

GREENSTARS MARKTKOMMENTAR SEPTEMBER 2025

Aktien setzen ihre gute Performance fort

Markupdate

Globale Aktien knüpften an die gute Performance der letzten Monate an und schlossen wieder fest. Die Wirtschaftserwartungen sind positiv, dennoch wird mit Zinssenkungen und einer expansiven Geldpolitik gerechnet – diese Kombination wird „Goldilocks“ genannt und beschreibt ein sehr attraktives Kapitalmarktumfeld. In der aktuellen Episode steigt die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer zunehmend an, ohne dabei historische Extremwerte erreicht zu haben. Wachstumsaktien, Trendthemen wie KI und Emerging Markets treiben die Rallye voran, defensive Segmente hinken deutlich hinterher. Unternehmensanleihen konnten wieder zulegen, insbesondere USD-Anleihen profitierten von der amerikanischen Leitzinssenkung. Gold notierte deutlich fester, das Anlegerinteresse steigt kontinuierlich, Analysten sprechen von der „Abwertungs-Rallye“.

Der GreenStars Opportunities profitierte von den festen Kapitalmärkten und legte im September deutlich zu. Die Halbleiter führten das Portfolio mit Abstand an (Micron Technology +39,9%, Lam Research +33,3%), generell waren die Gewinner aber breit gestreut (Prosus +13,5%, Caterpillar +12,8%, TJX Companies +5,3%). Unter den wenigen Verlierern fanden sich vor allem defensive Titel (Waste Management -2,5%, Visa -3,3%, Deutsche Telekom -7,1%). Die Unternehmensanleihen konnten ihr positives Ergebnis – wieder - ausbauen und notieren seit Jahresbeginn mit ca. +4,3% im Plus (inkl. der Kosten der Währungsabsicherung). Die Investmentquoten wurden mit 77% Aktien und 19% Unternehmensanleihen weitestgehend stabil gehalten.

Fondskommentar: GreenStars Opportunities

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 beinhalten alle anfallenden Kosten auf Fondsebene und gehen von einer Wiederanlage ev. Ausschüttungen aus. 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.