie	Termin	Konsens / Guidance	Letztes Ergebnis
Netflix (NFLX)	16.04. AMC	EPS $0,76–0,79; Rev $12,17 Mrd. (+15 %)	Q4: EPS $0,56 vs. $0,55 ✓
Blackstone (BX)	23.04.	EPS ~$1,34	Q4: EPS $1,75 vs. $1,54 ✓ (+14 %)
Robinhood (HOOD)	28.04. AMC	Rev ~$5,3 Mrd. FY26 (gesenkt von $5,6)	Q4 2025 ber. 10.02.
Mutares (MUX)	28.04. / 12.05.	KGV 2026e ~3; Basis-Div. €1,96	Kovenant-Verletzung Ende 2025
Meta (META)	29.04. AMC	Rev $53,5–56,5 Mrd.; Capex $115–135 Mrd.	Q4: klarer Beat ✓
Microsoft (MSFT)	~29.04.	EPS ~$3,11; Azure +36 % erwartet	Q2: EPS $4,14 vs. $3,85 ✓
Visa (V)	~29.04.	zweistelliges EPS-Wachstum	Letzte Quartale durchgängig Beats ✓
Amazon (AMZN)	~30.04.	Capex-Guide $200 Mrd. für 2026	Q4: Rev + EPS Beat, AWS +24 % ✓
BYD	Ende April	noch offen	—
Main Street (MAIN)	Anfang Mai	DNII fokussiert	—
Uber (UBER)	~07.05.	zweistelliges Bookings-Wachstum	—
Opendoor (OPEN)	~05.–06.05.	weiter Verluste erwartet	—
Allianz (ALV)	13.05.	Op. Ergebnis 2026 Ziel €16 Mrd. ±1	—
JPMorgan (JPM) ✓	14.04. berichtet	—	Q1: EPS $5,94 vs. $5,46 ✓
BlackRock (BLK) ✓	14.04. berichtet	—	Q1: EPS $12,53 vs. $11,48 ✓

Kritische Termin-Cluster

16.–17.04.: Netflix als erster Tech-Name — Straddle preist ±6,5 % Bewegung ein.
27.04.–01.05.: Die entscheidende Woche — Robinhood, Mutares, Meta, Microsoft, Visa und Amazon in kurzer Folge. Rund **40 % des Portfoliowerts** hängt an dieser Woche.
13.05.: Allianz als größte reine Euro-Position.