

GREENSTARS MARKTKOMMENTAR APRIL 2025

Starke Gegenbewegung nach dem Abverkauf

Markupdate

Globale Aktien gaben im April erneut nach und stabilisierten sich lediglich im Monatsverlauf. Die amerikanische Regierung hatte ihre geplanten Strafzölle im Rahmen einer Pressekonferenz konkretisiert, die Höhe, der Umfang und die zeitliche Umsetzung überraschte dabei sogar die Pessimisten. Die Erwartungen hinsichtlich Wachstums, Inflation und Rezessionsgefahr wurden daraufhin reihenweise revidiert. In der relativen Performance war der Abgabedruck bei amerikanischen Anlagen auffällig - US-Aktien, US-Anleihen und der USD hinkten vergleichbaren Anlagen in Europa oder Asien hinterher. Gold behauptete sich als sicheren Hafen, auch europäische Anleihen notierten zum Monatsende im Plus.

Fondskommentar: GreenStars Opportunities

Der GreenStars Opportunities gab im April um ca. -2,7% nach. Europäische Aktien und defensive Branchen konnten sich gut behaupten (Münchener Rück +2,0%, RELX +1,8%), stärkere Verluste mussten die zyklischen Titel hinnehmen (Johnson Controls -2,6%, Ameriprise Financial -7,6%), die Schlusslichter bildeten vor allem die Wachstumsbranchen Technologie und Kommunikation (Deutsche Telekom -7,1%, Marvell Technologies -9,5%). Insgesamt entwickelte sich das Aktienportfolio marktkonform, trotz des Überhangs von

Quality-Growth in der Ausrichtung. Die Anleihen bewegten sich seitwärts, hier wirkten die niedrigen Kreditrisiken unterstützend. Die Investmentquoten wurden mit 77% Aktien und 19% Unternehmensanleihen trotz der hohen Volatilität weitestgehend stabil gehalten, wir nutzen die Kursschwäche eher für selektive Zukäufe („Rebalancing“).

Im weiteren Verlauf hat sich die Stabilisierung der Märkte zum Monatsende in eine ausgeprägte Gegenbewegung Anfang Mai entwickelt. Die stark konfrontative Haltung der Länder im Handelsstreit wurde stellenweise gelockert, es keimte die Hoffnung auf, dass für alle Seiten halbwegs akzeptable Lösungen gefunden werden könnten. Technische Faktoren verstärkten die Bewegungen. Es bleibt abzuwarten, welche realwirtschaftliche Folgen sich aus den laufenden Verhandlungen ergeben.

Für die GreenStars Portfolios hat sich wieder bewährt, dass wir zwar aktiv auf Marktveränderungen reagieren, aber insgesamt die ruhige Hand im Portfoliomanagement im Vordergrund steht.

Rechtliche Hinweise

Marketingunterlage: Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und berechnigte Vertriebspartner und nicht an Privatkunden.

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich unverbindlichen Informationszwecken und stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen.

Alle dargestellten Wertentwicklungen entsprechen der Bruttoperformance, welche alle anfallenden Kosten auf Fondsebene beinhaltet und von einer Wiederanlage ev. Ausschüttungen ausgeht.

Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die laufende und zukünftige Entwicklung dieser Zahlen oder der diesen zugrunde liegenden Finanzinstrumente bzw. Indizes zu und sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Eine Kapitalanlage in Investmentfonds

unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und Wertschwankungen, die zu Verlusten - bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals - führen können. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikohinweise des Verkaufsprospektes verwiesen. Anteilsklassen in Fremdwährungen bringen ein zusätzliches Währungsrisiko mit sich, die Performance kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen.

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („BIB“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Erste Asset Management GmbH, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, sowie im Internet unter www.erste-am.at kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter www.morningstar.de.

Dieses Dokument wurde von der Impact Asset Management GmbH (Stella-Klein-Löw-Weg 15, A-1020 Wien, sales@impact-am.eu, www.impact-am.eu) erstellt. Alle Angaben ohne Gewähr.