

GREENSTARS MARKTKOMMENTAR DEZEMBER 2025

Gutes Börsenjahr unter dem Vorzeichen der Diversifikation

Markupdate

Globale Anleger blicken auf eine insgesamt erfreuliche Kapitalmarktentwicklung im vergangenen Jahr zurück, nach der deutlichen Korrektur im April kam dies rückblickend für viele überraschend. Unterstützend wirkten die expansive Geld- und Fiskalpolitik, die gute Wirtschaftsentwicklung und teils sehr robuste Unternehmensergebnisse. Letztendlich erwies sich der Konflikt rund um die Zoll- und Handelspolitik als einfache Verhandlungstaktik, welche schnell relativiert wurde.

Auf das Jahr betrachtet waren die größten Gewinner Wachstumstitel rund um das Trend-Thema Künstliche Intelligenz. In einem zweigeteilten Markt konnten sich aber auch viele Value-Bereiche exzellent entwickeln, insbesondere Banken, Industrietitel und Versorger. Auch Unternehmensanleihen liefen gut, gerade die etwas risikoreicheren Segmente waren gefragt. Vor dem Hintergrund der expansiven Geld- und Fiskalpolitik verzeichnete Gold eines seiner besten Jahre, der USD wertete gegenüber dem EUR deutlich ab.

Fondskommentar: GreenStars Opportunities

Der GreenStars Opportunities profitierte von dem freundlichen Umfeld und beendete das Jahr nahe seinem Allzeithoch. Zu den korrekten Managemententscheidungen zählte die ruhige Hand in der April-Korrektur und die Umschichtungen Richtung breiterer Diversifikation – Stichwort verstärkte Beimischung von Value-Titeln. Die Investmentquoten wurden mit ca. 78% Aktien und ca. 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 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.

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.