

GREENSTARS MARKTKOMMENTAR JULI 2026

# Sektorrotation sorgt für breitere Marktentwicklung

## Markupdate

Im Juli konnte eine zunehmende Marktbreite beobachtet werden, da neben Technologiewerten verstärkt auch bislang zurückgebliebene Sektoren zur Marktentwicklung beitrugen. Trotz überwiegend solider Unternehmensgewinne bewegten sich Aktien insgesamt seitwärts. KI-Investitionen und starke Cloud-Geschäfte unterstützten, während hohe Bewertungen und steigende Anleiherenditen belasteten. Einzelne große Technologiekonzerne überzeugten mit starken Cloud- und KI-Geschäften, während Halbleiterwerte zeitweise unter Druck gerieten. Geopolitische Entwicklungen sorgten für starke Schwankungen bei den Ölpreisen und hielten die Inflationsrisiken erhöht. An den Zinsmärkten dominierten daher weiterhin Sorgen über eine länger restriktive Geldpolitik: Sowohl die EZB als auch die Fed ließen ihre Leitzinsen unverändert, wobei innerhalb der Fed bereits mehrere Stimmen für eine weitere Anhebung votierten. Steigende langfristige Renditen belasteten Staats- und Unternehmensanleihen.

## Fondskommentar: GreenStars Opportunities

Der GreenStars Opportunities verzeichnete im vergangenen Monat eine leicht positive Entwicklung. Die Gewinner wurden von Titeln aus dem Bereich der IT- und Kommunikationsinfrastruktur angeführt (Microsoft +23,5%, Apple 5,8%) gefolgt von defensiven Werten diverser Branchen (Mastercard +10,8%, Deutsche Telekom +12,2%, Intercontinental Exchange +22,8%). Unter Druck gerieten vor allem die bisherigen Jahresgewinner aus dem Halbleiterbereich (Taiwan Semiconductor -16,1%, KLA Corp -39,9% und Micron Technology -29,3%). Auch Unternehmensanleihen gaben ebenfalls nach. Zur Diversifikation wurden Gold-ETCs in geringem Umfang aufgenommen.

## 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](http://www.erste-am.at) kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

Dieses Dokument wurde von der Impact Asset Management GmbH (Am Belvedere, A-1100 Wien, [info@erste-iam.com](mailto:info@erste-iam.com), [www.erste-iam.com](http://www.erste-iam.com)) erstellt. Alle Angaben ohne Gewähr.