



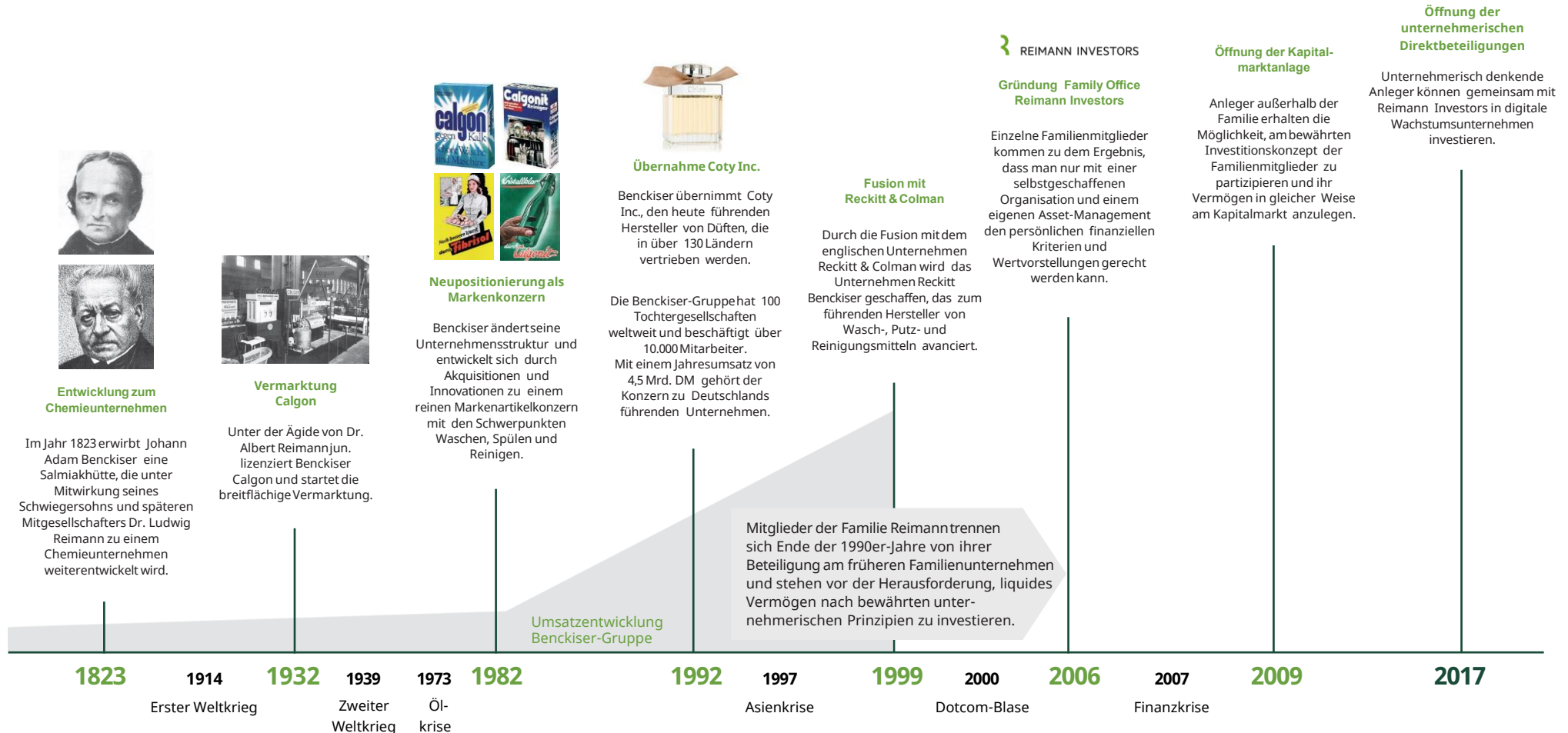
Welt im Wandel: Märkte, Konjunktur und Perspektiven 2026

Agenda

1. Reimann Investors

- 2. Welt im Wandel: Märkte, Konjunktur und Perspektiven 2026
- 3. Reimann Investors Vermögensmandat

Die Entstehung von Reimann Investors



Reimann Investors betreibt im Wesentlichen drei Geschäftsbereiche



Mit uns investieren Sie wie Mitglieder der Familie Reimann

1

Wir vertreten die Werte der traditionsreichen Unternehmerfamilie Reimann.

Reimann Investors ist Family Office und Unternehmensgruppe von Mitgliedern der traditionsreichen Unternehmerfamilie Reimann, die sich Ende der 1990er-Jahre von ihrer Beteiligung am früheren Familienunternehmen getrennt haben.

2

Wir betreuen Ihr Vermögen wie unser eigenes.

Mit unserem Vermögensmandat können Kunden in gleicher Art am Kapitalmarkt investieren wie die vom Family Office Reimann Investors betreuten Familienmitglieder. Unternehmerisch denkenden Anlegern bieten wir zudem die exklusive Möglichkeit, mit Reimann Investors in stark wachsende Digitalunternehmen zu investieren.

3

Wir agieren unabhängig.

Als eigenständiges Family Office agieren wir vollkommen unabhängig von großen Banken und anderen Finanzdienstleistern. Daher sind wir komplett frei in der Auswahl unserer Anlageprodukte.

4

Wir verstehen uns als Teil einer Investorengemeinschaft und teilen unsere Informationen.

Wir stehen in einem engen Austausch mit unseren Anteilseignern und Kunden. Wir informieren zudem in regelmäßigen Abständen mit umfassenden Berichten und Präsentationen über unsere aktuelle Einschätzung der globalen Kapitalmärkte und über die Entwicklung unserer Vermögensmandate.

5

Unser Core-Satellite-Ansatz basiert auf neuesten wissenschaftlichen Methoden.

Unser Investmentansatz kombiniert kostengünstige ETFs (Exchange-traded Funds) als Kerninvestition mit unseren eigenentwickelten Anlagestrategien (Satelliten). Diese proprietären Strategien beruhen auf modernen akademischen Methoden mit der Zielsetzung, Risiken besser zu steuern und das Rendite-Risiko-Verhältnis des Gesamtportfolios nachhaltig zu verbessern.

Agenda

1. Reimann Investors
- 2. Welt im Wandel: Märkte, Konjunktur und Perspektiven 2026**
3. Reimann Investors Vermögensmandat

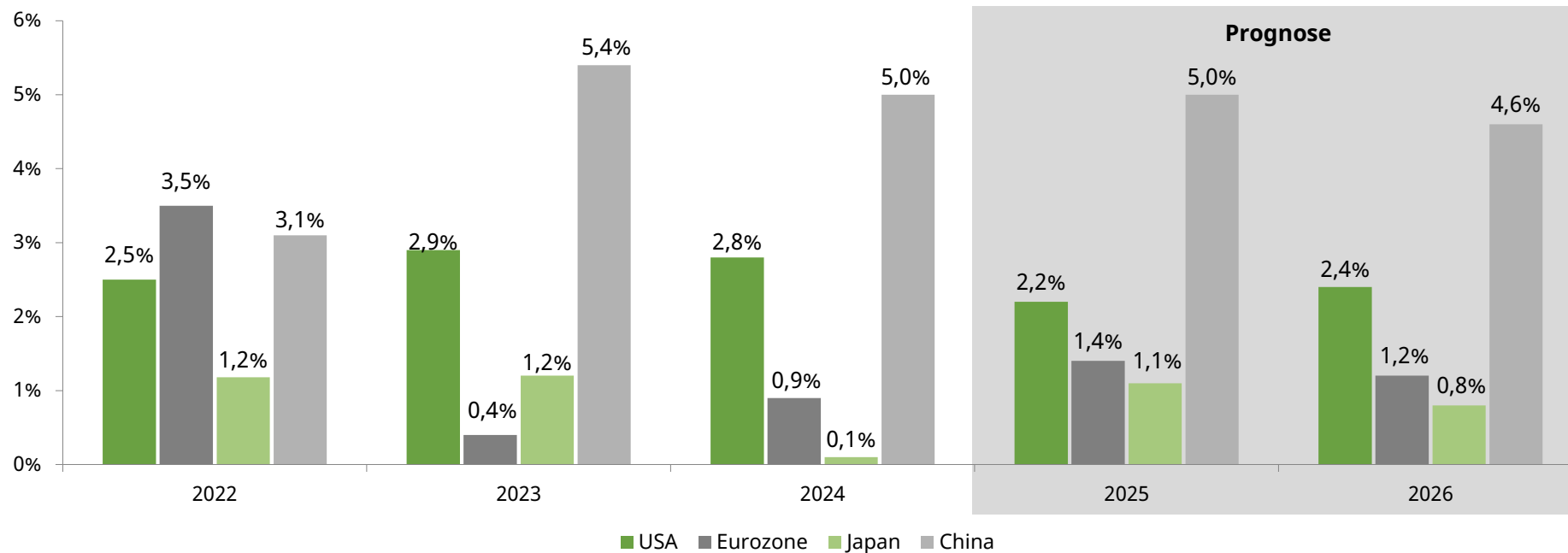
Die globale Konjunktur und die Kapitalmärkte zeigen sich derzeit trotz aller Turbulenzen robust



Dieses Bild wurde mit künstlicher Intelligenz generiert.

Das globale Wirtschaftswachstum entwickelt sich weiterhin robust

Reales Wirtschaftswachstum (BIP)

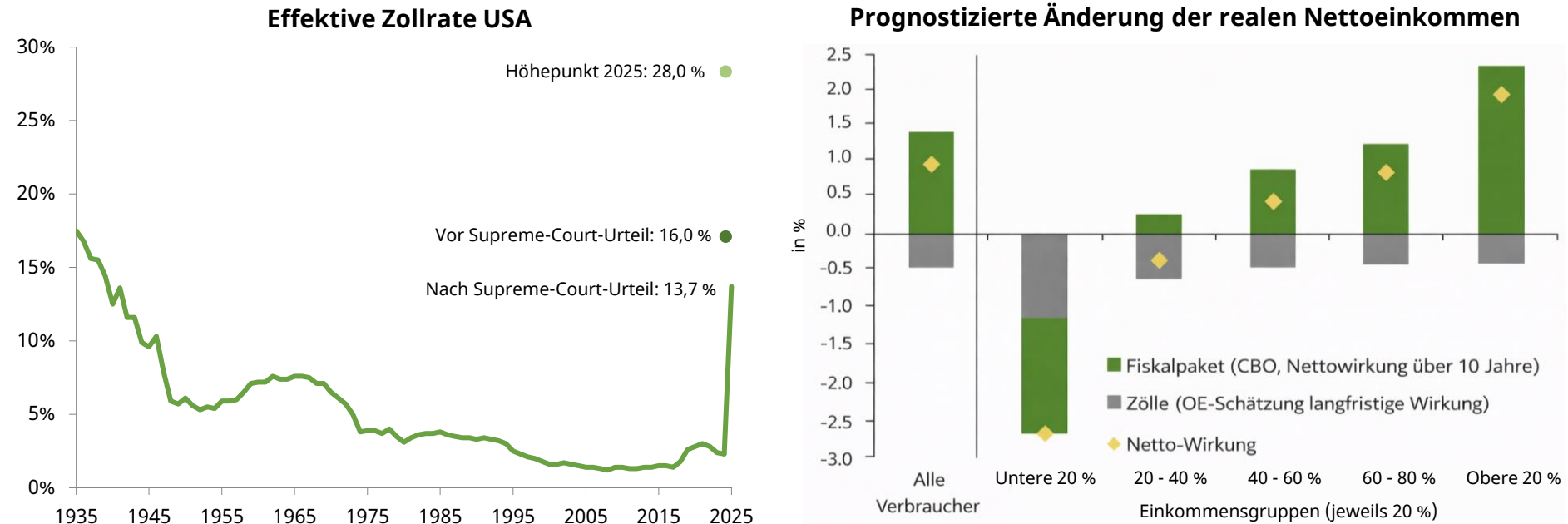


- Die **Wirtschaft in den USA** ist in den letzten zwei Jahren deutlich **stärker gewachsen** als in anderen Industrieländern. Ökonomen prognostizieren eine Fortsetzung dieses Trends für 2026.
- Für die **Wirtschaft der Eurozone und Japans** wird für 2026 ein **stabiles aber etwas geringeres Wachstum** als im Vorjahr erwartet.

Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 10.02.2026. Die angegebenen Werte für 2025 und 2026 basieren auf den Prognosen führender Banken und Wirtschaftsforschungsinstitute.

Steuersenkungen dürften den negativen Einkommenseffekt der gestiegenen Zölle in den USA kompensieren

USA: Zölle und Fiskalpakete

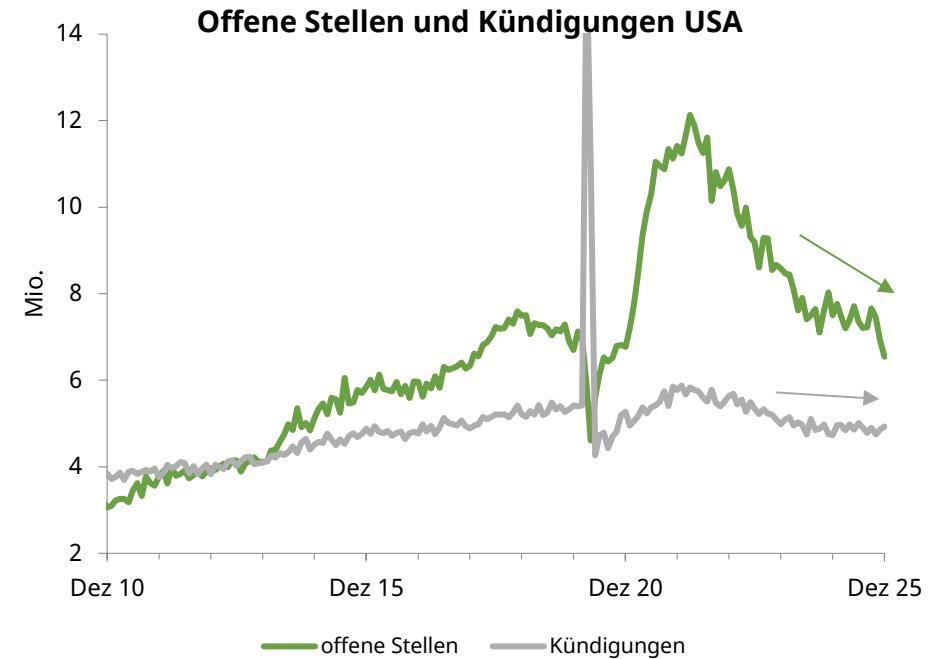
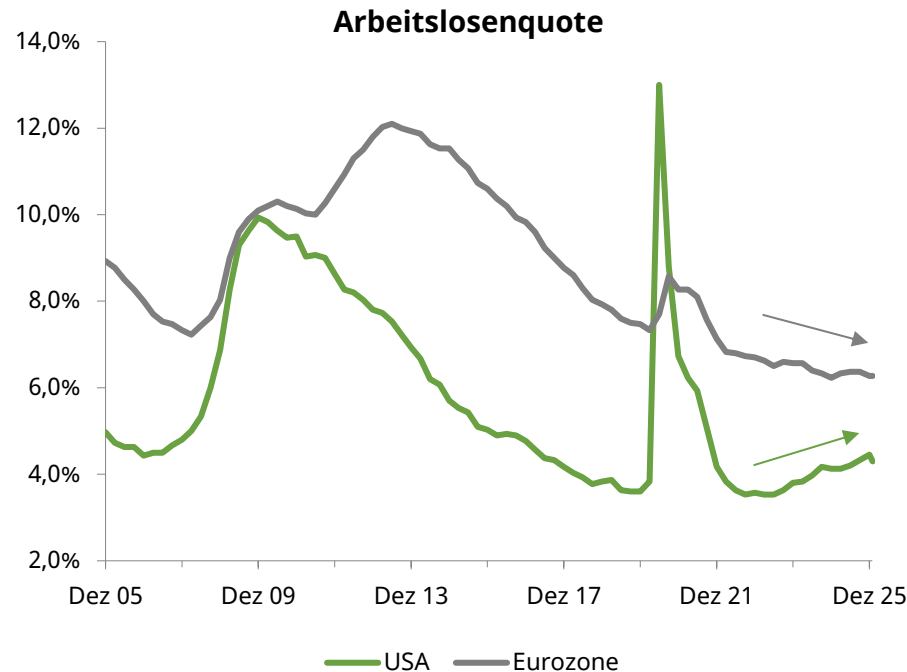


- Die **effektive Zollrate** in den USA ist seit dem Amtsantritt Donald Trumps auf über **13 % angestiegen**; die höchste Rate seit den 1930er-Jahren.
- Die **Kombination aus Zöllen und Steuersenkungen** („One Big Beautiful Bill“) dürfte die **Einkommen der US-Bürger** jedoch unterm Strich **steigen lassen** – auch wenn die Effekte sehr **ungleich verteilt** sind.

Quelle: Reimann Investors, Bloomberg, The Budget Lab Universität Yale und Oxford Economics. Stichtag: 23.02.2026

Der Arbeitsmarkt in den USA und der Eurozone ist weiterhin robust – verlor in den USA aber an Dynamik

Arbeitsmarkt USA und Eurozone

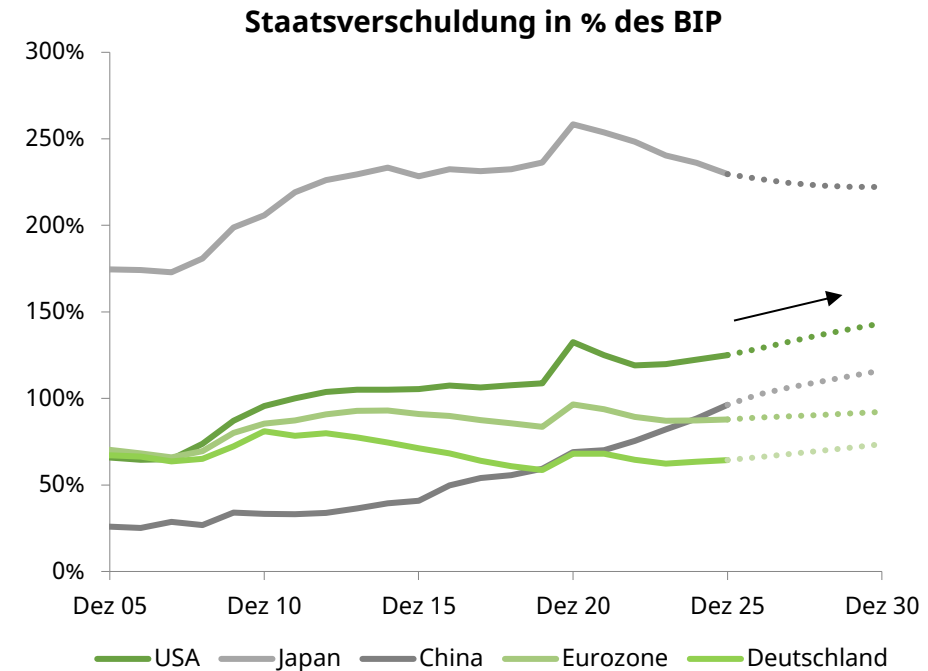
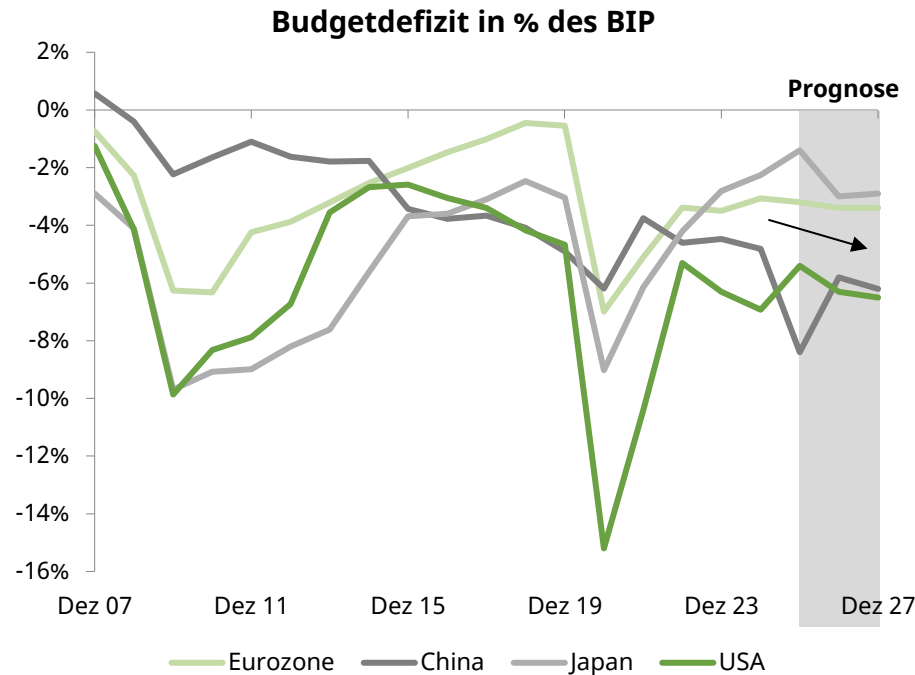


- In der Eurozone und den USA zeigt sich der Arbeitsmarkt robust: Die **Arbeitslosenquote** ist in der **Eurozone leicht rückläufig** mit **6,3 %** für Ende 2025 und auch in den **USA fiel die Arbeitslosenquote leicht auf 4,3 %**.
- Der **amerikanische Arbeitsmarkt** befindet sich in einem **neuen Gleichgewicht** mit **weniger offenen Stellen, aber stabiler niedriger Arbeitslosigkeit**: Arbeitgeber halten Mitarbeiter fest, stellen aber kaum ein. Zum einem gibt es durch weniger Einwanderung weniger potenzielle Erwerbstätige, zu anderem herrscht Unsicherheit aufgrund der Zölle und der Entwicklungen im Bereich künstliche Intelligenz.

Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 13.02.2026.

Die expansive globale Fiskalpolitik fördert kurzfristig die Wirtschaft, erhöht aber langfristig die Schuldenlast

Budgetdefizite und Staatsverschuldung

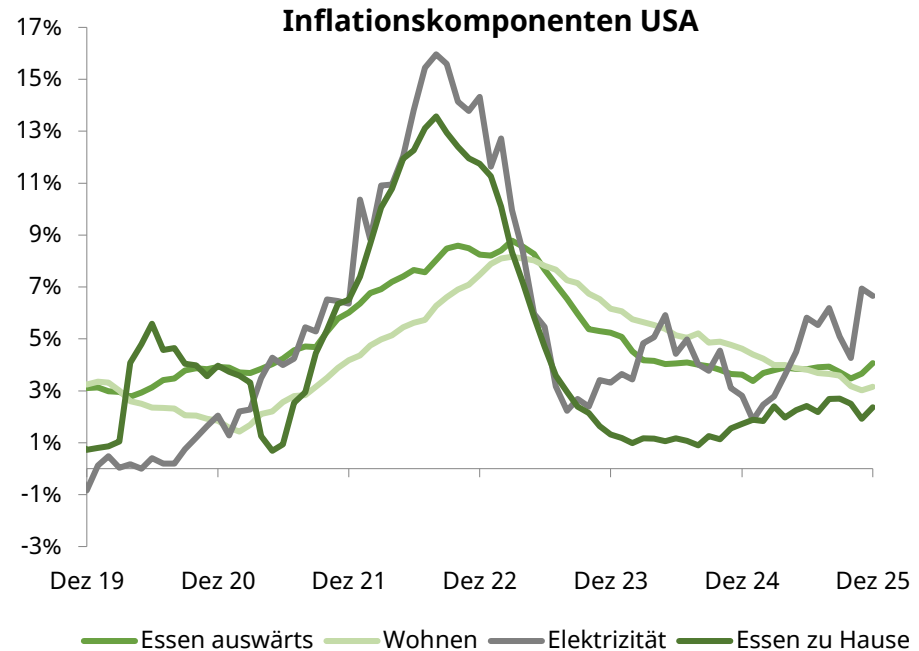
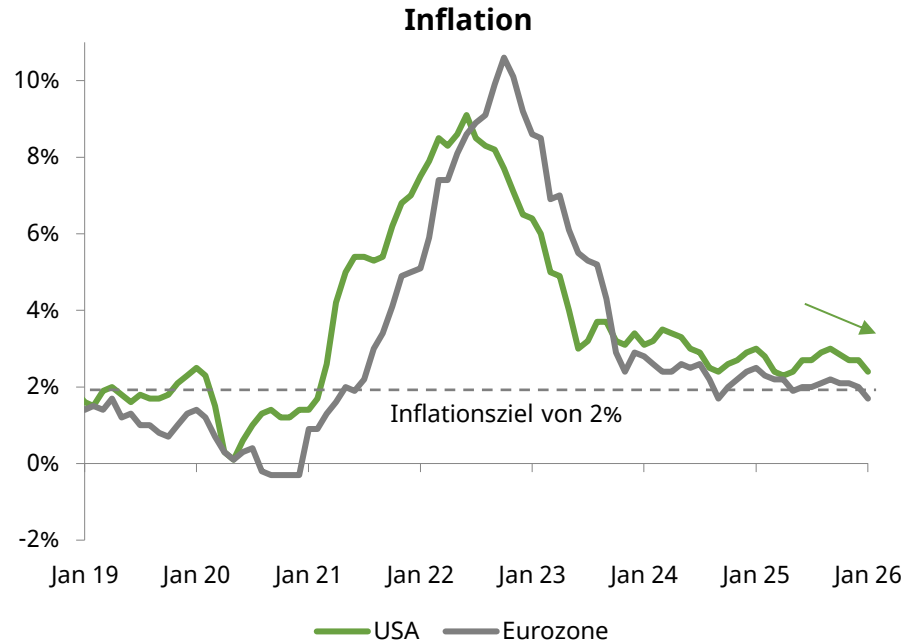


- Die weltweit **anhaltend expansive Fiskalpolitik** dürfte das **Wirtschaftswachstum** auch kurz- bis mittelfristig weiterhin **stimulieren**.
- Die globale **Staatsverschuldung** dürfte weiter **zunehmen**, maßgeblich getrieben von den USA, China und Europa.

Quelle: Reimann Investors, Bloomberg, IWF. Stichtag: 13.02.2026.

Die Inflationsrate in den USA ist 2025 temporär gestiegen, hat sich in den letzten Monaten jedoch wieder abgeschwächt

Inflationsentwicklung US und Europa

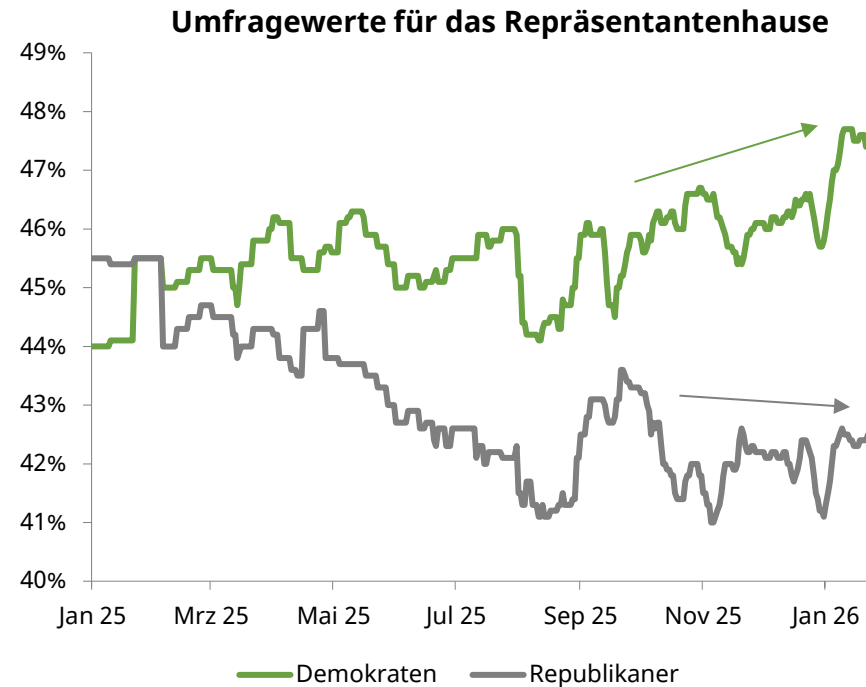


- Während die **Inflationsrate** in der **Eurozone** zuletzt wieder **unter die Marke von 2 % gesunken** ist, liegt sie in den **USA** weiterhin darüber, hat sich zuletzt jedoch **auf 2,4 % abgeschwächt**.
- Die Inflation in den USA wurde zuletzt vor allem durch deutliche **Preissteigerungen bei Energie und Lebensmitteln** getrieben. Die **Wohnkosten**, die einen erheblichen Anteil am Warenkorb ausmachen, waren **hingegen rückläufig**.

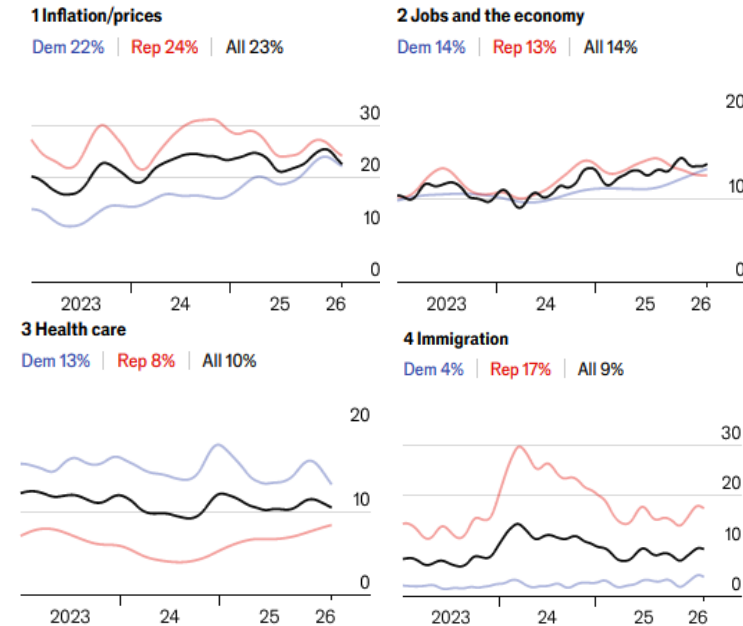
Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 13.02.2026.

Kongresswahlen 2026: Umfragen deuten auf Ende der republikanischen Alleinherrschaft hin

Midterm-Wahlen USA



Wichtigste Themen für die Wahlen



- Die Seite von **Real Clear Politics** zeigt den aktuellen **Durchschnitt der nationalen Umfragen** für die Wahl des Repräsentantenhauses. Aktuell liegen die **Demokraten mit 47%** deutlich vor den **Republikanern mit 42%**.
- Die **hohen Lebenshaltungskosten** bleiben das dominierende Wahlkampfthema, gefolgt von **Wirtschaft**, Gesundheitsversorgung und Migration.

Quelle: Real Clear Polling (<https://www.realclearpolling.com/>), The Economist (<https://www.economist.com/interactive/trump-approval-tracker>): 18.02.2026.

Die Kapitalmärkte haben eine disziplinierende Wirkung auf die US-Regierung

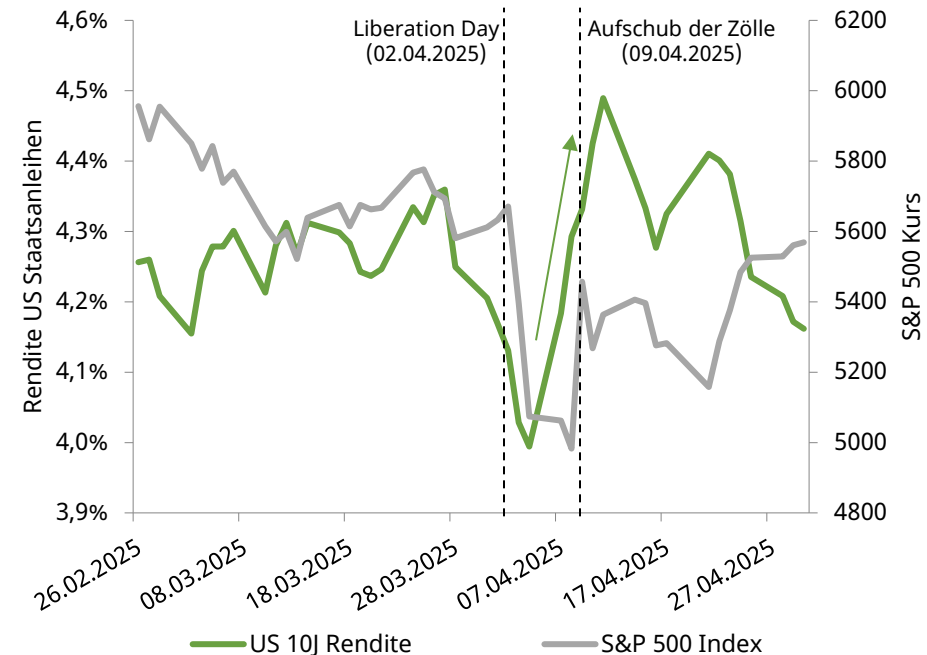
Marktentwicklung in Folge der Zolldrohungen am „Liberation Day“



„Oh, ich habe den Anleihemarkt beobachtet. Der Anleihemarkt ist sehr heikel. Ich habe letzte Nacht gesehen, dass die Leute ein wenig nervös wurden.“

Donald Trump am 9. April 2025

Aktienmarkt und Zinsentwicklung um den Liberation Day

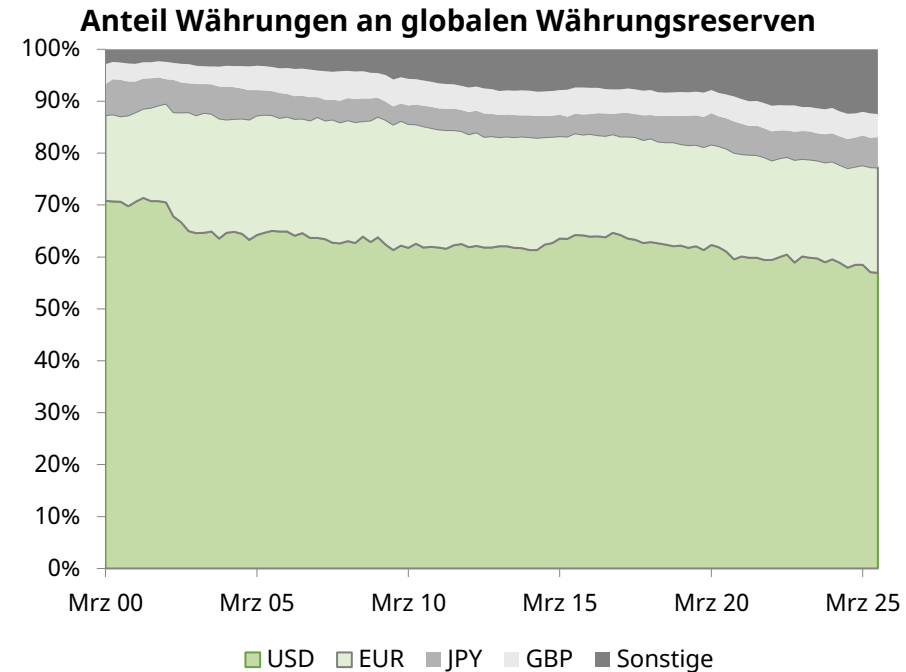
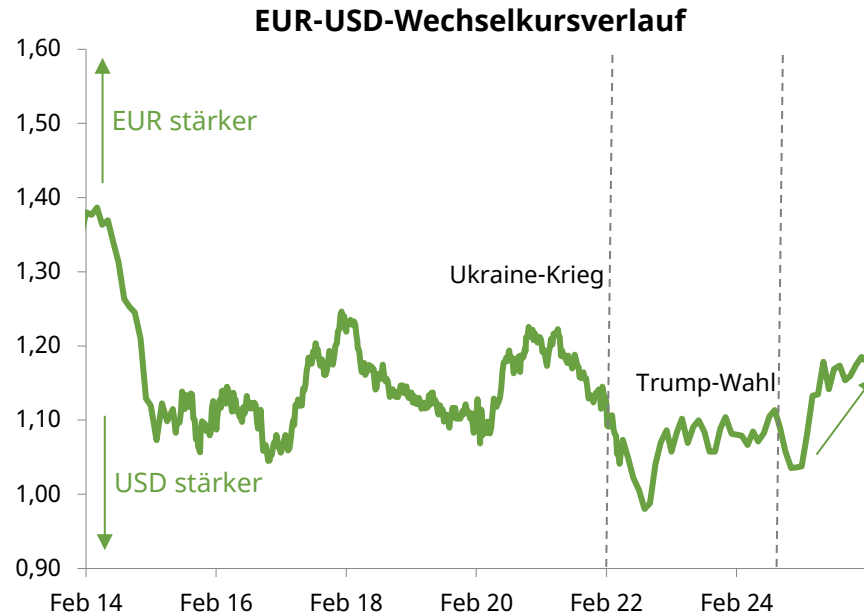


- Die **US-Regierung** ist **auf die Anleihemärkte als Finanzierungsquelle** für die steigende Verschuldung **angewiesen**. Höhere Renditen für Staatsanleihen wirken disziplinierend auf die Trump Regierung. Regierungen disziplinieren.
- Ein wesentlicher Grund für **Trumps Aufschub der Zölle** nach dem Liberation Day dürften die **negativen Reaktionen** an den **US-Anleihemärkten** gewesen sein.

Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, CNN, Stichtag: 13.02.2026.

Der US-Dollar befindet sich strukturell unter Druck – jedoch ist keine echte Alternative in Sicht

Währungsreserven

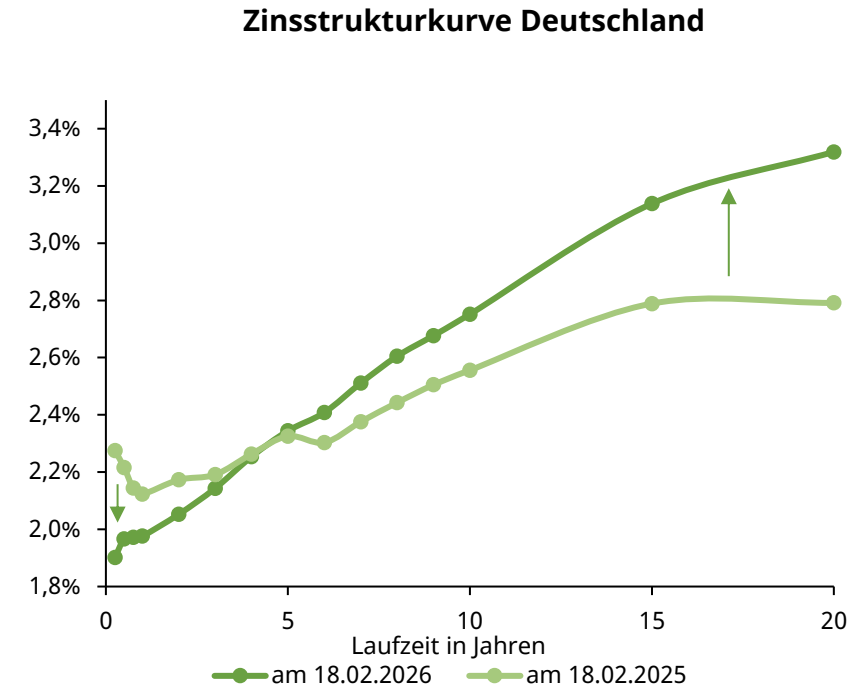
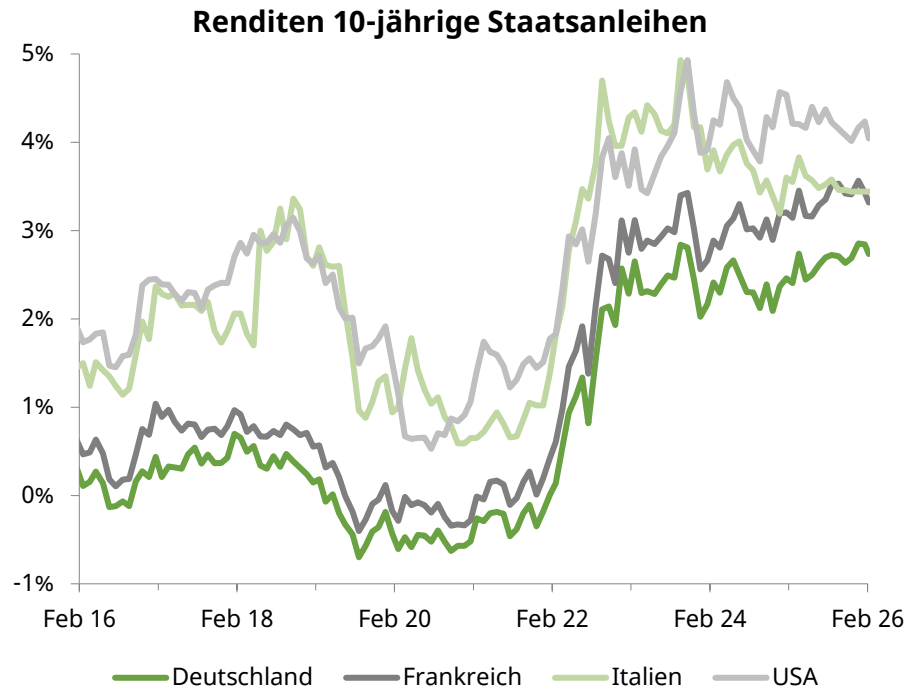


- **Hohe US-Defizite**, zunehmende **Politisierung** durch Sanktionen und **massive Goldkäufe von Zentralbanken nagen an der Vormachtstellung des US-Dollars als Leitwährung**. Sein Anteil an den globalen Währungsreserven geht daher stetig zurück.
- Jedoch bietet **keine andere Währung die gleiche Kombination aus Markttiefe, Rechtssicherheit und Liquidität**, weswegen ein Kollaps des US-Dollars in naher Zukunft aus unserer Sicht unwahrscheinlich ist.

Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 13.02.2026.

Staatsanleihen bieten wieder eine solide Rendite bei längeren Laufzeiten

Renditen Staatsanleihen



- **Staatsanleihen** erwirtschafteten in den letzten zwei Jahren **solide Renditen**. Der Renditeunterschied zwischen deutschen und italienischen 10-jährigen Staatsanleihen ist auf nurmehr 65 Basispunkte geschrumpft, was auf eine **Entspannung der Risikowahrnehmung für Italien** hindeutet.
- Besonders in der Eurozone sind im Vergleich zum Vorjahr die **Renditen am langen Laufzeitende stärker gestiegen** als am kurzen Ende. Die EZB hat ihre letzte Zinssenkung bereits im Juni 2025 vorgenommen, die US-Notenbank erst im Dezember 2025.

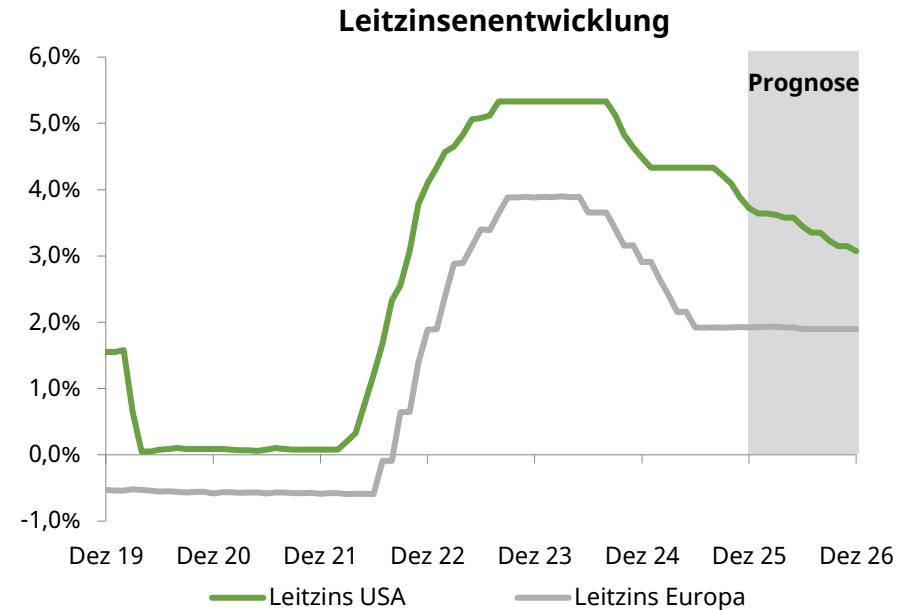
Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 13.02.2026.

Donald Trump nominierte Kevin Warsh zum neuen Fed-Chef und Nachfolger von Jerome Powell

Nominierter Fed-Chef Warsh und Leitzinsentwicklung



Donald Trump und Kevin Warsh

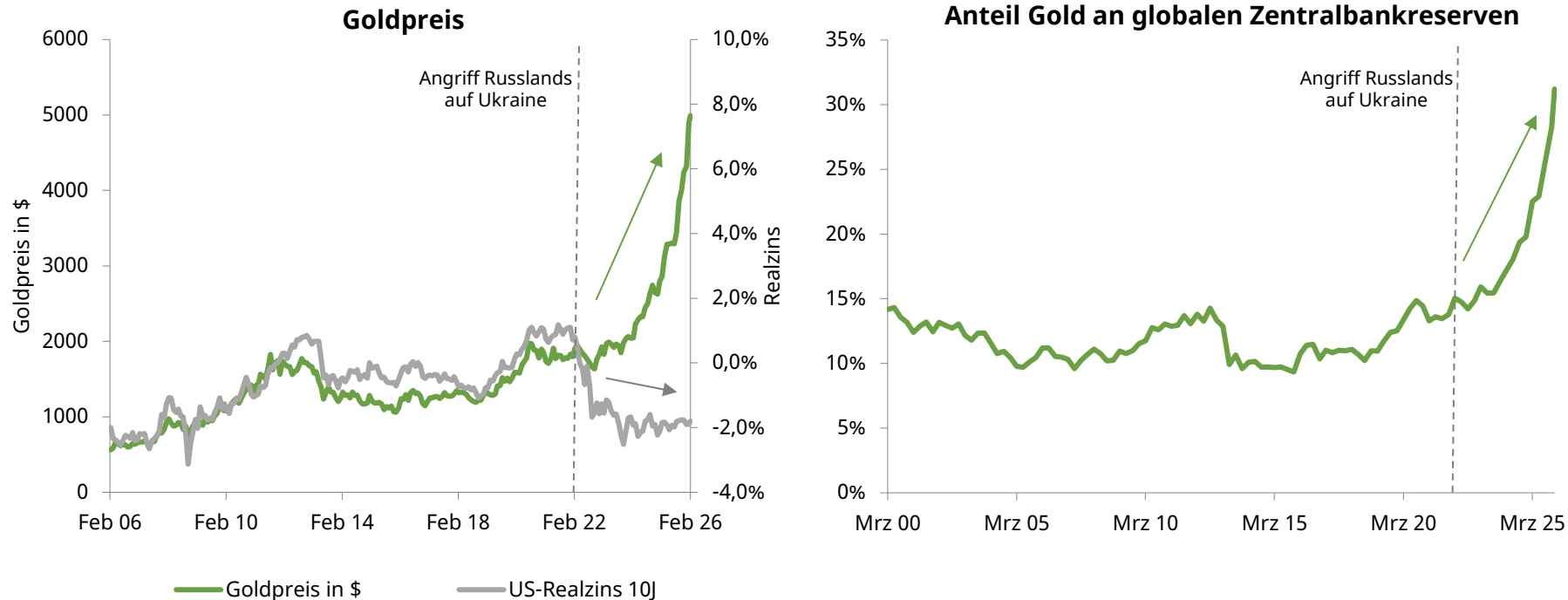


- Der **von US-Präsident Trump nominierte Kevin Warsh** wird voraussichtlich ab Mai die Führung der US-Notenbank übernehmen. Der ehemalige Fed-Gouverneur genießt den **Ruf eines unabhängigen Notenbankers**.
- An den **Kapitalmärkten** blieb eine **signifikante Reaktion auf die Entscheidung aus**. Derzeit sind für das Jahr 2026 **zwei Zinssenkungen der Fed eingepreist**, während für die **EZB keine Zinssenkung** erwartet wird.

Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 13.02.2026.

Die Goldrally deutet auf Zunahme der allgemeinen Unsicherheit hin

Entwicklung Goldpreis und Zentralbankreserven

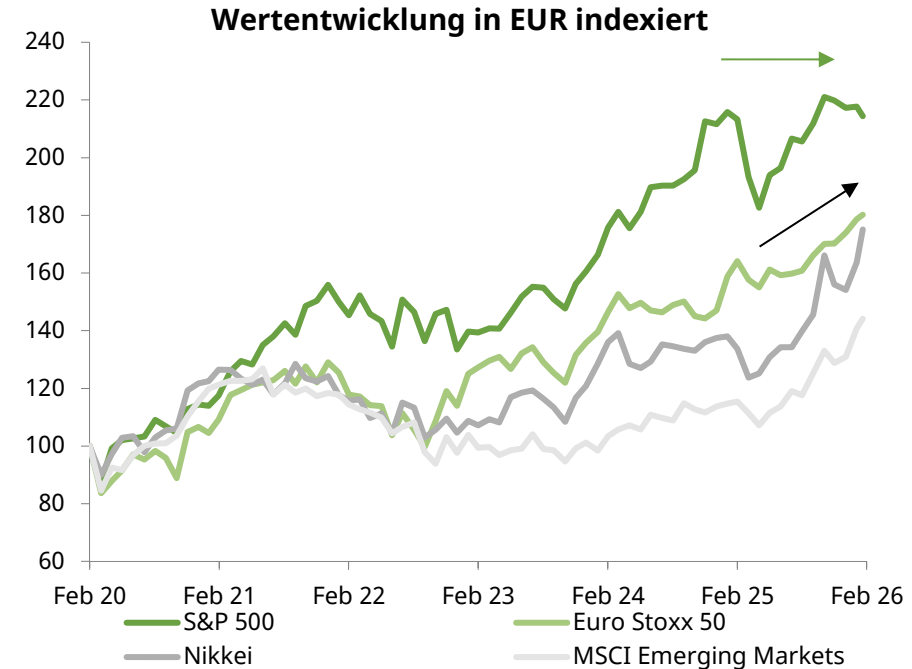
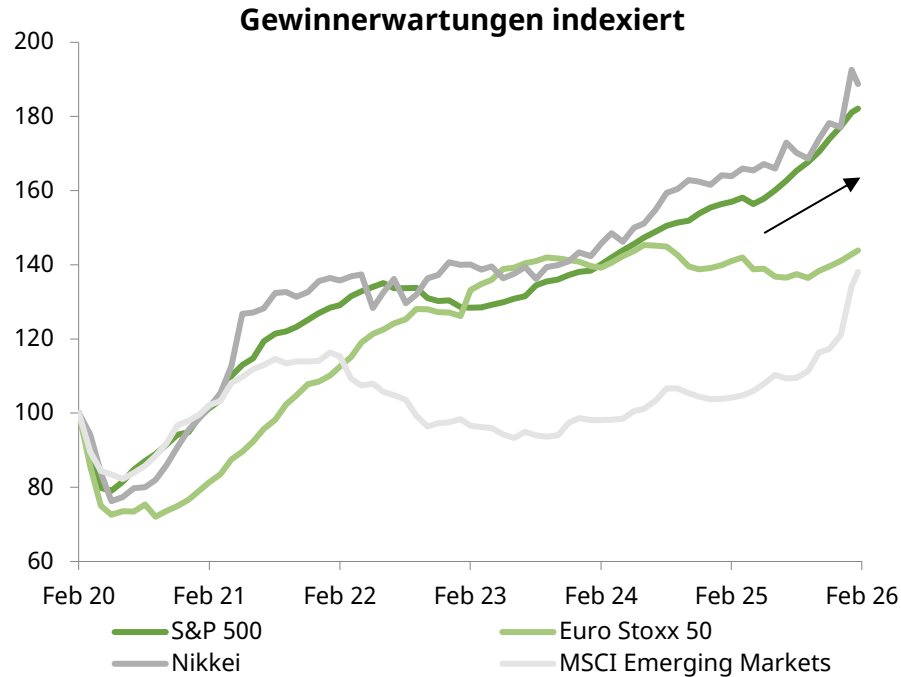


- Der **Goldpreis** ist insbesondere **seit 2022 extrem gestiegen**. Ein solcher Preiszuwachs lässt sich nicht allein durch Zins- oder Währungseffekte erklären.
- Die **aktuelle Goldrally** dürfte vor allem auf **strukturelle Zentralbankkäufe** und erhöhte **geopolitische Unsicherheit** zurückzuführen sein. Kurzfristig können zudem **spekulative Positionierungen** und Investmentflüsse die Bewegung verstärken.

Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 13.02.2026.

Die Gewinnerwartungen und Marktdynamik an den Aktienmärkten bleiben positiv

Entwicklung Aktienmarkt und Gewinnerwartungen

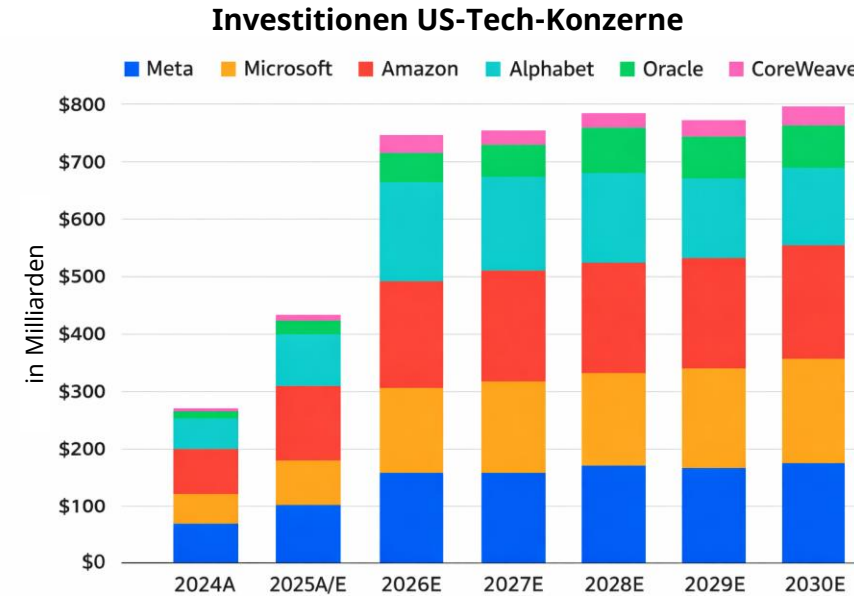
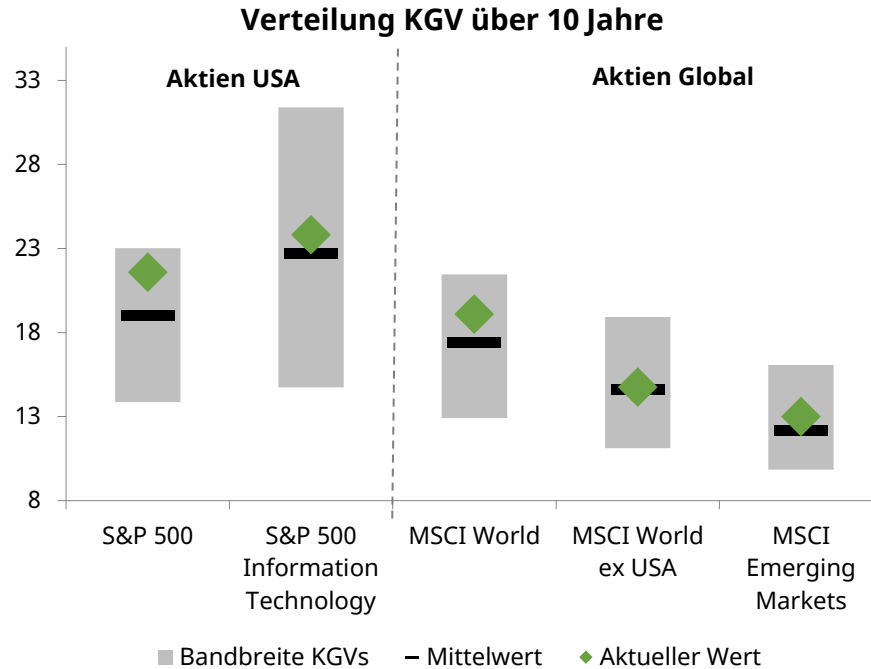


- Während die USA weiterhin höhere Wachstumsraten aufweisen, **profitiert der Aktienmarkt in Europa** von einer **Kombination aus Wachstum, stabilen Zinsen, hohen Margen** und **moderaten Bewertungen**.
- Investoren sehen daher **Nachholbedarf bei europäischen zyklischen Werten** wie Banken, Finanzdienstleistern und der Industrie. Zudem dürften die Sonderfaktoren Rüstung und Infrastruktur den europäischen Aktienmarkt weiter vorantreiben.

Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 13.02.2026. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Ein Risiko für den Aktienmarkt bleiben die hohen Bewertungen in den USA und steigenden Capex im Technologiesektor

Bewertung Aktienmarkt (KGV) und Investitionen US-Tech-Konzerne



- Trotz der **Rückläufe des Kurs-Gewinn-Verhältnis** bei **amerikanischen Technologieaktien** bleibt das **allgemeine Bewertungsniveau am US-Aktienmarkt** hoch.
- Die **Investitionen** der großen **US-Tech-Konzerne** sind **deutlich gestiegen** und dürften hoch bleiben. Sollten die **erwarteten Gewinne** ausbleiben, drohen **spürbare Marktreaktionen**.

Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Stichtag: 20.02.2026.

Der ökonomische Ausblick für 2026 bleibt insgesamt positiv; Risiken bestehen jedoch weiterhin in der geopolitischen Lage sowie in den hohen Bewertungen am Aktienmarkt

Fazit

- Die **globale Konjunktur** zeigt sich weiterhin **robust**. Eine **expansive Fiskalpolitik** sowie **Steuersenkungen** in den USA dürften der **Weltwirtschaft auch 2026 zusätzlichen Rückenwind** verleihen.
- Die **Inflation scheint weitgehend unter Kontrolle**: In der Eurozone liegt sie nahe dem Zielwert von 2 %, in den USA nur leicht darüber.
- Die **Midterm-Wahlen** sowie die Reaktionen der **Kapitalmärkte** könnten tendenziell **disziplinierend auf die Politik der US-Regierung** wirken.
- Risiken bleiben **geopolitische Spannungen** sowie mögliche **Korrekturen an den Kapitalmärkten**, die das Börsensentiment belasten könnten.
- Im **Falle einer konjunkturellen Abschwächung** verfügen die großen **Zentralbanken** wieder über **Spielraum für Zinssenkungen**.

Agenda

1. Reimann Investors
2. Welt im Wandel: Märkte, Konjunktur und Perspektiven 2026
- 3. Reimann Investors Vermögensmandat**

Nach dem sehr guten Jahr 2024, war das 2025 schwierig und von einigen negativen Einflüssen geprägt. Nach einigen Veränderungen im Portfolio, konnten wir die Nachteile kompensieren und hatten einen sehr positiven Start ins Jahr 2026

Entwicklung des Vermögensmandat I – positive und negative Einflüsse



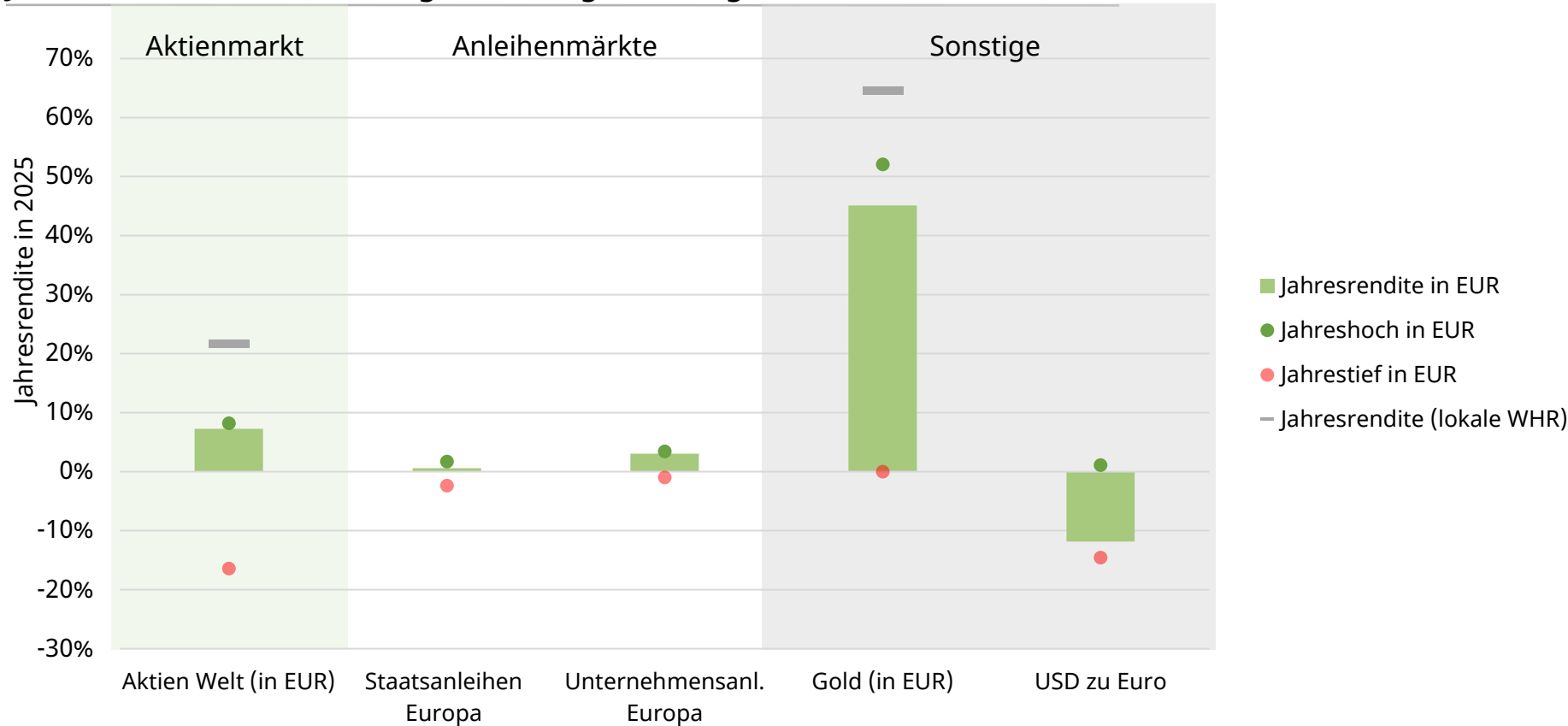
Quelle: Bloomberg, Zeitraum 30.09.2024 bis 20.02.2026

*Wertentwicklung in EUR inkl. Dividenden und Ausschüttungen und Kosten. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Wertentwicklung des Vermögensmandat I über einen Zeitraum von 5 Jahren ist einer der folgenden Folien dargestellt.

Die Aktienmärkte korrigierten im erst Halbjahr deutlich und konnten sich im Jahresverlauf erholen. Der USD wertete gegenüber dem Euro deutlich ab

Jahresrendite 2025: Einordnung der wichtigsten Anlageklassen

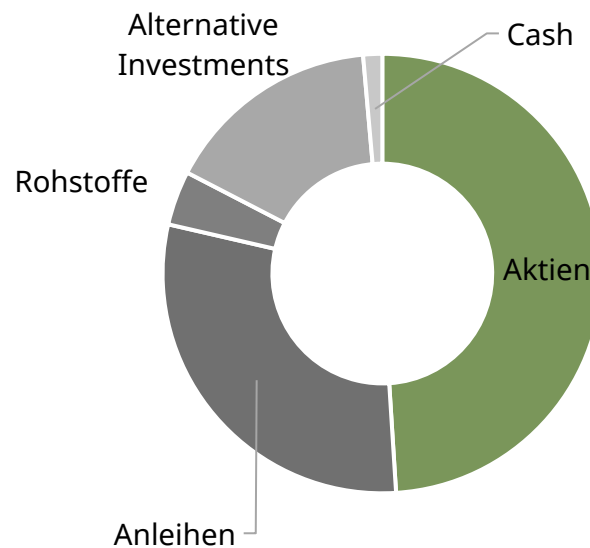
Stichtag: 31.12.2025



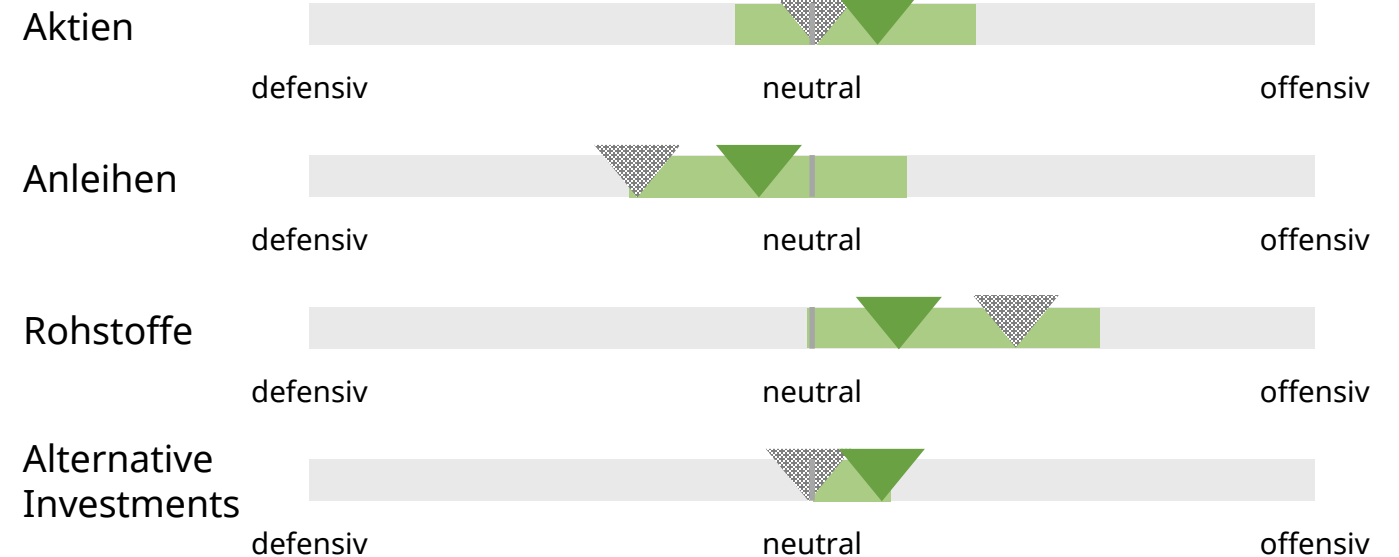
Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Folgende Indizes wurde zur Berechnung der Darstellung herangezogen: Aktien Welt = MSCI World Total Return, Staatsanleihen Europa = Iboxx Eurozone Government Bonds, Unternehmensanleihen Europa = Iboxx liquid Corporate Bonds Large Cap. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Wertentwicklung der o.g. Indizes über einen Zeitraum von 5 Jahren ist im Anhang dargestellt.

Das Portfolio wurde die letzten Monate besonders bei Aktien und Rohstoffe (Gold) aktiv gesteuert

Portfoliostruktur nach Anlageklassen
(Vermögensmandat I)



Auslastung defensiv vs. offensiv nach Assetklassen im RI Vermögensmandat I



Stichtag: 06.11.2025



Bandbreite zwischen
den Stichtagen



Stichtag: 20.02.2026

Welche Veränderungen gab es in den Assetklassen und welche Akzente setzen wir im Portfolio

4. Alternative Investments:

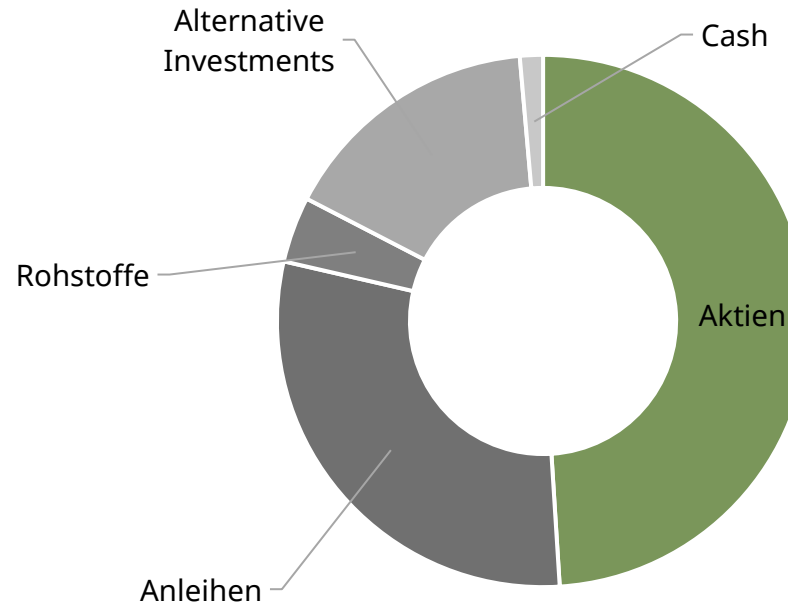
Den Anteil der liquiden alternativen Investments haben wir **konstant gehalten**. Aktuell überprüfen wir Strategien und tauschen diese aus.

3. Rohstoffe:

Die Positionierung in **Gold** hat sich durch die starke Kursentwicklung vergrößert. Wenige Stunden vor der Korrektur, haben wir die Position **reduziert**. Eine weitere Reduktion wurde vorletzte Woche umgesetzt.

2. Anleihen:

Im Segment der Anleihen haben wir keine maßgeblichen Änderungen vorgenommen.



1. Aktien:

Die relative Übergewichtung in Japan und Emerging Markets wurde beibehalten, Europa wurde zu Lasten USA aufgestockt.

Die **Aktienquote** haben wir neun Mal **taktisch erhöht und reduziert**, bei gleichzeitiger **Risikokontrolle**.

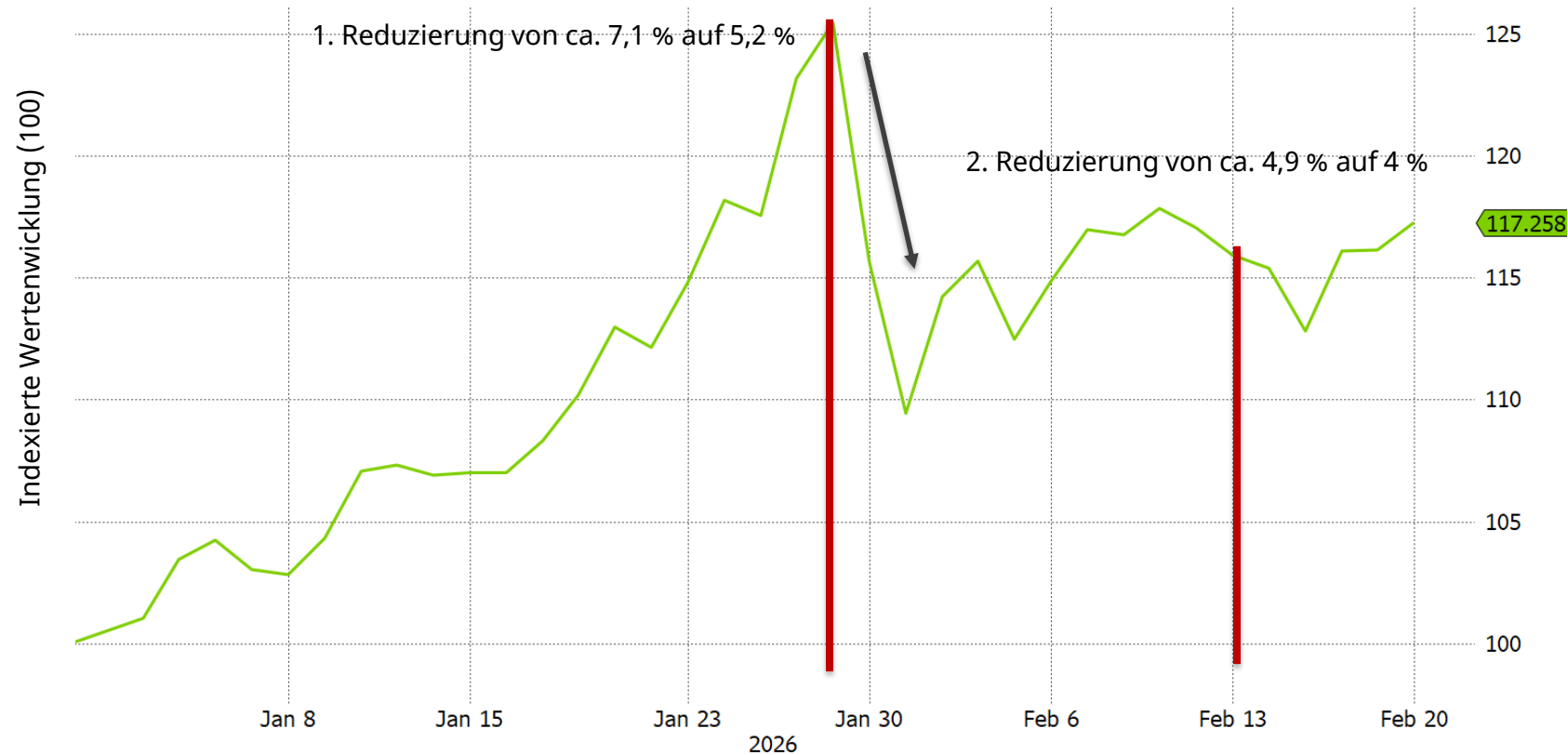
Sonstiges:

Die Währungssicherung auf den USD haben wir weiter aufgestockt.

Gold ist eine strategische Position, welche durch die starke Entwicklung der letzten zwei Jahre mehr Gewicht im Portfolio bekommen hat. Zuletzt haben wir die Gewichtung rebalanciert

Gold-ETF (Xtrackers Physical Gold EUR) in 2026

Stichtag: 20.02.2026

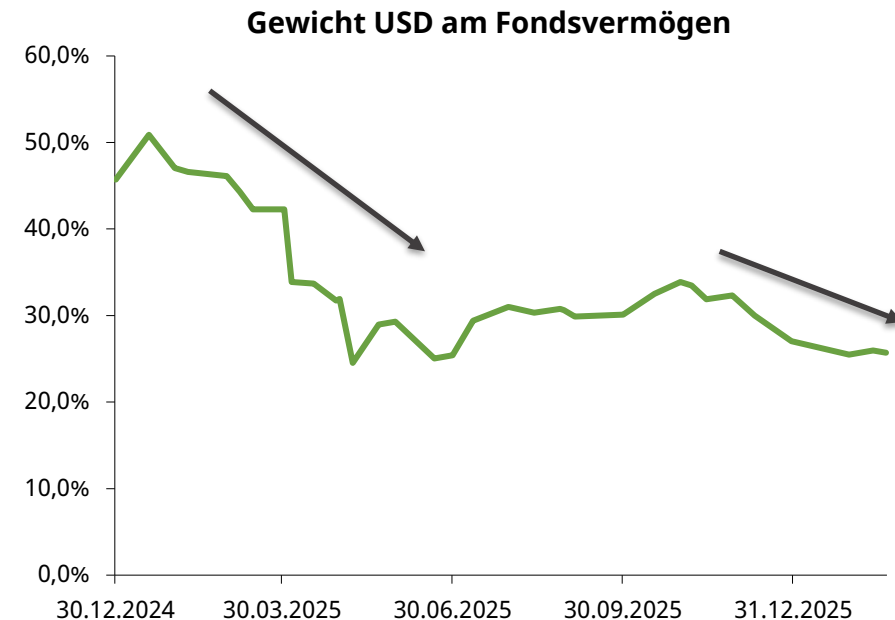
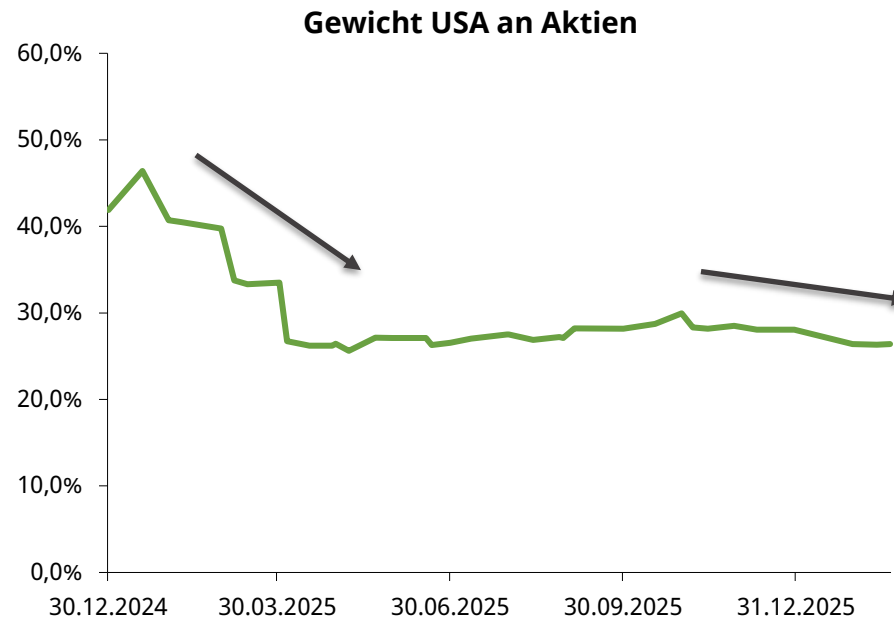


Quelle: Bloomberg, Zeitraum 31.12.2025 bis 20.02.2026

Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Die Gewichtung in US-Aktien wurde deutlich reduziert, damit auch die Gewichtung im USD-Dollar

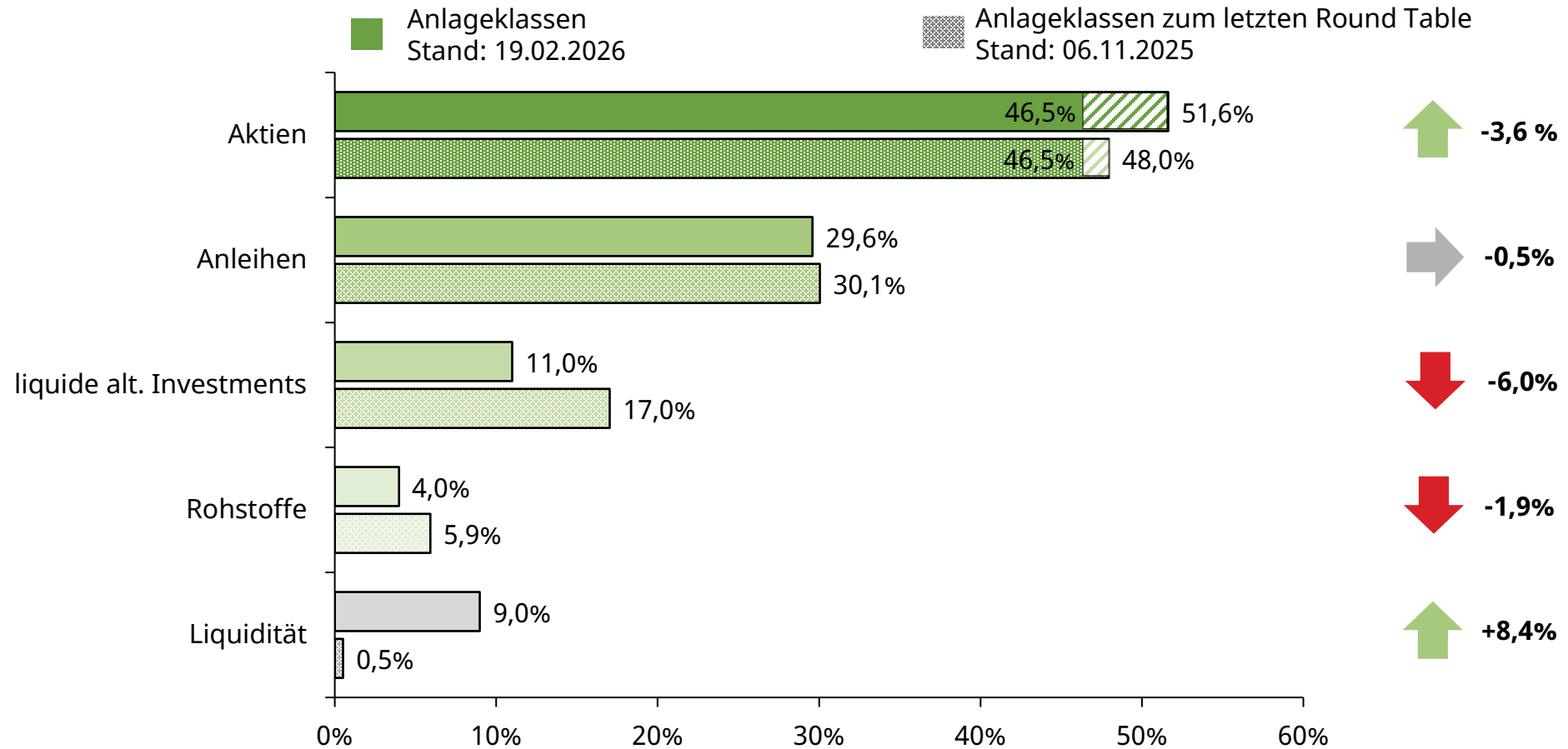
Anteile am Fondsvermögen



Quelle: Bloomberg und Reimann Investors, Zeitraum 30.12.2024 bis 12.02.2026

Die Aktienquote beträgt zum Stichtag 52 %, die Anleihenquote 30 % und die Quote der liquiden alternativen Investments 11 %

Anlagenklassenverteilung RI Vermögensmandat I

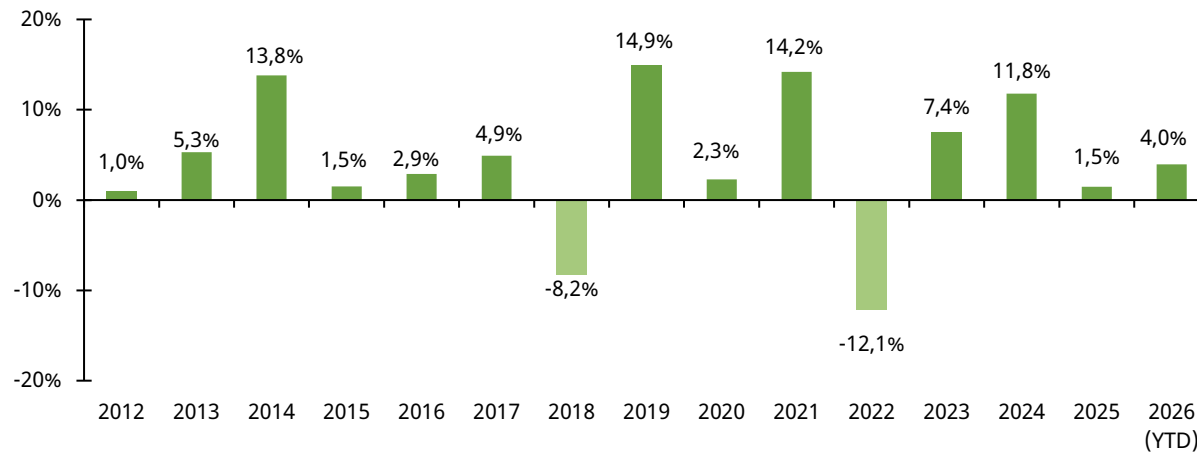
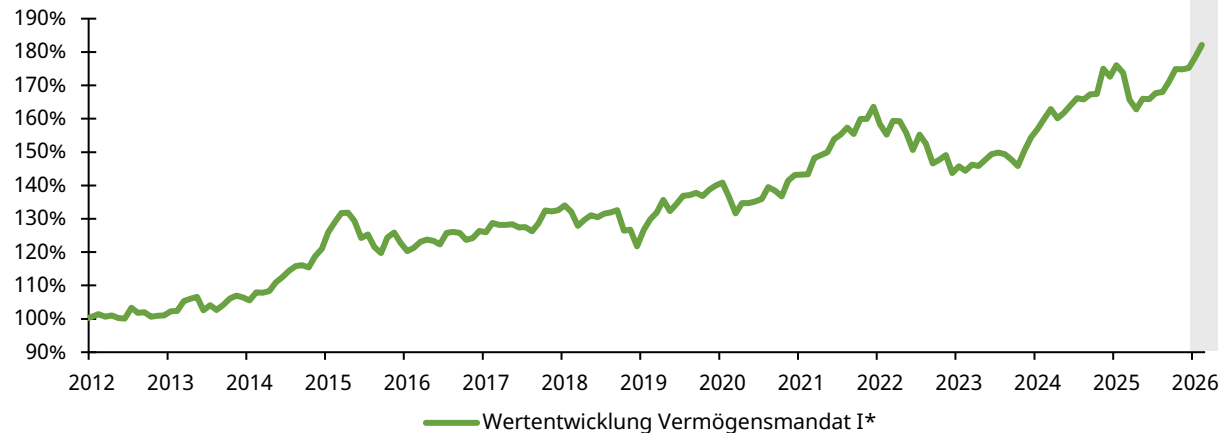


Quelle: Reimann Investors und Bloomberg

Nach der Korrektur im März/April 2025 notiert das Vermögensmandat I nahe seiner Allzeithochs

Wertentwicklung* RI Vermögensmandat I

Stichtag: 20.02.2026



- Der Start ins Jahr 2026 war mit 4 % sehr positiv und neue Allzeithochs wurden erreicht.
- Die **langfristige Wertentwicklung** seit 2012 befindet sich weiterhin in einem **Aufwärtstrend**. In diesem Zeitraum erwirtschaftete das **Vermögensmandat I** einen **Wertzuwachs** in Höhe von **82 %**.
- Die Wertentwicklungen für **einzelne Jahre** sind unten dargestellt.

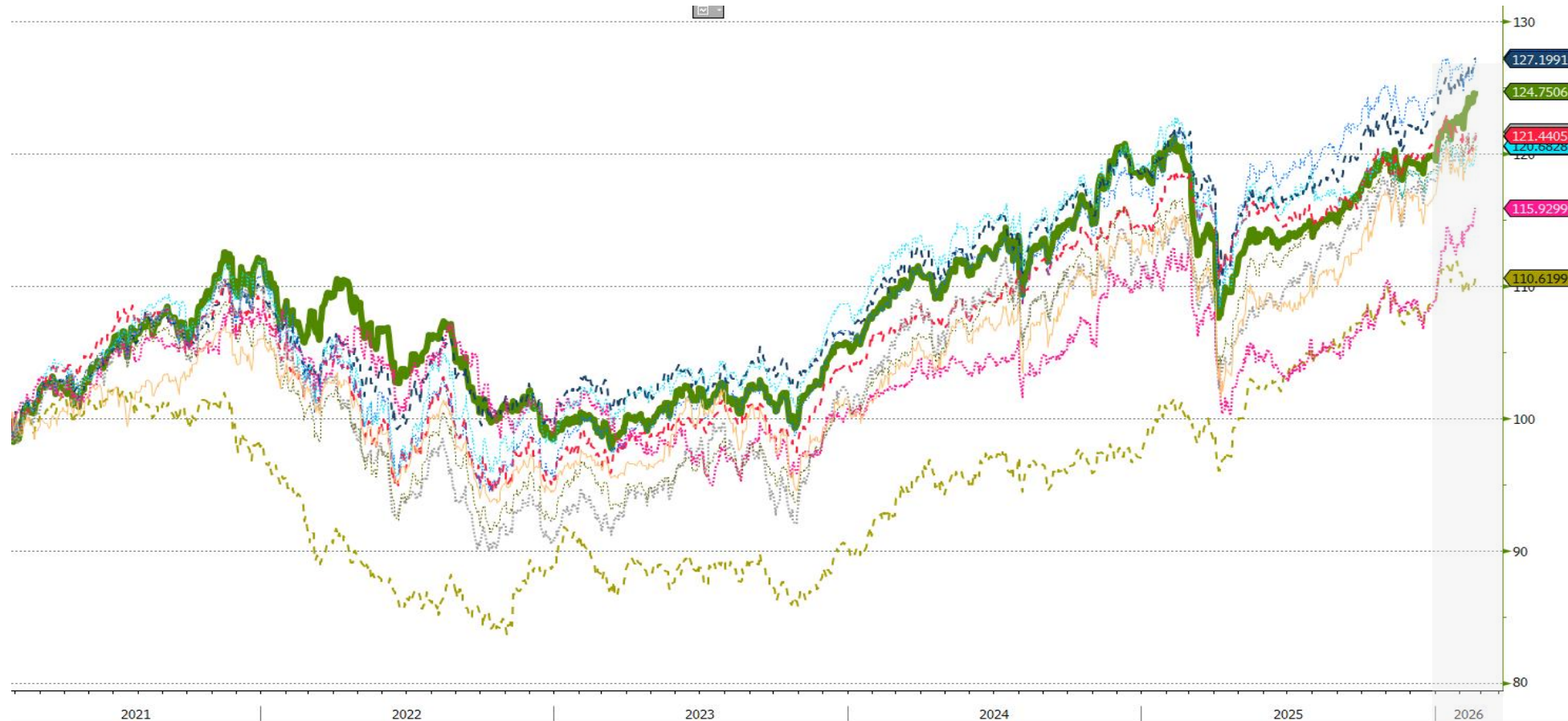
Quelle: Reimann Investors und Bloomberg

*Wertentwicklung in EUR inkl. Dividenden und Ausschüttungen. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Seit 2020 hat sich das RI Vermögensmandat I in verschiedenen Marktzyklen im Vergleich zur Vergleichsgruppe als konkurrenzfähig erwiesen

RI Vermögensmandat I vs. Mischfonds ausgewogen global** – 5 Jahre

Stichtag: 20.02.2026



Quelle: Bloomberg, Zeitraum 20.02.2021 bis 20.02.2026

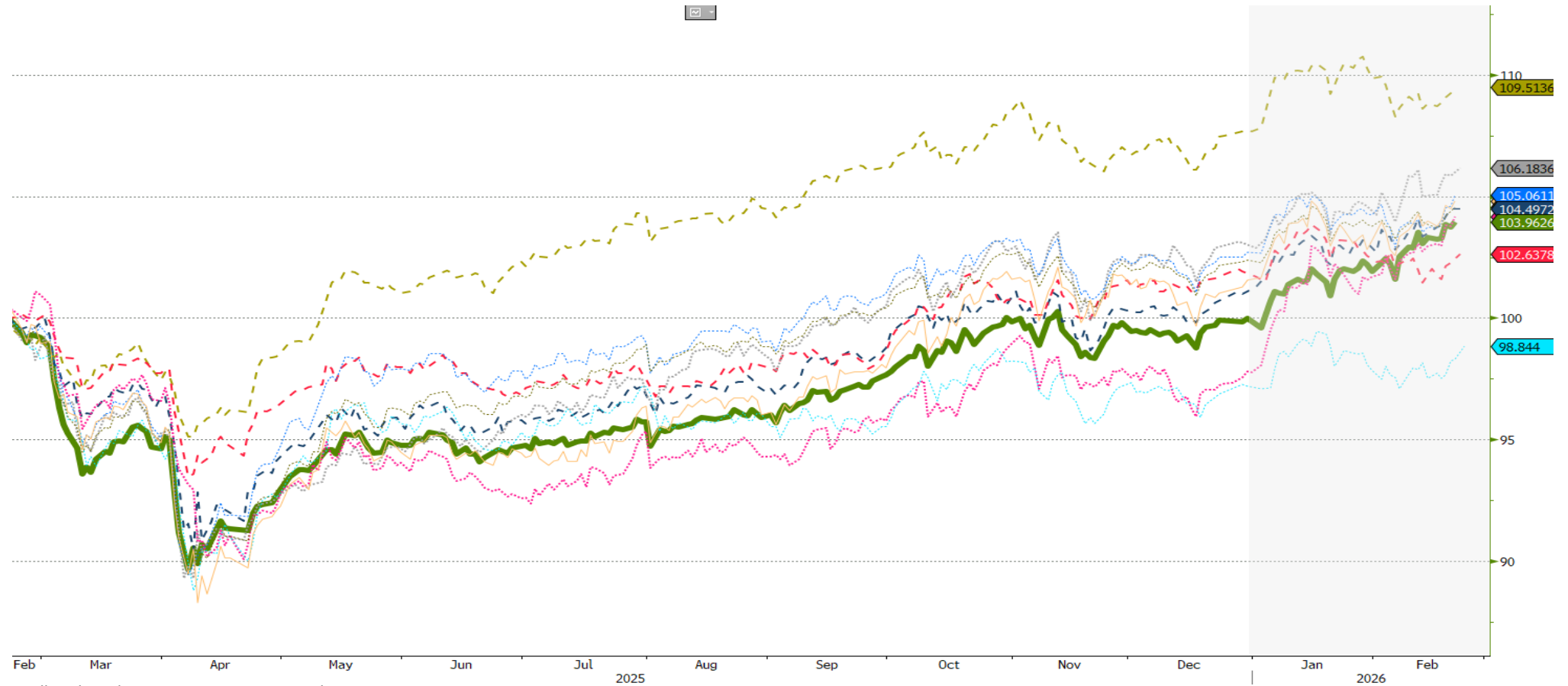
*Wertentwicklung in EUR inkl. Dividenden und Ausschüttungen und Kosten. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

** Die Vergleichsgruppe besteht aus Mischfonds mit einem ähnlichen Chance-/Risiko-Profil wie dem des Vermögensmandates I (50 % Aktien / 50 % Renten).

In den letzten Monaten erholte sich das Vermögensmandat I, konnte Anschluss zur Vergleichsgruppe finden und zuletzt ein neues Allzeithoch erreichen

RI Vermögensmandat I vs. Mischfonds ausgewogen global** – 1 Jahr

Stichtag: 20.02.2026



Quelle: Bloomberg, Zeitraum 20.02.2025 bis 20.02.2026

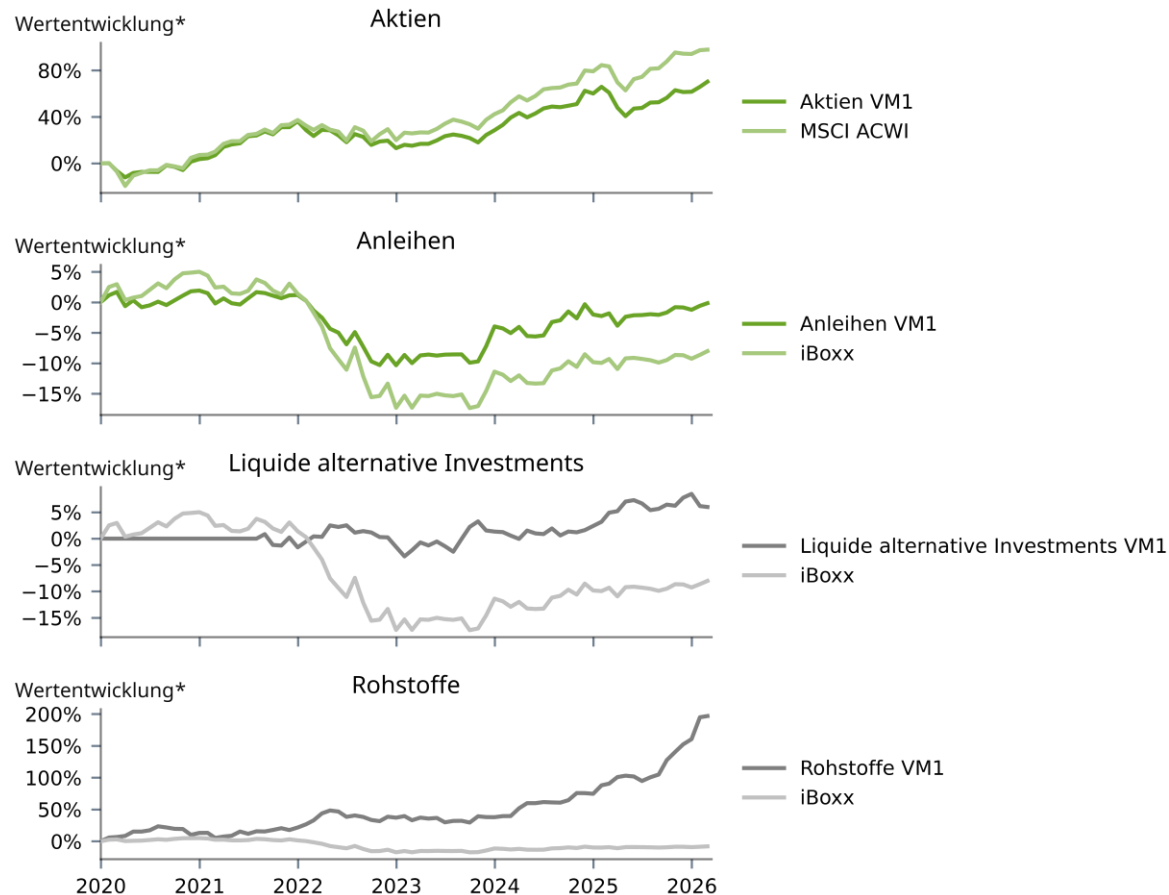
*Wertentwicklung in EUR inkl. Dividenden und Ausschüttungen und Kosten. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

** Die Vergleichsgruppe besteht aus Mischfonds mit einem ähnlichen Chance-/Risiko-Profil wie dem des Vermögensmandates I (50 % Aktien / 50 % Renten).

Mehrere Assetklassen haben ihre jeweilige Benchmark über mehrere Marktzyklen deutlich übertroffen

Stichtag: 20.02.2026

Wertentwicklung* der einzelnen Assetklassen**



Quelle: Reimann Investors und Bloomberg

*normalisierte Wertentwicklung seit Auflage der Strategie. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Wir vergleichen liquide alternative Investments und Rohstoffe/Edelmetalle mit Anleihen (iBoxx), da diese i. d. R. sonst investiert wären.

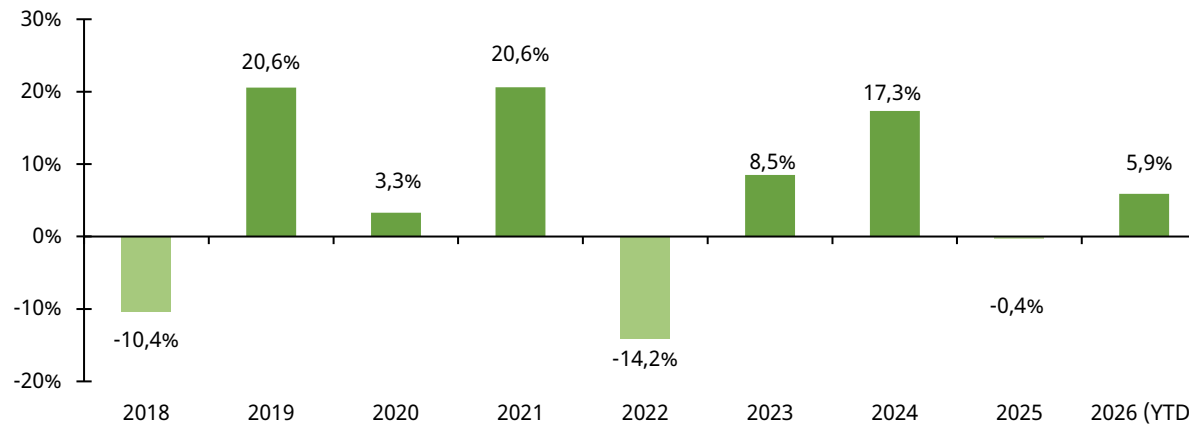
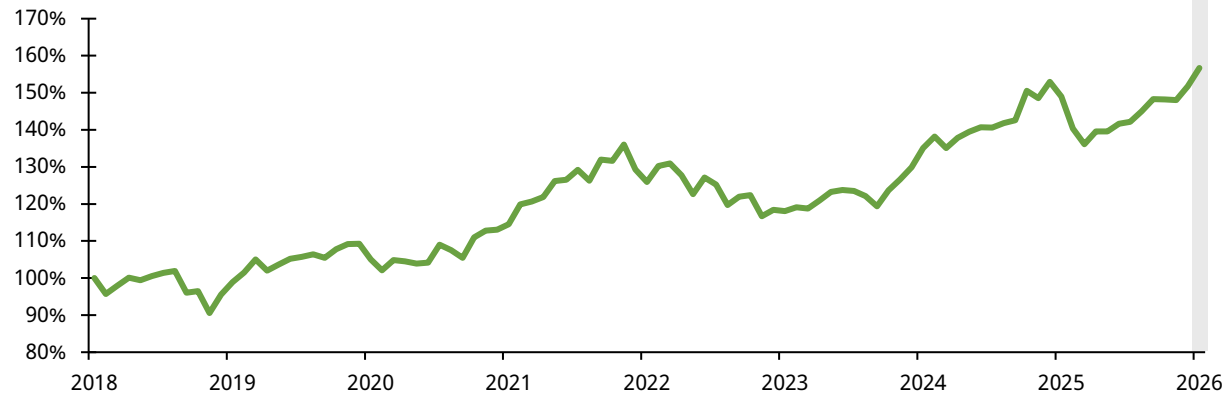
** Zu Zeitpunkten in der eine Assetklasse nicht investiert war, ist ihre Rendite als 0% dargestellt.

- Im **Bereich der Aktien** hat sich der **Abstand** zum MSCI AC World in den letzten Monaten **verringert**, da die von uns selektierten Aktien sich stärker entwickelt haben.
- Unsere **Anleihen** haben ihre Benchmark **seit Anfang 2020 deutlich übertroffen**.
- Unsere **liquiden alternativen Investments und Rohstoffe/Edelmetalle** haben **positiv** zur **Diversifikation** beigetragen und haben **seit Anfang 2020** verglichen zu **europäischen Staatsanleihen** eine **deutlich höhere Rendite** erzielt.

Nach der Korrektur im März/April 2025 notiert das Vermögensmandat II nahe seiner Allzeithochs

Wertentwicklung* RI Vermögensmandat II

Stichtag: 20.02.2026



- Der Start ins Jahr 2026 war mit 5,9 % sehr positiv und neue Allzeithochs wurden erreicht.
- Die langfristige **Wertentwicklung seit 2018** befindet sich weiterhin in einem **Aufwärtstrend**. In diesem Zeitraum erwirtschaftete das **Vermögensmandat II** einen **Wertzuwachs** in Höhe von 57 %.
- Die Wertentwicklungen für **einzelne Jahre** sind unten dargestellt.

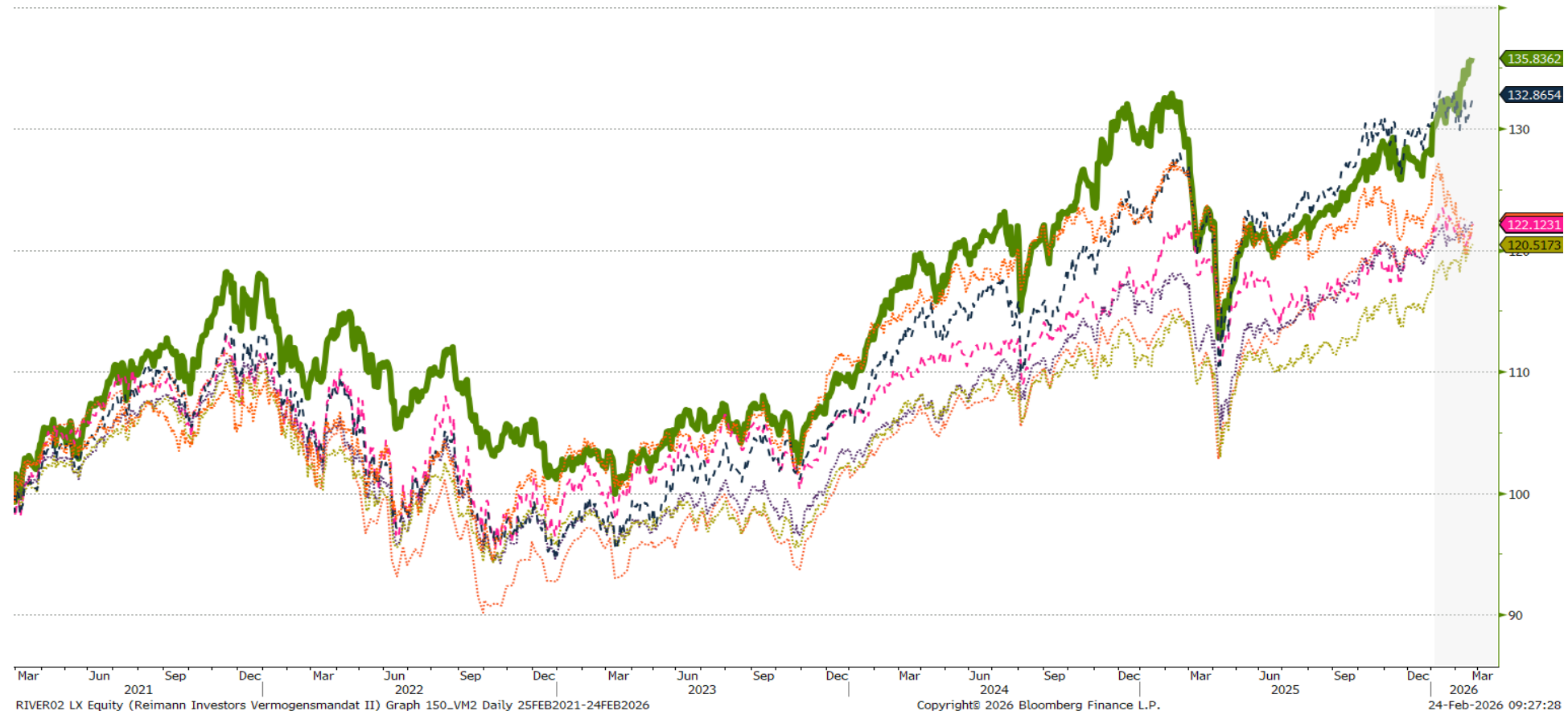
Quelle: Reimann Investors und Bloomberg

*Wertentwicklung in EUR inkl. Dividenden und Ausschüttungen. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Die letzten 5 Jahre hat sich das RI Vermögensmandat II in verschiedenen Marktzyklen im Vergleich zur Vergleichsgruppe als konkurrenzfähig erwiesen

RI Vermögensmandat II vs. Mischfonds wachstumsorientiert global** – 5 Jahre

Stichtag: 20.02.2026



Quelle: Bloomberg, Zeitraum 20.02.2021 bis 20.02.2026

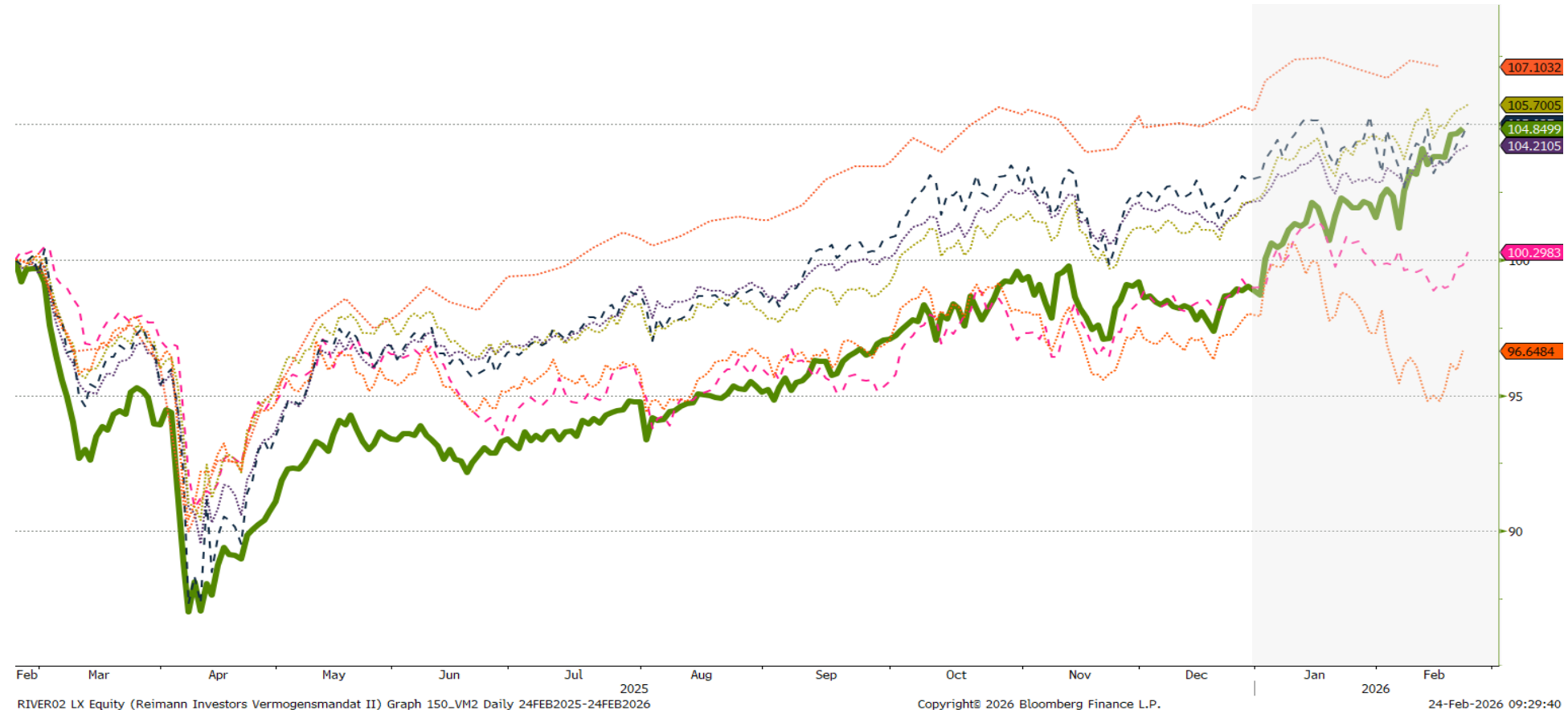
*Wertentwicklung in EUR inkl. Dividenden und Ausschüttungen und Kosten. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

** Die Vergleichsgruppe besteht aus Mischfonds mit einem ähnlichen Chance-/Risiko-Profil wie dem des Vermögensmandates II (70 % Aktien / 30 % Renten).

In den letzten Monaten erholte sich das Vermögensmandat I, konnte Anschluss zur Vergleichsgruppe finden und zuletzt ein neues Allzeithoch erreichen

RI Vermögensmandat II vs. Mischfonds wachstumsorientiert global** – 1 Jahr

Stichtag: 20.02.2026



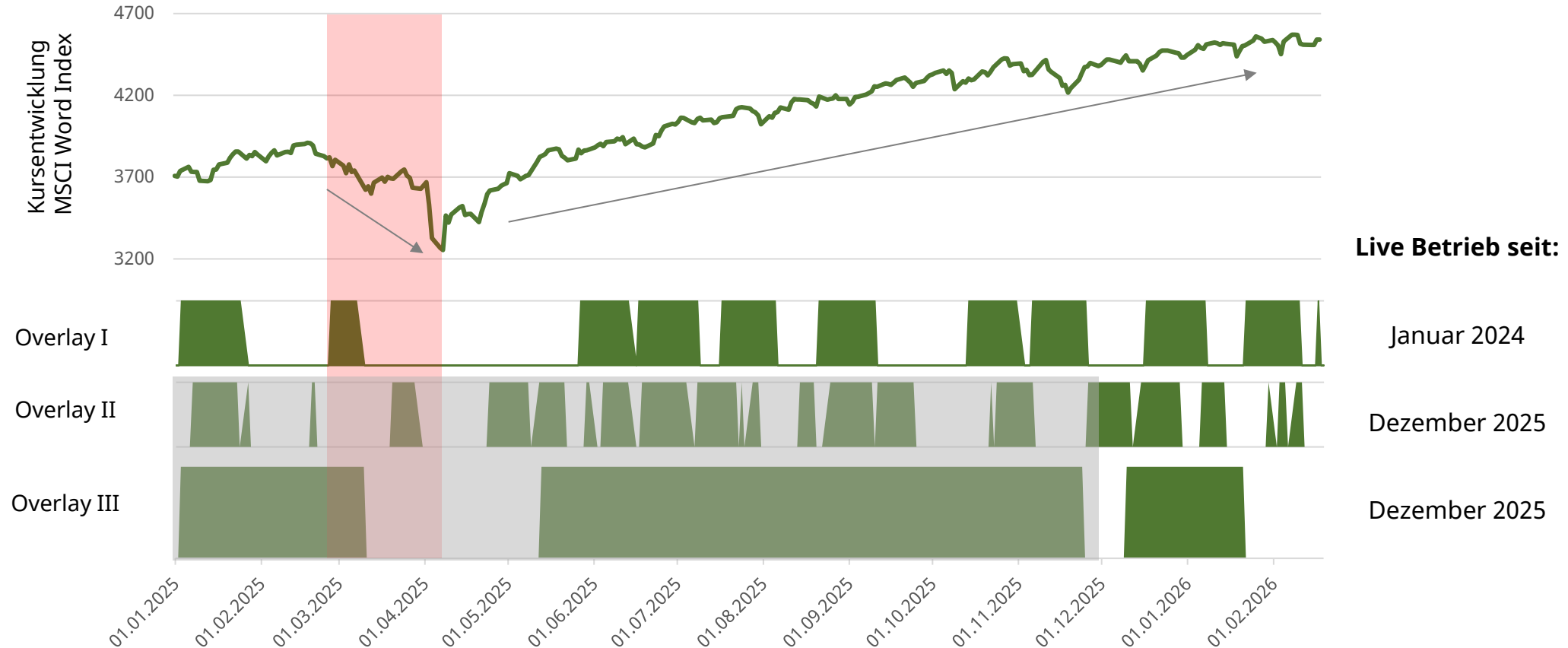
Quelle: Bloomberg, Zeitraum 20.02.2025 bis 20.02.2026

*Wertentwicklung in EUR inkl. Dividenden und Ausschüttungen und Kosten. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

** Die Vergleichsgruppe besteht aus Mischfonds mit einem ähnlichen Chance-/Risiko-Profil wie dem des Vermögensmandates II (70 % Aktien / 30 % Renten).

Weiterentwicklung der Overlay-Strategien zur aktiveren Steuerung der Aktienquote. Seit Dezember letzten Jahres haben wir zwei weitere Overlays im Live Betrieb

Beispiel: Signale für die Steuerung der Aktienquote anhand Phasen des globalen Aktienmarktes



Quelle: Bloomberg, Zeitraum 01.01.2025 bis 18.02.2026

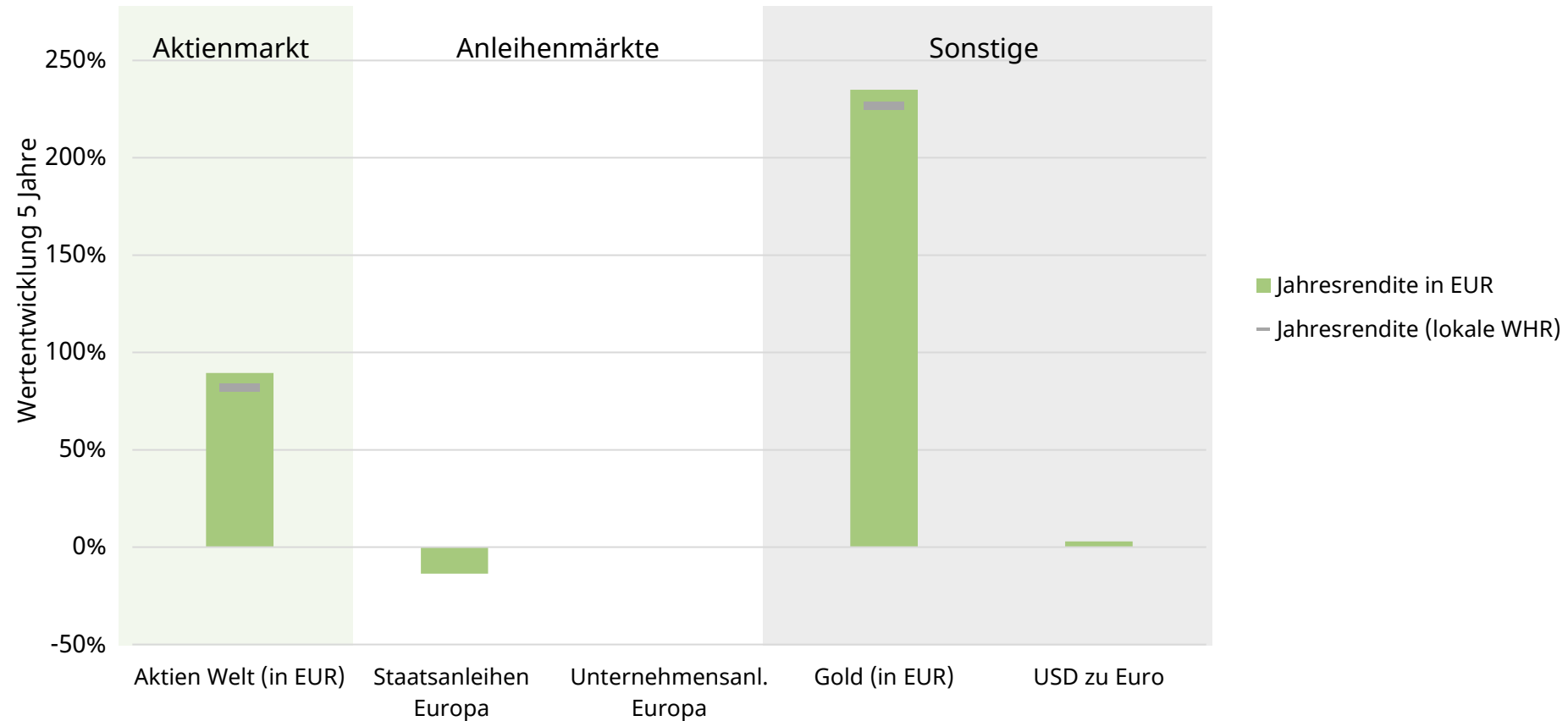
Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die finale Entscheidung der Umsetzung von Overlay-Signalen entscheidet das Investmentkomitee.

Fazit

- **Gold** bleibt ein **strategisches** Investment im Portfolio. Die Goldposition wurde taktisch leicht reduziert. Eine weitere Korrektur sehen wir aktuell als potenzielle Chance, die Gold-Allokation wieder zu erhöhen
- **Weiterentwicklungen**/Optimierungen zeigen bereits erste messbar **positive Beiträge**
- Wir erwarten, künftig **besser vorbereitet** zu sein auf **kurzfristige Korrekturen** wie 2025. Länger andauernde (mehrmonatige) Korrekturphasen sollten wir – analog zur Erfahrung aus der Vergangenheit (z. B. 2022) – weiterhin gut managen können
- **Positive Nachholeffekt** aus der **Aktienselektion** und Rückkehr zur **Stärke durch Diversifikation** zeigen sich in einem positiven Jahresstart, besonders gegenüber der Vergleichsgruppe

Anhang: 5-Jahres-Performance Anlageklassen

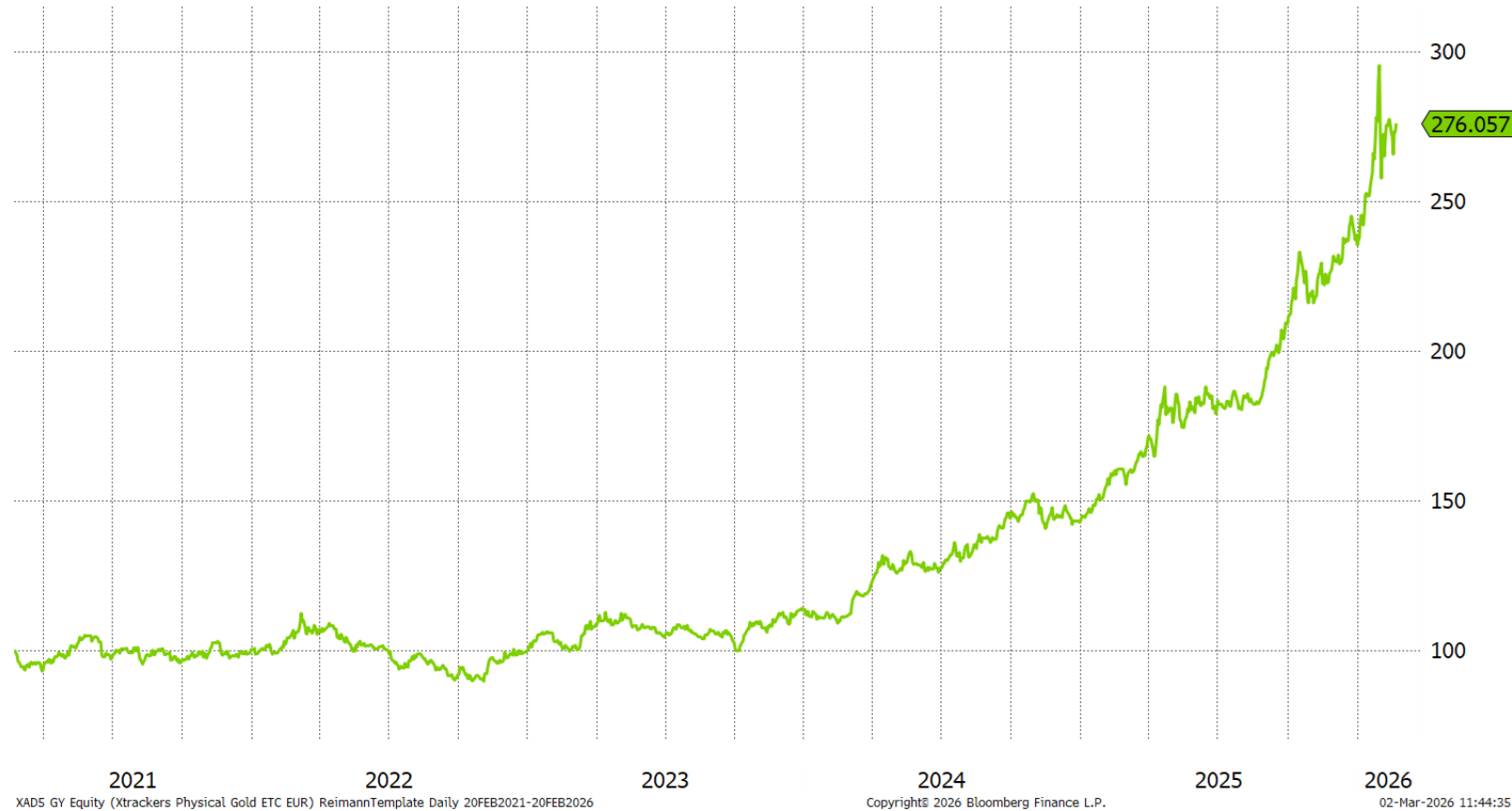
Stichtag: 31.12.2025



Quelle: Reimann Investors und Bloomberg, Folgende Indizes wurde zur Berechnung der Darstellung herangezogen: Aktien Welt = MSCI World Total Return, Staatsanleihen Europa = Iboxx Eurozone Government Bonds, Unternehmensanleihen Europa = Iboxx liquid Corporate Bonds Large Cap. Die o.g. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Anhang: 5-Jahres-Performance Gold

Stichtag: 20.02.2026



Quelle: Reimann Investors und Bloomberg. Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Disclaimer (1/3)

Rechtliche Hinweise

Verantwortlichkeit	Impressum	Impressum	Gesetzliche Vertretungsberechtigte	Handelsregister-eintragung
Verantwortlich für den dargestellten Prozess ist das Asset-Management des Sondervermögens Reimann Investors Vermögensmandat, nicht die Reimann Investors Vermögensbetreuung GmbH.	Anschrift: Reimann Investors Vermögensbetreuung GmbH Rindermarkt 7 80331 München Deutschland Telefon: +49 (0)89 693 96 42-0 Telefax: +49 (0)89 693 96 42-69	E-Mail: vermoegensbetreuung@reimann-investors.com Internet: www.reimann-investors.com	Geschäftsführung: Christiane Löberbauer Alexander Spreer Zuständige Aufsichtsbehörde Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) Graurheindorfer Straße 108 53117 Bonn Deutschland und Marie-Curie-Straße 24-28, 60435 Frankfurt	Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München Handelsregisternummer: HRB 241536

Disclaimer (2/3)

Rechtliche Hinweise

Aussagen zu den enthaltenen Informationen

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden sorgfältig ausgewählt und geprüft. Eine Gewähr für die Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen kann dennoch nicht gegeben werden. Es wird daher keine Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalt übernommen. Denn dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der/des Verfasser/s zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlage wieder. Im Dokument zum Ausdruck gebrachte Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Das Dokument ersetzt somit keine sorgfältige Beratung durch einen kompetenten Berater. Der Inhalt dieses Dokumentes stellt weder eine Anlageempfehlung noch eine Einladung/Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von den hier genannten Anlageklassen (Aktien, Rohstoffwerte, Anleihen usw.), Branchen (Gesundheitswesen, Technologiebranche etc.), Einzeltiteln oder Produkten dar; dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und sein Inhalt unterliegt keinem Verbot des Handels im Anschluss an seine Verbreitung. Allein maßgebliche Rechtsgrundlage für den Kauf oder Verkauf der dargestellten Anlageklassen, -branchen und -produkte sind die jeweiligen Verkaufsunterlagen für die betreffenden Anlagen (z. B. bei Investmentfonds der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Jahresbericht sowie – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht).

Disclaimer (3/3)

Rechtliche Hinweise

Aussagen zu den enthaltenen Informationen

Die Verkaufsunterlagen für die von der Reimann Investors Vermögensbetreuung GmbH vermittelten Investmentfonds sind kostenlos über die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft oder bei der Reimann Investors Vermögensbetreuung GmbH über die nachstehend angegebenen Kommunikationswege in deutscher Sprache erhältlich:

Reimann Investors Vermögensbetreuung GmbH

Rindermarkt 7

80331 München

Telefon: +49(0)89 693 96 42-0

Telefax: +49(0)89 693 96 42-69

E-Mail: vermoegensbetreuung@reimann-investors.com

Einige der in dem Dokument genannten Anlagesegmente weisen eine erhöhte Volatilität auf, d. h. die Preise für solche Vermögensanlagen können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Auch eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist daher kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige positive Wertentwicklung. Ebenso wenig sind frühere Simulationen oder Prognosen ein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anleger erhalten daher unter Umständen nicht den investierten Betrag vollständig zurück. Dies kann bis zu einem Totalverlust des investierten Betrages reichen.