

GREENSTARS MARKTKOMMENTAR JUNI 2025

Freundliche Märkte, unbeirrt von Querschlägen

Markupdate

Globale Aktien konnten im Juni erneut leicht zulegen, ein weiter schwacher USD verhalf amerikanischen Aktien sogar zu einem neuen Allzeithoch in lokaler Währung. Verbesserte makroökonomische Daten, teilweise sehr gute Unternehmensergebnisse und neuer Enthusiasmus rund um künstliche Intelligenz (KI) wirkten unterstützend. Viele Marktteilnehmer waren aufgrund der Sorgen rund um Handels- und Geopolitik zu defensiv positioniert und mussten dem Markt hinterherlaufen. Die Zinsentwicklung zeigte ein geteiltes Bild. Erwartungen einer zunehmend lockeren amerikanischen Geldpolitik führten zu fallenden USD-Zinsen, die Ankündigungen neuer Fiskalpakete durch europäische Regierungen zu steigenden EUR-Zinsen, in Summe konnten globale Unternehmensanleihen aber wieder gut zulegen.

Fondskommentar: GreenStars Opportunities

Der GreenStars Opportunities beendete den Monat mit einem kleinen Plus. Die Gewinner wurden klar von Technologietiteln angeführt, der Fokus lag auf der künstlichen Intelligenz (Oracle +27,7%, Micron Technologies +26,2%, Marvell +24,4%). Eine gute Diversifikation blieb aber weiter hilfreich, neben Quality-Growth-Titeln rangierten auch Value-Titel wie amerikanische Großbanken in der Monatsperformance vorne. Die Schlusslichter bildeten die defensiven Titel, die bisherigen Gewinner des aktuellen Jahres (Deutsche Telekom -6,9%, Münchner Rück -3,6%). Die Unternehmensanleihen konnten ihr positives Ergebnis weiter ausbauen und notieren seit Jahresbeginn mit +2,75% im Plus (inkl. der Kosten der Währungsabsicherung). Die Investmentquoten wurden mit 76% Aktien und 18% Unternehmensanleihen stabil gehalten.

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 (Am Belvedere, A-1100 Wien, sales@impact-am.eu, www.impact-am.eu) erstellt. Alle Angaben ohne Gewähr.