

GREENSTARS MARKTKOMMENTAR AUGUST 2025

Erwartete Zinssenkungen unterstützen den Markt

Markupdate

Globale Aktien bewegten sich im August seitwärts, die Narrative haben sich nicht wirklich verändert. Die Unternehmensergebnisse blieben gut, die Wirtschaftsdaten schwächten sich zwar leicht ab, dies förderte aber die Erwartungen baldiger Zinssenkungen durch die amerikanische Zentralbank. In Sachen Zollpolitik hat sich ein Gewöhnungseffekt eingestellt, ein paar verbleibende Sorgen verhindern, dass der Markt zu euphorisch wird. Bei den Sektoren und Faktoren war eine Momentum-Rotation zu beobachten, die Gewinner der letzten Zeit gaben nach (Wachstum, Technologie und KI), die Nachzügler holten auf (Value, Rohstoffaktien, Gesundheit). Anleihen konnten von den leichten Wachstumssorgen profitieren, gerade die USD-Zinsen gaben vor allem bei den kürzeren Laufzeiten nach. Passend dazu notierten Rohöl und der USD wieder schwächer, Gold legte deutlich zu.

Fondskommentar: GreenStars Opportunities

Auch der GreenStars Opportunities bewegte sich im August weitestgehend seitwärts. Zu den Gewinnern zählten Gesundheit (Novo Nordisk +15,4%, Abbvie +8,9%) und der diskretionäre Konsum (Lowe +12,9%, TJX Companies 7,7%). Technologie und Finanzen waren zweigeteilt (Arista Networks +8,4% und Oracle -12,8%, bzw. American Express +8,3% und Münchner Rück -5,4%). Die Unternehmensanleihen konnten ihr positives Ergebnis weiter ausbauen und notieren seit Jahresbeginn mit ca. +3,6% im Plus (inkl. der Kosten der Währungsabsicherung). Die Investmentquoten wurden mit 77% Aktien und 19% Unternehmensanleihen weitestgehend 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.