



# Volatilität als Renditetreiber – wie CYCAP Marktfenster in planbare Renditen verwandelt

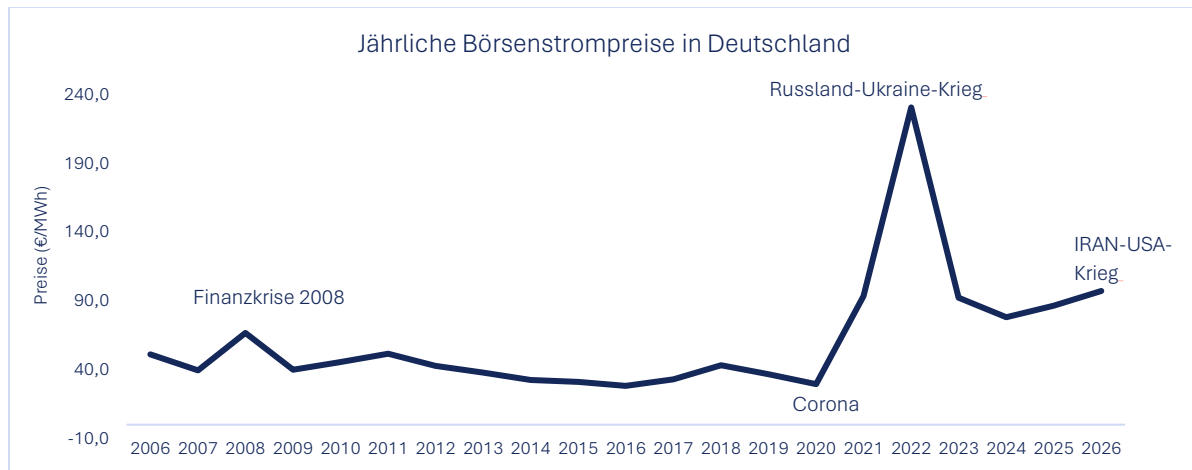
Strommarktupdate, Stand Mai 2026

## Inhaltsverzeichnis

1.	Ein Strommarkt im Ausnahmezustand	3
2.	Die Herausforderung: Marktchancen erfordern Handlungsfähigkeit in Echtzeit	4
3.	Aktives Portfolio Management: Vom Einzelasset zur integrierten Plattform	5
4.	Fazit: Strukturlogik statt Marktspekulation	5

## 1. Ein Strommarkt im Ausnahmezustand

Der europäische Energiemarkt befindet sich seit Jahren in einer strukturellen Transformation – und 2026 hat diese Dynamik eine neue Qualität erreicht. Geopolitische Konflikte, Versorgungsunterbrechungen, Infrastrukturrisiken prägen heute den Markt mit wachsender Regelmäßigkeit und führen zu einer erhöhten Strompreisvolatilität.



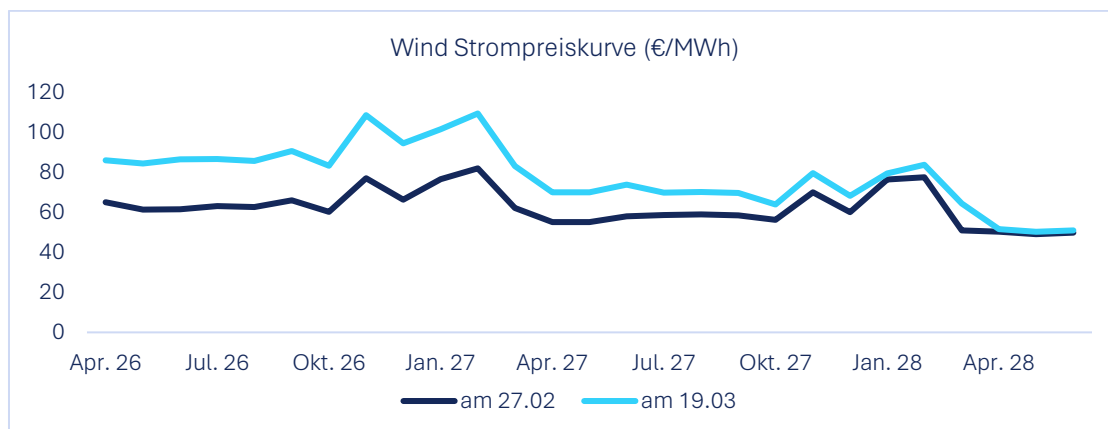
Quelle: Energy-Charts Deutschland

Ende Februar 2026 führte der US-Angriff auf den Iran und die darauffolgende Blockade der Straße von Hormus zu einem abrupten Preisanstieg an den europäischen Energiemärkten.

Am 19. März 2026 erreichten die Märkte ihre Höchststände im Vergleich zum Ende Februar:

- TTF-Gaspreis gegenüber dem Vormonat: +90 %
- Strompreiskurve am Terminmarkt (Wind, Q2-26 bis Q1 2027): +40 %
- Windenergie war **temporär** zu rund 80–85 €/MWh absicherbar (siehe Grafik Wind Strompreiskurve) – ein Niveau, das rund 25–27 % oberhalb der anzulegenden EEG-Werte lag
- Es entstand ein hohes Interesse seitens der Energieversorger (Utilities) an PPAs aus EEG-Windprojekten sowie an Preisfixierungen (Abnahmeverträgen) ohne Volumenrisiken für die Projekte

Durch die Preisfixierung in solchen Ereignissen ergibt sich ein erhebliches Upside gegenüber der ursprünglichen Investitionsplanung.



Quelle: Pexapark Renewable Index

## 2. Die Herausforderung: Marktchancen erfordern Handlungsfähigkeit in Echtzeit

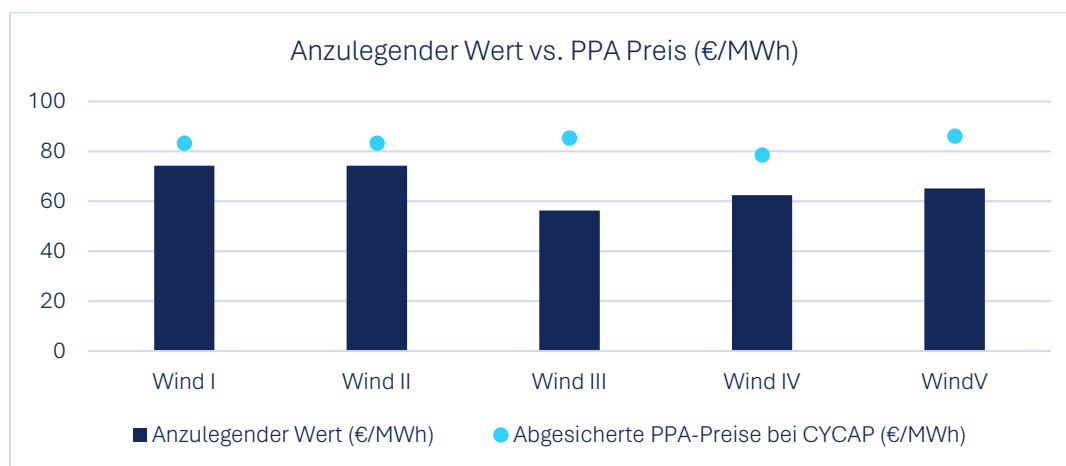
Erneuerbare-Energien-Portfolios, die rein passiv auf staatliche Einspeisevergütungen vertrauen, partizipieren an solchen Marktfenstern strukturell nicht. Eine niedrige Einspeisevergütung ohne proaktives Handeln in solchen Marktspitzen begrenzt das Upside-Potenzial der Projekte. Die Chance entsteht – und sie vergeht. Das Zeitfenster zwischen Marktspitze und Preiskorrektur kann wenige Wochen betragen.

Unterbleibt in solchen Marktsituationen ein aktives Handeln, werden attraktive Chancen nicht genutzt. Die Erträge der Anlagen hängen dann weiterhin von externen Faktoren wie politischen Unsicherheiten, Witterungseinflüssen oder allgemeinen Marktveränderungen ab.

Aktives Portfolio Management ist damit keine Option, sondern eine Voraussetzung für konsistente, risikoadjustierte Renditen.

### Der Ansatz von CYCAP: Strukturiert handeln und nicht nur reagieren

CYCAP hat das Marktfenster im März 2026 konsequent genutzt. Für mehrere Windprojekte wurden durch den Abschluss opportunistischer PPAs (Power Purchase Agreements) Preisniveaus von rund +25 % über Planwert fixiert – für den Zeitraum April 2026 bis März 2027. Dadurch konnte ein substantieller Mehrwert für unsere Investoren erzielt werden.



Quelle: CYCAP. Die dargestellten Projekte sind anonymisiert; alle Kennzahlen basieren auf tatsächlichen CYCAP-Portfoliodaten.

Dieser Schritt war kein Zufall. Er ist das Ergebnis einer gezielt aufgebauten operativen Infrastruktur:

- Absicherungsstrategie auf Fondsebene entwickelt und implementiert
- Prozessrahmen für finanzielle Hedges definiert – für schnelles, regelbasiertes Handeln in zukünftigen Marktfenstern
- Proaktives Monitoring der Strom-Terminmärkte und laufende Marktanalyse, um den passenden Zeitpunkt für die PPA-Absicherung zu identifizieren und nicht zu verpassen
- Rahmenvertrag mit einem etablierten Energiehändler verhandelt – als dauerhafter Marktzugang für mittelfristige PPAs

Damit ist CYCAP strukturell in der Lage, Marktopportunitäten künftig noch schneller und mit größerer Portfolioabdeckung zu nutzen. Die aufgebaute Infrastruktur ist skalierbar – weitere Mandate werden schrittweise in die Absicherungsstrategie integriert.

### 3. Aktives Portfolio Management: Vom Einzelasset zur integrierten Plattform

Die konsequente Weiterentwicklung unserer Portfoliostruktur ist zentraler Bestandteil unserer Strategie. CYCAP arbeitet aktiv daran, Fremdfinanzierung, Liquiditätssteuerung und Risikomanagement übergreifend auf Portfolioebene zu heben – weg von der fragmentierten Einzelasset-Betrachtung, hin zu einer integrierten Steuerungslogik.

Das schafft messbare Mehrwerte:

- **Bessere Finanzierungsbedingungen:** Ein breit aufgestelltes Portfolio erzielt strukturell günstigere Konditionen am Fremdkapitalmarkt. CYCAP arbeitet kontinuierlich an zusätzlichen Portfoliofinanzierungslösungen für bestehende Mandate.
- **Höhere Erlöspotenziale:** Ein einzelner 30-Megawatt-Solarpark in Deutschland beispielsweise erzielt im PPA-Markt 40–45 Euro je Megawattstunde. Ein gemischtes Wind-Solar-Portfolio aus mehreren Standorten liegt bei rund 65 Euro – und bietet dem Abnehmer ein deutlich verlässlicheres Erzeugungsprofil.
- **Zugang zu neuen Abnehmerkategorien:** Hyperscaler, Rechenzentren und energieintensive Industriekunden suchen keine günstige Kilowattstunde – sie suchen Versorgungssicherheit und Nachhaltigkeit in großem Maßstab. Das lässt sich nur auf Portfolioebene darstellen.

### 4. Fazit: Strukturlogik statt Marktspekulation

Erneuerbare-Energien-Portfolios können von exogenen Marktschocks profitieren, während andere Assetklassen unter Druck geraten. Das gelingt jedoch nur, wenn das Portfolio aktiv gesteuert wird – nicht passiv verwaltet. Der Mechanismus ist klar: Versorgungsunterbrechungen treiben Strompreise, während erneuerbare Energien mit fixer Kostenbasis und ohne Brennstoffrisiko strukturell davon profitieren.

CYCAP hat dieses Marktfenster genutzt, die Grundlagen für künftige Absicherungen gelegt und arbeitet parallel konsequent an der Weiterentwicklung zur modernen Plattform. Das ist Lebenszyklusverantwortung – nicht als Versprechen, sondern als operative Realität.

## Wichtiger Hinweis

Dieses Dokument ist ausschließlich zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Es stellt keine Anlagevermittlung oder Anlageberatung, Rechts- oder Steuerberatung und auch kein Angebot, keine Empfehlung oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots betreffend den Kauf oder Verkauf von Anteilen an einem Fonds, Finanzinstrumenten oder Wertpapieren dar, auch nicht zur direkten oder indirekten Teilnahme an einer Anlagestrategie. Alleinige Grundlage für den Kauf von Anteilen eines Fonds sind ausschließlich die rechtlich verbindlichen Fondsunterlagen in ihrer jeweils gültigen Fassung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Angaben wurden nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt, erheben jedoch keinen Anspruch auf Vollständigkeit oder Richtigkeit. CYCAP übernimmt keine Zusicherung, Gewährleistung oder Haftung für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. CYCAP behält sich das Recht vor, dieses Dokument zu aktualisieren oder zu ändern, um es an veränderte Bedingungen und Anforderungen anzupassen. Angaben in Bezug auf zukünftige Entwicklungen stellen kein Versprechen dar. (Wert)Entwicklungen der Vergangenheit und Prognosen über die zukünftige Entwicklung bieten keine Gewähr für die zukünftige tatsächliche Entwicklung. Sofern nicht anders angegeben, stammen alle in diesem Dokument gezeigten Grafiken, Illustrationen und Darstellungen aus internen und externen Quellen sowie Berechnungen der CYCAP und beziehen sich auf den Stand zum 30. April 2026. Unter der Bezeichnung CYCAP werden Gesellschaften für Alternative Kapitalanlagen und Infrastrukturinvestitionen sowie Vertriebs-, Verwaltungs- und Servicegesellschaften der CYCAP (meint CYCAP Asset Management GmbH und mit dieser verbundene Unternehmen im Sinne des §15 ff Aktiengesetz) zusammengefasst. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die (potenziellen) Kunden Produkte oder Dienstleistungen der CYCAP anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Stand der Veröffentlichung des Dokumentes: 07.05.2026

## Kontakt

# CYCAP

Speersort 10 | 20095 Hamburg

[info@cycap.com](mailto:info@cycap.com)

+49 (0)40 688788-0

[www.cycap.com](http://www.cycap.com)