

Robuster Jahresstart trotz politischer Unsicherheiten

Von Matthias Jörss,
Vorstandsvorsitzender
bei der SALytic Invest AG



Köln, 06. Februar 2026 – Die internationalen Kapitalmärkte starteten insgesamt robust in das neue Jahr. Insbesondere die extremen Bewegungen an den Edelmetallmärkten verdeutlichten jedoch, dass auch 2026 ein anspruchsvolles Marktumfeld bleiben dürfte.

Aktienmärkte – Unterstützung durch Fiskal- und Geldpolitik

Trotz geopolitischer Spannungen und anhaltender handelspolitischer Unsicherheiten konnten die globalen Aktienmärkte im Januar weiter zulegen. Besonders gefragt waren Aktien aus den Emerging Markets, insbesondere aus Asien. Ungeachtet der zahlreichen Störfaktoren gehen wir davon aus, dass die globale Aktienhausse, wenn auch mit moderaterem Tempo, intakt bleibt und halten an unserer unveränderten Aktiengewichtung fest. Die sehr hohe Dispersion zwischen Gewinnern und Verlierern macht jedoch ein sehr aktives Management sowie eine kluge Selektion von Regionen, Sektoren und Einzeltiteln unerlässlich.

Edelmetalle – rekordhohe Volatilität

Nach einer erneut starken Aufwärtsbewegung kam es zum Monatsende zu kräftigen Gewinnmitnahmen bei Edelmetallen. Auslöser war die Nominierung eines neuen Fed-Chefs, anschließend wurde die Korrektur durch technische Faktoren verstärkt. Trotz der erhöhten Schwankungsintensität bleibt Gold ein zentraler Portfoliobaustein, da die strukturellen Treiber wie geopolitische Spannungen, anhaltende Zentralbankkäufe und Zweifel an der Unabhängigkeit der US-Notenbank unverändert fortbestehen.

Anleihenmärkte – Unternehmensanleihen weiterhin attraktiv

Trotz niedriger Risikoaufschläge erachten wir Unternehmensanleihen weiterhin als attraktiver als Staatsanleihen, da wir keine deutliche Ausweitung der Spreads erwarten. Ein selektiver Fokus auf Bonität und Laufzeiten bleibt entscheidend.

Ausblick – Konstruktives Umfeld mit erhöhten Schwankungen

Insgesamt sehen wir weiterhin ein grundsätzlich konstruktives Marktumfeld. Geld- und fiskalpolitische Impulse stützen die Märkte, während hohe Bewertungen und politische Risiken das Aufwärtspotenzial begrenzen. Temporäre Rücksetzer bleiben daher Teil des Marktbildes, ändern jedoch nichts an unserem insgesamt ausgewogenen und risikobewussten Positionierungsansatz.



Folgen Sie uns auf [LinkedIn](#)

Über SALytic Invest

Die SALytic Invest AG, gegründet im Jahr 2011, ist ein deutscher Vermögensverwalter mit Sitz in Köln. Zu den Kunden zählen Unternehmerfamilien, vermögende Privatpersonen, Stiftungen, Versorgungswerke und institutionelle Anleger. Das sehr aktive Portfoliomanagement beruht auf einer tiefgehenden, eigenständigen Analyse unternehmensbezogener und volkswirtschaftlicher Daten. Weitere Informationen finden Sie auf www.salytic-invest.de

Pressekontakt

USC – Ulrich Stockheim Communications
GmbH & Co. KG
Anna Pluymakers
Email: ap@us-communications.com
Tel: +49 (0)170 807 17 59

SALytic Invest AG
Alexander Bartsch
Email: ab@salytic-invest.de
Tel: +49 (0)221 99 57 30 77 35