



UNSER AKTUELLER BÖRSENKOMMENTAR

Der Börsenmonat Februar 2026 war geprägt von erhöhter Volatilität, jedoch blieb der Grundtrend tendenziell freundlich. Märkte handelten auf hohem Bewertungsniveau, gestützt durch solide Fundamentaldaten, moderates Zins-/Inflationsumfeld und eine anhaltende Risikobereitschaft.

Die Kernindizes (S&P 500 +1,4 %, NASDAQ-100 +1,2 %, DAX nahe historischer Rekordniveaus) deuteten auf eine fortgesetzte Bewertungsdynamik mit Fokus auf Qualität, Cashflow-Stärke und nachhaltigem Wachstum hin.

Zusätzlich gewinnen geopolitische Entwicklungen an Relevanz, insbesondere potenzielle Auswirkungen des Iran-Konflikts auf Märkte, Energiepreise und globale Lieferketten.

👉 Key-Aussagen:

- Gesamtmarkt: Positive Grundrichtung trotz Volatilität; Qualität bleibt Preisträger.
- Bewertungen: Hoch, aber durch solide Fundamentaldaten und Multiplikatorentrends getragen.
- Fundamentaldaten: Robuste Ergebnisse, Profitabilität und freier Cashflow bleiben zentrale Bewertungstreiber.
- Geldpolitik/Inflation: Moderates Zinsumfeld; Inflationspfade lassen Raum für Margenexpansion.
- Risikoneigung: Nach wie vor robust, aber sensibel gegenüber geopolitischen Schocks und Energiepreis-Volatilität.
- Iran-Konflikt: Potenzielle Impacts auf Öl/Gas, Lieferketten, Handelspolitik, sowie Risikoaversion und sicherheitsorientierte Kapitalallokation.
- Ausblick: Fortführung der Bewertungsdynamik mit selektiver Aufwärtsmobilisierung in Substanzwerten; erhöhte Beachtung von Energie-, Verteidigungs- und Infrastruktur-Exposure als potenzielle Impulsgeber.
- Kernmärkte: S&P 500 +1,4 %, NASDAQ-100 +1,2 %, DAX nahe Rekordhochs.
- Strategische Implikationen: Fokus auf Qualität, Cashflow-Generierung, Diversifikation über Regionen hinweg; Scenario Sensitive Portfolio-Allokationen.

👉 Makro- und Marktdynamik:

- Volatilität vs. Richtung: Intraday-Volatilität höher, doch überwiegend positive Monatsprägung. Fokus verschiebt sich von reinen Wachstumssignalen hin zu Substanzqualität und Margenstärke.
- Bewertungshöhe: Multiplikatoren bleiben hoch; Investoren priorisieren Cashflow-Power, Preissetzungsmacht und nachhaltige Ertragskraft.
- Fundamentaldaten: Quartalszahlen zeigen Robustheit; Digitale/Plattform-Geschäftsmodelle, Kostenstrukturverbesserungen, Preissetzungsdisziplin treiben Margen.
- Geldpolitik: Moderates Zinsniveau; Inflationsverlauf erlaubt graduelle Anpassungen, Zentralbanken beobachten geopolitische Risiken.
- Geopolitik: Konfliktpotenziale im Nahen Osten erhöhen Risikoprämien; Märkte reagieren sensibel auf Eskalationssignale, Sanktionen und Energieknappheiten.
- Risikoprofil: Risikobereitschaft bleibt hoch, jedoch mit erhöhten Abwärtsrisiken durch geopolitische Schocks und Energiepreisvolatilität.

👉 Kernmärkte im Detail:

- S&P 500: +1,4 %. Breite Unterstützung durch Tech, Gesundheitswesen, Konsumgüter; Bewertungsqualität gewinnt gegenüber reinen Wachstumsstorys an Nachhaltigkeit.
- NASDAQ-100: +1,2 %. Technologielagedatoren bleiben Treiber; Margenstärke und freier Cashflow als zentrale Bewertungsvehikel.
- DAX: Nahe historischen Rekordhochs. Exportstärke, solide Unternehmensführung, Kostendruckbearbeitung; europäische Konjunkturdynamik unterstützt den Aufwärtsdrang.
- Iran-Konflikt-Impakt: Einfluss auf Öl- und Gaspreise, Transportwege (z. B. Seestraßen), sowie Energie- und Verteidigungsaktiva. Risikoaversion könnte Kapitalsummen in sicherere Häfen verschieben (z. B. US-Treasuries, Gold); jedoch könnten defensive Sektoren profitieren.
- Interpretation: Qualität- und Substanzorientierung belohnt; Substanzen wie Cashflow, Dividenden und resilienter Hedging-Charakter gewinnen an Bedeutung, insbesondere unter geopolitischem Druck.



👉 Sektor- und Stilperspektiven:

- Growth vs. Value: Fortbestehende Dominanz qualitativ hochwertiger Wachstums- und Profitabilitätsstories; Substanzwerte mit starkem Free Cash Flow bleiben vorn.
- Qualität/Balance Sheet: Starke Bilanzqualität, geringe Verschuldung, robuste Margenentwicklung bevorzugt.
- Dividenden- & Income-Strategien: Attraktiv im moderaten Zinsumfeld; nachhaltige Ausschüttungen bleiben relevant.
- Growth-Industrien: KI-gestützte Anwendungen, Cloud-/Plattform-Geschäftsmodelle, digitale Infrastrukturen; Netzwerkeffekte und Pricing-Power als Langfristrend.
- Energie- und Verteidigungssektoren: Potenzielle relative Out-/Underperformance je nach geopolitischer Lage und Sanktionen; Anforderungen an Kostenstrukturen und strategische Allokation sollten berücksichtigt werden.

👉 Fundamentaldaten- und Bewertungsanalyse:

- Fundamentaldaten: Quartale liefern oft robuste Ergebnisse; Effizienzgewinne, Preissetzungskraft und adressierbare Märkte unterstützen die Profitabilität.
- Bilanzqualität: Moderates Verschuldungsniveau, robuster operativer Cashflow verankern Bewertungsbasen.
- Bewertungsausblick: Kurzfristig hoch; mittelfristig hängt der Trend stark von Zins- und Inflationsverlauf, Margenexpansion sowie geopolitischen Entwicklungen ab.
- Margen- und Cashflow-Dynamik: Margenstärkung durch Preisgestaltung, Produktdifferenzierung und Skaleneffekte bleibt eine zentrale Treibergröße.

👉 Geopolitische Risikodimension (Iran-Konflikt):

- Potenzielle Impacts: Energiepreise, Lieferketten, Sanktionen, Verteidigungs- und Energieaktiva; erhöhte Risikoaversion könnte Zuflüsse in sichere Häfen (USA-Treasuries, Gold) steigern.
- Strategien:
 - Energie-Exposure vorsichtig evaluieren; Diversifikation der Energiebezugsquellen und der Lieferketten.
 - Verteidigungs- und sicherheitsrelevante Sektoren beobachten; selektive Positionierung nur bei klaren Fundamentaldaten.
 - Liquidity- und Hedging-Positionen beibehalten, um kurzfristige Volatilität auffangen zu können.
 - Monitoring von Sanktionen, Handelsabkommen und geopolitischen Leitplanken in relevanten Regionen.

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 März 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!

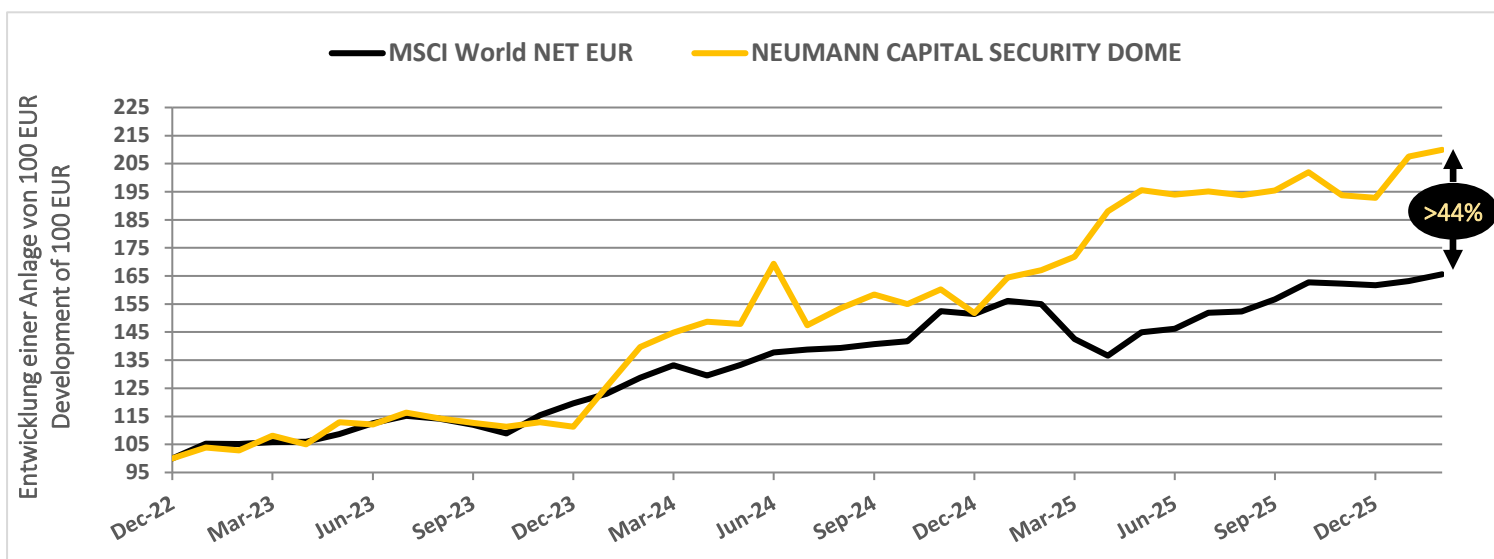
Äußerst wichtig in diesem Zusammenhang:

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 3 und 4.



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)



	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%	1,15%											8,89%	2,44%
Rendite Gesamt (seit Beginn der Strategie am 31.12.2022) / Total return (since inception of the strategy on 12/31/2022)													109,92%	65,60%
Annualisierte Volatilität													17,77%	10,34%

Outperformance versus MSCI World (in EUR) **44,32%**

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:

- 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!



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 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!