

Newsletter - Börsenimpuls - Monatliches Update

Ausgabe Februar 2026

UNSER AKTUELLER BÖRSENKOMMENTAR

Politische Headlines treiben Märkte – Europäische vs. US-Aktien im Fokus (Rückblick Januar 2026 und Ausblick Februar 2026)

Im Januar 2026 prallten politische Schlagzeilen erneut auf die Aktienmärkte ein und führten zu teils divergierenden Bewegungen in europäischen und amerikanischen Aktien.

Berichte über potenzielle US-Interventionen in Venezuela, die Grönland-Debatte rund um Donald Trump, Davos als Bühne makroökonomischer Debatten sowie das zyklische Zoll-Thema wirkten sich unterschiedlich auf die beiden Märkte aus.

Die Volatilität bleibt hoch; regionale Fundamentaldaten und geldpolitische Voraussetzungen prägen die Bewegungen in den nächsten vier Wochen.

Was bedeutet das konkret für europäische vs. US-Aktien:

- **US-Aktien:**
 - Treiber: Hoher Anteil von Technologie, Software und Big-Tech; Zinserwartungen und US-Wachstumsdaten dominieren.
 - Einflussfaktoren: Federal Reserve-Signale, Handels-/Zollpolitik, Dollarentwicklung.
 - Typische Reaktion in den kommenden Wochen: Rotation zwischen Wachstums- und Qualitätswerten; größere Moves bei Large-Cap/Tech.
- **Europäische Aktien:**
 - Treiber: Energie, Industrie, Basiskonsumgüter, Finanzsektor; Regulierung und Energiepreise spielen eine größere Rolle.
 - Einflussfaktoren: EZB-Geldpolitik, Eurozonen-Inflation, EU-Handel/Zoll, EUR/USD-Währungseffekte.
 - Typische Reaktion in den kommenden Wochen: Defensivere Sektoren stabiler, zyklische Werte sensibler gegenüber fiskalischen Impulsen; Währungs-Exposure wichtiger.

Wichtige Takeaways für Aktien-Portfolios (Europäisch vs. US) – In den nächsten Wochen:

- **Kurzfristige Absicherung:**
 - US-Exposure: Fokus auf Tech-Volatilität und USD-Hedging.
 - EU-Exposure: Währungssicherung EUR/USD sowie Absicherung gegen Energie- und Industriezyklen.

Newsletter - Börsenimpuls - Monatliches Update

Ausgabe Februar 2026

- **Rotationslogik beobachten:**
 - US-Aktien könnten bei starken US-Wachstumsdaten outperformen; europäische Werte tendieren zu defensiver Stabilität, mit Fokus auf Infrastruktur-/Energieinvestitionen.
- **Szenario-Analysen:**
 - Separate Base-/Worst-Case-Szenarien für US-Exposure (Tech/Konsum/Gesundheit) und EU-Exposure (Energie/Industrie/Finanzen), inklusive Lieferketten- und Währungseffekten.
- **Qualitätsfokus vs. Timing:**
 - Substanzstarke Unternehmen mit robusten Cashflows bevorzugen; regionale Unterschiede im Branchenmix berücksichtigen.
- **News-Quellen filtern:**
 - EU-/US-spezifische Updates, Earnings-Calls und Guidance nutzen, um Kursannahmen differenziert anzupassen.

Impulsfelder für die nächsten vier Wochen (EU vs. US):

- **US-Exporteure/Tech-Namen:** Handels-/Zoll-Entwicklungen, Cloud/AI-Nachfrage, Zinserwartungen.
- **Europäische Energie- und Industriewerte:** Fiskalische Impulse, Infrastrukturprojekte, Energiemarkt- und Rohstoffpreise, Lieferketten.
- **Financials in beiden Regionen:** Banken/Versicherungen vor dem Hintergrund Zinsentwicklung; Regulierung EU vs. US.
- **Defensives Segment in beiden Regionen:** Versorger, Gesundheitswerte; Dividendenqualität als Konstante.

Mögliche Handlungsoptionen (je nach Risikoprofil):

- **Konservativ:**
 - US: Qualitätswerte mit stabilen Margen; gezielte Absicherungen gegen Tech-Volatilität (Long-Volatility, USD-Hedging).
 - EU: Defensiven Sektoren und Dividendenwerte; Währungsabsicherung gegen EUR/USD.
- **Balanced:**
 - Moderator Rotationskorb zwischen defensiven EU-Werten und selektiven US-Zyklikern; klare Stops/Risikolimits.

Newsletter - Börsenimpuls - Monatliches Update

Ausgabe Februar 2026

- **Wachstums-/Aktienbetont:**

- US: Robuste Margen, stabile Order-Buch-Daten; Zinsrisiken absichern.
- EU: Technologie/Industrie mit resilienten Lieferketten; Fokus auf Margenpotential und europäische Nachfragezyklen.

- **Trading-Ansatz (kurzfristig):**

- Regionale Relative-Value-Strategien: Short-/Long-Vol-Positionen je nach Headlines; zeitlich abgestimmte Instrumente für US-Tech vs. EU-Defensivwerte.
- Politische Headlines können kurzfristig Stimmungswechsel auslösen; fundamentale Bewertungsgrundlagen bleiben mittelfristig maßgeblich.
- In den nächsten Wochen regelmäßig beobachten: US- und EZB-/EU-Politik, Handelsentwicklungen, Inflations- und Zinsausblicke sowie Unternehmensgewinne in beiden Regionen.

- **Langfristig:**

- Aktien-Allokation treu bleiben; regionale Korrekturen für Qualitätszukäufe in Europa und den USA nutzen.

Disclaimer: Unsere Publikationen stellen keine Anlageberatung, keine sonstige Empfehlung und kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder zur Vornahme bestimmter Investitionen dar. Dies gilt auch dann, wenn einzelne Emittenten oder Wertpapiere erwähnt werden. Eine auf die individuellen Verhältnisse des Anlegers abgestellte, anleger- und objektorientierte Beratung kann hierdurch nicht ersetzt werden.

Unser Managed Account real gehandelt (kein Backtest) „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“:

Wir gehen unter angemessener Risikovorsorge, weiterhin von schwankenden Notierungen der wichtigsten internationalen Aktienmärkte auch im Februar 2026 aus und haben insbesondere unser Managed Account „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“ entsprechend ausgerichtet.

Unsere Investmentphilosophie stellt auf prognosefreie, transparente, regelgebundene und wiederholbare Investmenttechniken ab, die in ein striktes Investmentcontrolling und Risikomanagement eingebunden sind!

Äußerst wichtig in diesem Zusammenhang:

Die „**technische Analyse**“ sowie „**fundamentale Betrachtung**“ unserer entwickelten und real gehandelten Portfoliostrategie (kein Backtest) „NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME“ hat keinerlei Bedeutung für den Anlageerfolg und wird daher zu keinem Zeitpunkt benötigt!

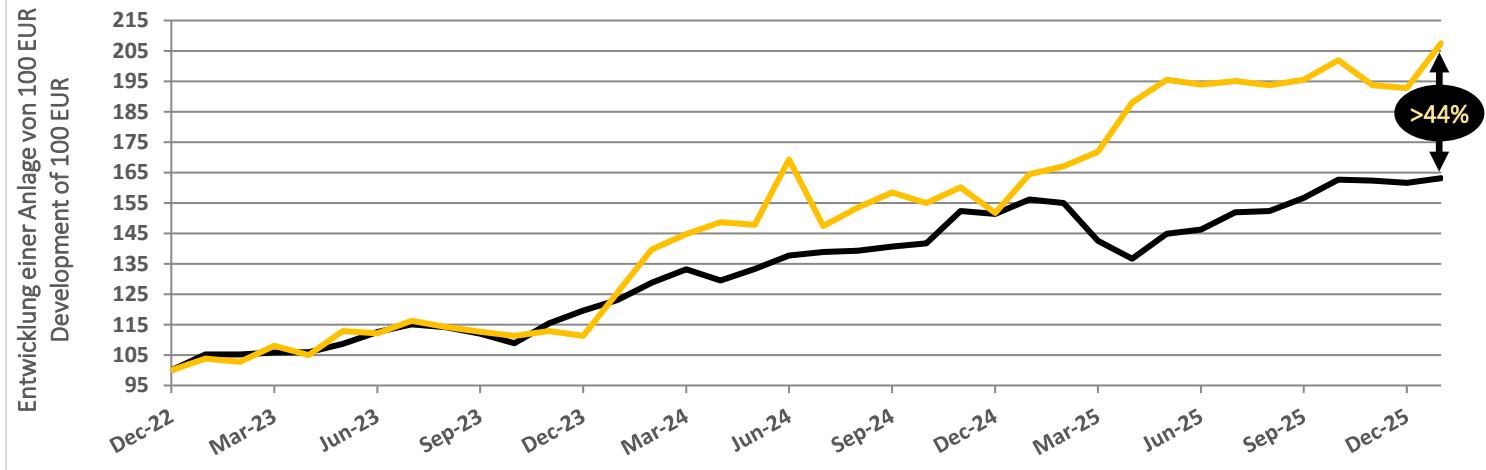
Mehr zur Strategie finden Sie auf Seite 4 und 5.

Newsletter - Börsenimpuls - Monatliches Update

Ausgabe Februar 2026

WERTENTWICKLUNG DES MANAGED ACCOUNTS - NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME (real gehandelt, nach Abzug aller Kosten)
VALUE DEVELOPMENT OF THE REFERENCE ACCOUNT (traded in real terms, after deduction of all costs)

— MSCI World NET EUR — NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME



	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year End / 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%	0,93%	3,31%	-4,08%	-0,48%	27,05%	6,77%
2026	7,65%												7,65%	0,93%

Rendite Gesamt (seit Beginn der Strategie am 31.12.2022) / Total return (since inception of the strategy on 12/31/2022)	107,53%	63,16%
Annualisierte Volatilität	18,00%	10,48%

Outperformance versus MSCI World (in EUR) **44,38%**

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	SCHWERPUNKT NACH REGIONEN
Aktienindizes (ETFs), Index-Optionen	Deutschland, Europa, USA, China, Indien

Unser Managed Account Programm - NEUMANN CAPITAL SECURITY DOME

Unsere entwickelte und real gehandelte Portfoliostrategie (kein Backtest) hat mehrere Alleinstellungsmerkmale:

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

Newsletter - Börsenimpuls - Monatliches Update

Ausgabe Februar 2026

ERWARTETE WERTENTWICKLUNG

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

Zu erwartende Entwicklung unserer Strategie in bestimmten Marktphasen (Aktienindizes)

Marktphase	Absolutes Ergebnis	Relatives Ergebnis (Vergleich zum Markt)
stark steigend	++	+
Seitwärts / leicht steigend / leicht fallend	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 Portfoliomangement) 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



Unsere LinkedIn-Gruppe:
Wirtschaft + Börse +
Professionelles Portfoliomangement

Zum Profil: [hier](#)

Zur Gruppe: [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

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