

terrAssisi Aktien – Einordnung seit Jahresbeginn 2026

Die ersten Wochen des Jahres 2026 zeigen ein strukturiertes, klar nachvollziehbares Marktbild. Während die großen Indizes weitgehend seitwärts verlaufen, ergeben sich auf Einzeltitelebene deutlichere Bewegungen – insbesondere im Zusammenhang mit der Frage, wie Künstliche Intelligenz (KI) die Marktlandschaft langfristig prägen wird.

Für den terrAssisi Aktien bleibt die Ausgangslage stabil: solide fundamentale Unternehmenskennzahlen, eine klare nachhaltige Ausrichtung und ein aktives Portfolio-Management, das die aktuellen Marktbewegungen zur gezielten Weiterentwicklung nutzt.

1. Marktbild zu Jahresbeginn: KI führt zu Umschichtungen

Das beherrschende Thema der ersten anderthalb Monate ist die Einordnung von KI. Die Märkte prüfen neu, welche Unternehmen strukturell profitieren können und bei welchen Geschäftsmodellen kurzfristige Bewertungsanpassungen sinnvoll erscheinen.

Beobachtungen im Marktumfeld

- Seitwärtsbewegung der Indizes, jedoch stärkere Ausschläge auf Einzeltitelebene.
- Kurzfristige Anpassungen bei Software-, IT-Service- und Datenanbietern.
- Stabilere Entwicklung bei Halbleitern und Datacenter-Ausrüstern.
- Nicht investierbare Sektoren wie Energy, Materials und Rüstung gehören zu den stärkeren Bereichen, bleiben aber aufgrund der Nachhaltigkeitskriterien ausgeschlossen.

Damit zeigt sich ein typisches Marktumfeld in einer Phase neuer technologische Einordnung – strukturiert, gut interpretierbar, ohne fundamentale Marktverwerfungen.

2. Fondsentwicklung: Qualität mit klaren Schwerpunkten

Der terrAssisi Aktien ist traditionell stärker in Software- und Datenanbietern investiert. Diese Unternehmen zeichnen sich durch stabile Geschäftsmodelle, hohe Margen und verlässliche Cashflows aus. Die jüngsten Unternehmensberichte bestätigen diese solide Basis.

Positive Beiträge

- Applied Materials: +37 %
- ASML: +29 %
- Tokyo Electron: +24 %

Bewertungsbedingte Rückgänge

- Intuit: –40 %
- Nomura Research Institute: –32 %
- ServiceNow: –31 %

Diese Bewegungen spiegeln vor allem eine Marktneuordnung im Kontext von KI wider – nicht eine Verschlechterung der Geschäftsmodelle.

Januar im Überblick:

Der Fonds verzeichnete im Januar eine Entwicklung von –1,5 % und lag damit unter der Morningstar-Peergroup. Die Bewegungen lassen sich vor allem durch zwei Sektoren erklären:

- Finanzwerte (–4 %): Kursreaktionen bei Visa und Mastercard sowie ruhigeres Umfeld für europäische Versicherer.
- Gesundheitswerte (–4 %): moderatere Entwicklung bei Eli Lilly und Quartalszahlen von Abbott Laboratories.

Bereiche mit positiver Entwicklung

- Telecommunications: +10 %
- Consumer Staples: +5 %
- Industriewerte in Europa und den USA
- Technologie gesamt mit positiver Titelselektion trotz unterschiedlicher Segmenteffekte

3. Unser Portfolioansatz: Qualität breit und stabil aufgestellt

Das Fondsmanagement nutzt die aktuelle Marktphase, um das Portfolio weiter zu festigen und die Breite der Qualitätssegmente auszubauen.

Kernmaßnahmen

- Gezielte Anpassung einzelner Positionen, ohne die langfristige Ausrichtung zu verändern
- Breitere Aufstellung innerhalb des investierbaren Qualitätsuniversums
- Software- und Datenanbieter bleiben wichtiger strategischer Baustein
- Dividendenstrategie (ca. 25 %) sorgt für kontinuierliche Stabilität
- Strikte Nachhaltigkeitskriterien behalten volle Priorität

Die fundamentalen Kennzahlen der Kernunternehmen im Portfolio bleiben solide und unterstützen die langfristige Perspektive.

4. Fazit: Ruhige Struktur, klare Ausrichtung, langfristige Perspektive

Seit Jahresbeginn zeigt sich ein gut interpretierbares Marktumfeld, das vor allem von Bewertungsverschiebungen in einzelnen Segmenten geprägt ist – nicht von strukturellen Veränderungen der Geschäftsmodelle.

Der terrAssisi Aktien bleibt mit seinem Fokus auf:

- hochwertige, nachhaltig wirtschaftende Unternehmen,
- breite Diversifikation,
- stabile Dividendenkomponenten und
- aktives Risikomanagement

solide aufgestellt. Die langfristige Investmentstory bleibt intakt und überzeugend – auch in einem Umfeld, das sich momentan neu orientiert.