

onemarkets

FUND NAVIGATOR 2024

Werbung



Entdecke die Vielfalt der onemarkets Fund Familie!

Aktienfonds

Wer von sinkenden Zinsen profitiert.

Seite 12

Multi-Asset Fonds

Perfekte Kombination: Aktienperspektiven und Anleihenhafen.

Seite 26

Rentenfonds

Jetzt die Chance: Das hohe Zinsniveau mit Anleihen sichern.

Seite 42





Claudia Vacanti
Head of Group Investment & Protection Products,
UniCredit

Liebe Leserinnen und Leser,

mit der Einführung von **onemarkets Fund** im Oktober 2022 in Italien, Deutschland und Österreich und im Jahr 2023 in Osteuropa begann für die UniCredit Group und unsere Kund:innen eine neue Ära. **onemarkets Fund** ist ein exklusives und stetig wachsendes Angebot für Kund:innen der UniCredit, welches unsere Expertise in der Fondskonzeption und der Auswahl renommierter Partner und Strategien nutzt, um den Bedürfnissen unserer Kund:innen gerecht zu werden. **onemarkets Fund** ist eine umfassende Palette von Fonds mit Open-Architecture-Ansatz, die in Zusammenarbeit mit einigen der besten Asset-Manager:innen des Marktes entwickelt werden. Es handelt sich um ein einzigartiges, ausgewogenes Angebot an aktiv verwalteten Fonds, die relevante Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Multi-Asset) und wichtige Regionen abdecken.

„ Und die Reise hat gerade erst begonnen.
Weitere Fonds werden folgen.“

Das Jahr 2023 war geprägt von einer hohen Volatilität an den Aktienmärkten und den höchsten Zinsen seit der Finanzkrise. In diesem herausfordernden Umfeld ist es **onemarkets Fund** gelungen, dank der soliden Produktgestaltung und hohen Qualität der ausgewählten Expert:innen das Aufwärtspotenzial der globalen Aktienmärkte zu nutzen – zum Vorteil unserer Kund:innen. Die Achterbahnfahrt an den Rentenmärkten, wie sie seit vielen Jahrzehnten nicht mehr zu beobachten war, erforderte neben strategischer Kompetenz auch Erfahrung in der taktischen Umsetzung. Die Managementteams unserer Rentenfonds von **onemarkets Fund** haben bewiesen, dass sie über beides verfügen. Auch die Multi-Asset Fonds haben sich als widerstandsfähig und effizient erwiesen, was belegt, dass die einzigartige Struktur der Fonds von **onemarkets Fund** den Anleger:innen einen echten Mehrwert bietet.

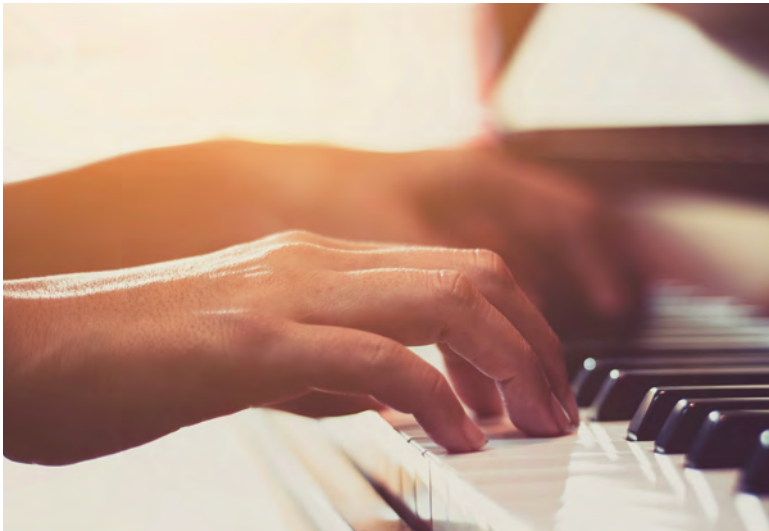
Und die Reise hat gerade erst begonnen. Weitere Fonds werden folgen. Unsere Marktexperten Manuela D’Onofrio und Philip Gisdakis erläutern in dieser Ausgabe mögliche Chancen und Risiken, die uns im Jahr 2024 erwarten. Es wird angesichts der geopolitischen und wirtschaftlichen Herausforderungen kein einfaches Jahr werden, aber ich bin sicher, dass wir mit unserem erstklassigen Fondskonzept von **onemarkets Fund** weiterhin einen Mehrwert für unsere Investor:innen schaffen werden.

Ich wünsche Ihnen eine interessante Lektüre!

Ihre Claudia Vacanti

12 Aktienfonds: Sinkende Zinsen und eine rückläufige Inflation könnten Aktien in den kommenden Monaten zu einer interessanten Anlageklasse machen.

26 Multi-Asset Fonds: Durch eine breite Mischung verschiedener Anlageklassen wie Aktien und Anleihen bieten Multi-Asset Fonds Chancen auf stabile Renditen.



42 Rentenfonds: Eine Möglichkeit, das aktuelle Zinsniveau zu sichern und von steigenden Anleihekursen zu profitieren.

50 Fonds-Innovationen: Ein stetig wachsendes Fondsangebot bietet Kund:innen ein ausgewogenes Angebot an geeigneten Anlagelösungen.

Inhalt

6	Über onemarkets Fund	
8	Rückblick & Ausblick Interview mit Manuela D’Onofrio und Dr. Philip Gisdakis	
.....		
12	Aktiefonds	
14	onemarkets Allianz Global Equity Future Champions Fund	
16	onemarkets Amundi Climate Focus Equity Fund	
18	onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund	
20	onemarkets Fidelity World Equity Income Fund	
22	onemarkets J.P. Morgan Emerging Countries Fund	
24	onemarkets J.P. Morgan US Equities Fund	
.....		
26	Multi-Asset Fonds	
28	onemarkets Allianz Conservative Multi-Asset Fund	
30	onemarkets Amundi Flexible Income Fund	
32	onemarkets Balanced Eastern Europe Fund	
34	onemarkets Global Multibrand Selection Fund	
36	onemarkets Pictet Global Opportunities Allocation Fund	
38	onemarkets PIMCO Global Balanced Allocation Fund	
40	onemarkets VP Flexible Allocation Fund	
42	Rentenfonds	
44	onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund	
46	onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund	
48	onemarkets VP Global Flexible Bond Fund	
.....		
50	Fonds-Innovationen	
	Aktiefonds	
52	onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund	
53	onemarkets Rockefeller Global Innovation Equity Fund	
	Multi-Asset Fonds	
54	onemarkets Amundi Income Opportunities Fund	
55	onemarkets Capital Group US Balanced Fund	
56	onemarkets Libra Fund	
	Rentenfonds	
57	onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund	
58	Chancen & Risiken	
62	Glossar	
64	Kontakt & Impressum	
65	Wichtige Hinweise & Haftungsausschluss	

onemarkets Fund: Kundenorientiert, streng überwacht, einzigartig.



Mit onemarkets Fund erweitern wir unser Anlageuniversum, indem wir unseren Kund:innen eigene aktiv gemanagte Fonds anbieten. Unsere Expertenteams entwickeln kontinuierlich Anlagelösungen. Dabei greifen wir entweder auf die hauseigene Kompetenz der UniCredit rund um das Anlage- und Portfoliomanagement zurück oder wir arbeiten mit erfahrenen externen Fondspartnern zusammen. Die UniCredit ist bei allen Fonds aktiv an der Entwicklung der Anlagestrategie beteiligt und überwacht sorgfältig deren Qualität sowie die Rendite-Risiko-Profile.

onemarkets Fund: weltweite Anlagechancen

onemarkets ist die Produktmarke der UniCredit-Gruppe für innovative Anlagelösungen. Sie vereint die Erfahrung unserer Expert:innenteams mit Anlageprodukten, wie etwa onemarkets Zertifikaten, mit einem Zugang zu den Märkten weltweit. onemarkets Fund ist Teil des Anlageuniversums für Kund:innen der UniCredit und bietet ein zusätzliches exklusives Angebot an aktiv verwalteten Investmentfonds. Diese bestehen aus Renten-, Aktien- und Mischfonds für unterschiedliche Rendite-Risiko-Profile. Investment-Management-Lösungen der UniCredit ermöglichen es, das Portfoliomanagement erfahrenen und marktkundigen Fondsmanager:innen zu übertragen, die wissen, wie man im Markt richtig navigiert. Unser Ziel ist es, die besten Anlageprodukte

der Branche anzubieten. Aus diesem Grund überwacht unser Team aus Expert:innen jeden Fonds gründlich und ist in der Lage, bei Bedarf Anpassungen vorzunehmen.

onemarkets Fund als Teil des UniCredit-Anlageuniversums

Die UniCredit legt die Anlagestrategie fest und konzipiert die Fonds in Zusammenarbeit mit einigen der erfahrensten Fondspartnern auf dem Markt. Das Portfoliomanagement jedes einzelnen Fonds erfolgt entweder durch ein Unternehmen der UniCredit Group (ZB Invest Ltd., Schoellerbank Invest AG und UniCredit International Bank Luxembourg S.A.) oder durch ausgewählte Investmentgesellschaften. Die Wertentwicklung der Fonds wird von Expert:innen der UniCredit genau geprüft.

3 Gründe, warum onemarkets Fund rundum überzeugt.

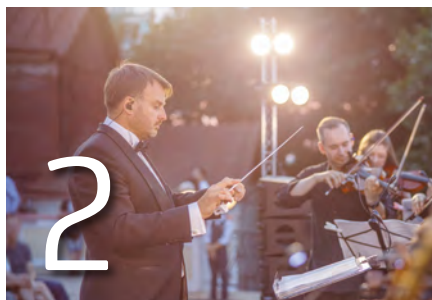


1

Kundenorientierung

Kundenorientierter Beratungsansatz und fundierte Beratungskompetenz.

- Die Auswahl der geeigneten Produktpalette für onemarkets Fund basiert auf unserem umfassenden Wissen über die Bedürfnisse unserer Kund:innen sowie auf der Expertise eines Teams, das fähig ist, die Märkte zu analysieren und relevante Marktchancen zu identifizieren.
- Als Partner der Wahl für die immer anspruchsvolleren Anforderungen unserer Kund:innen bauen wir unsere bestehende Beratungs- und Lösungskompetenz weiter aus.
- Eine hohe Qualität unseres Handelns für Kund:innen der UniCredit erreichen wir durch regelmäßige Weiterbildungen unserer Berater:innen und unser aktives Engagement in lokalen und europäischen Verbänden.



2

Kompetenz

Profitieren Sie von langjähriger Kompetenz in Sachen Investmentstrategie und Produktmanagement.

- Wir nutzen die Stärken des Chief Investment Strategy Teams der UniCredit auf Konzern-ebene und in den lokalen Banken für die Analyse von Märkten, neuen Trends und relevanten Anlagemöglichkeiten. In Zusammenarbeit mit Expert:innen aus Beratung, Produktmanagement und Strukturierung setzen wir die gewonnenen Erkenntnisse in geeignete Anlagelösungen um.
- Mit onemarkets Fund bieten wir Anlagelösungen, die auf der langjährigen und bewährten Kompetenz der UniCredit rund um Investmentmanagement und Fondsauswahl basieren.
- Darüber hinaus werden in enger Zusammenarbeit mit ausgewählten erfahrenen externen Fondsgesellschaften spezifische Fondsstrategien entwickelt.
- Unsere Expert:innen überwachen genau die Wertentwicklung der Fonds, um die Qualität und das Rendite-Risiko-Profil der Strategie über den gesamten Produktlebenszyklus hinweg aufrechtzuerhalten.



3

Einzigartigkeit

Wir bieten erstklassige Anlagelösungen – hausintern oder in Kooperation mit erfahrenen Fondsgesellschaften.

- Mit den Fonds von onemarkets Fund erhalten UniCredit-Kund:innen die Möglichkeit, aus einer exklusiven Reihe von Anlagelösungen zu wählen, die entweder durch Expert:innen der UniCredit oder in Zusammenarbeit mit ausgewählten Qualitätspartnern gemanagt werden.
- Die UniCredit verfügt über langjährige Erfahrung und eine nachweisliche Erfolgsbilanz bei der Entwicklung von Anlagelösungen, die sowohl auf die Marktchancen als auch auf die Nachfrage unserer Kund:innen abgestimmt sind.
- Der Mix aus Renten-, Aktien- und Mischfonds zu verschiedenen Themen bietet unseren Kund:innen ein ausgewogenes Angebot und ermöglicht es ihnen, passende Anlagelösungen im Einklang mit ihren individuellen Bedürfnissen, ihrer Risikobereitschaft, ihrer Marktmeinung und ihrem Anlagehorizont auszuwählen.

UniCredit – Investmentmanager von onemarkets Fund

- Festlegung der Anlagestrategien
- Enge Überwachung der Qualität und des Rendite-Risiko-Profiles der Fonds
- Exklusives Angebot für Kund:innen der UniCredit
- Fonds werden von der Structured Invest S.A.¹, einer 100%igen Tochter der UniCredit Bank GmbH, verwaltet

Internes Portfoliomanagement durch die UniCredit²:



Externes Portfoliomanagement durch Partnerschaft mit ausgewählten Fondsgesellschaften, u. a.:



BlackRock



PIMCO



¹onemarkets Fund ist die UniCredit UCITS-Umbrella-Fondsplattform (UCITS steht für Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities/Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren), die als Société d'investissement à capital variable, Société anonyme (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, Aktiengesellschaft) gegründet wurde und von Structured Invest S.A. verwaltet wird.
²Die Fonds werden von Unternehmen verwaltet, die Teil der UniCredit Group sind (ZB Invest Ltd., Schoellerbank Invest AG und UniCredit International Bank Luxembourg S.A.).

„Wir geben einen positiven Ausblick auf die Renditen von Aktien und Anleihen im Jahr 2024, aber ...“

Manuela D’Onofrio, Head of Group Investment Strategy, UniCredit Group, und **Dr. Philip Gisdakis**, Chief Investment Officer Germany, UniCredit Bank GmbH / HypoVereinsbank, teilen ihre Erkenntnisse und Analysen zu den Entwicklungen, die die Märkte in den letzten Monaten geprägt haben, sowie ihre Prognosen und Empfehlungen für das laufende Jahr. Von der Inflationsentwicklung über die Auswirkungen geopolitischer Spannungen und die Rolle von Technologie und KI bis hin zu den Perspektiven für den US-amerikanischen und den europäischen Markt.

Im Interview mit onemarkets Chefredakteur Richard Pfadenhauer geben die beiden renommierten Finanzexperten einen umfassenden Überblick über die Herausforderungen und Chancen für Anleger:innen im Jahr 2024.





„Künstliche Intelligenz (KI) hat die Macht, nahezu zu jeden Aspekt unseres Lebens in einer Weise zu verändern, wie wir es noch nie erlebt haben.“

*Manuela D'Onofrio
Head of Group Investment Strategy, UniCredit*

Richard Pfadenhauer: Ende 2023 erleben wir eine recht beachtliche Rallye. In den ersten Wochen des Jahres 2024 haben sich die Märkte wieder etwas beruhigt. Was war der Grund dafür?

Manuela D'Onofrio: Im Oktober 2023 waren die Leute ziemlich überzeugt, dass die US-Notenbank die Zinsen noch einmal anheben würde, obwohl die Inflationsraten bereits deutlich unter ihrem Höchststand lagen. Dies führte zu einem letzten Anstieg der Renditen und einem Ausverkauf an den Aktienmärkten. In den folgenden Wochen sahen wir einen Rückgang der Inflation und, was ebenso wichtig war, Anzeichen für eine Normalisierung am Arbeitsmarkt. Das war eine der Voraussetzungen dafür, dass die Fed mit Zinssenkungen beginnen konnte. Zu diesem Zeitpunkt waren viele Marktteilnehmer:innen im Geldmarkt investiert und in Aktien und Anleihen untergewichtet. Sie wurden also auf dem falschen Fuß erwischt und begannen im vierten Quartal 2023 mit Short-Eindeckungen, die die Märkte nach oben trieben.

Wie geht es weiter?

D'Onofrio: Wenn man sich die Inflationsraten ansieht, sehe ich die Möglichkeit, dass sie bis Ende des Jahres auf 2 Prozent zurückgehen, wenn es nicht zu einem überraschenden Schock kommt. Die Fed sollte also in der Lage sein, die doppelte Aufgabe zu erfüllen, die Inflationsraten zu senken und den Arbeitsmarkt im Gleichgewicht zu halten. Dies sollte es der Fed ermöglichen, mit Zinssenkungen zu be-

ginnen. Für das erste Quartal des Jahres erwarten wir daher keine neuen Rekorde an den Aktienmärkten und keine neuen Tiefststände bei den Renditen.

Wenn man sich die Volatilitätsindizes anschaut, scheinen die Marktteilnehmerinnen und -teilnehmer derzeit entspannter denn je zu sein ...

Dr. Philip Gisdakis: Wie Manuela bereits erwähnt hat, herrschte vor einigen Monaten große Unsicherheit über die Inflationentwicklung und den Kurs der Zentralbanken. Heute sind diese wichtigen Themen ziemlich klar. Die Inflation geht zurück. Inzwischen sehen wir auch, dass die geopolitischen Unsicherheiten die Märkte nicht mehr stören sollten. Die Zentralbanken werden Spielraum haben, um mit Zinssenkungen zu beginnen. Unsicher ist derzeit nur, wann sie mit den Zinssenkungen beginnen und wie weit sie die Leitzinsen senken werden. Deshalb werden wir in den kommenden Monaten gewisse Schwankungen an den Märkten erleben, wenn die Zentralbanken nicht so schnell handeln, wie es die Mehrheit der Marktteilnehmer:innen erwartet. Einen großen Rückschlag an den Märkten erwartet aber niemand. Alles in allem geben wir einen positiven Ausblick auf die Renditen von Aktien und Anleihen im Jahr 2024.

Was werden die wichtigsten Treiber für Aktien im Jahr 2024 sein?

Gisdakis: Wir sehen zwei Haupttreiber. Im Moment ist eine gewisse Risikoprämie im Markt festzustellen, die sich aus einer mög-

lichen Rezession in den USA ergibt. Selbst die Bären am Markt, die einen Anstieg der US-Arbeitslosenquote auf rund 5 Prozent erwarten, gehen davon aus, dass das US-BIP bis 2025 wieder mit der Trendwachstumsrate steigen wird. Wenn es etwas gibt, das der US-Wirtschaft schaden könnte, dann wird es nur vorübergehend sein. Sobald wir sehen, dass die USA eine weiche Landung hinlegen, wird diese Risikoprämie aus dem Markt verschwinden. Außerdem erwarten wir steigende Gewinne.

Selbst in Zeiten, in denen die Wirtschaft nur um 0,5 bis 1,0 Prozent wuchs, konnten die Unternehmen ihre Preise und Gewinne erhöhen. In Europa liegt die Konsenserwartung für das Gewinnwachstum bei 5 bis 6 Prozent. Das sind nicht die Werte, die wir normalerweise erwarten, aber die Bewertungen in Europa sind ohnehin nicht so hoch. In den USA dürften die Gewinne in diesem Jahr und 2025 zweistellig wachsen. Die Unternehmen können Gewinnwachstum auch ohne boomende Gesamtwirtschaft erzielen.

Europa hinkt den USA oft hinterher. Wird sich das in diesem Jahr ändern?

D'Onofrio: Das ist eine sehr komplexe Frage. Als Russland vor zwei Jahren in die Ukraine einmarschierte, zogen viele institutionelle Anleger ihr Geld aus den europäischen Märkten ab. Sie wussten einfach nicht, was passieren würde, und schichteten das Geld in US-Aktien um, die sich seit 2009 besser entwickelt hatten als in den meisten anderen Ländern. Es war also keine schlechte Idee, in den



letzten Jahren in US-Aktien übergewichtet zu sein.

Hinzu kommt, dass sich die europäische Wirtschaft im Jahr 2023 sehr mittelmäßig entwickelt hat. Mit Blick auf 2024 könnte dies die Überraschung des Jahres werden. Wie Philip bereits sagte, sind die Bewertungen in Europa nicht so positiv wie in den USA. Das zeigt, dass die Erwartungen nicht sehr hoch sind. Die Europäische Zentralbank (EZB) war bisher restriktiver als die US-Notenbank. Wir erkennen an, dass die EZB zugeben muss, dass die europäische Wirtschaft etwas Hilfe braucht. Wir haben bereits schwache Daten aus einigen Ländern wie Deutschland, Italien, Spanien und Frankreich gesehen. Aus unserer Sicht wird die EZB die Zinsen deutlich senken müssen. Es würde mich nicht überraschen, wenn die Leitzinsen bis spätestens Mitte 2025 auf etwa 2 Prozent gesenkt werden. Sobald die EZB beginnt, die Zinsen zu lockern, könnten die europäischen Aktienmärkte positive Impulse erhalten.

Darüber hinaus muss Europa sein Wirtschaftsmodell überdenken.

Was meinen Sie damit?

D'Onofrio: Die steigenden Energiepreise und die schwache Konjunktur in China sind die Hauptgründe für die Flaute in Europa. Europa ist viel zu abhängig von Ländern jenseits seiner Grenzen, sei es bei der Lieferung wichtiger Rohstoffe wie Öl und Gas oder wichtiger Teile und Produkte, die in Europa verbraucht oder weiterverarbeitet werden. Wir müssen mehr investieren, um uns von unzuverlässigen Ländern unabhängig zu machen, und wir müssen unsere Binnennachfrage ankurbeln. Wenn wir das nicht tun, werden wir immer von anderen abhängig sein, die unsere Produkte und Dienstleistungen kaufen.

Die Integration der Eurozone muss weiter vorangetrieben werden, was bedeutet, dass mehr Geld in die Anhebung des technologischen Niveaus der europäischen Un-

ternehmen, in die Infrastruktur und in die Verteidigung investiert werden muss.

Sie haben die starke Performance der US-Aktien im vergangenen Jahr erwähnt. Werden sie auch in diesem Jahr überdurchschnittlich abschneiden?

D'Onofrio: Insgesamt sind wir in US-Aktien übergewichtet. Das ergibt sich natürlich aus unserer Benchmark, dem MSCI World Index. Darüber hinaus ist es sehr schwierig, keine signifikante Position in US-Aktien zu haben. Das hat einen einfachen Grund. Es gibt eine Reihe von Geschäftsfeldern, in denen US-Unternehmen mehr oder weniger eine Monopolstellung haben. Natürlich weiß ich nicht, ob US-Aktien auch 2024 und darüber hinaus so gut abschneiden werden, aber ich hätte nicht den Mut, US-Aktien jetzt unterzugewichten.

In den letzten zwei Jahren gab es verschiedene geopolitische Spannungen und Unsicherheiten. Welche Auswirkungen hat dies auf Ihre Anlagestrategie?

D'Onofrio: Wir bewegen uns auf eine sehr fragmentierte Welt zu. Auf der einen Seite stehen die USA, Europa, Japan und ihre Verbündeten, auf der anderen Seite China, Russland und all jene Länder, die die Sichtweise der westlichen Welt nicht teilen. Das bestimmt natürlich auch die Investorenströme. Die meisten Großinvestor:innen sind voll und ganz auf die USA und ihre Regeln ausgerichtet und konzentrieren ihre Investitionen natürlich auf diese Regionen. Wir werden abwarten, bis die Spannungen nachlassen und wir eine fundiertere Einschätzung der Investitionsmöglichkeiten außerhalb der drei Zonen Europa, Japan und USA haben.



„Langfristige Anleihen sollten von den Zinssenkungen profitieren. Dies könnte eine gute Gelegenheit für Anleger:innen sein, sich die aktuellen Renditen für einen längeren Zeitraum zu sichern.“

*Dr. Philip Gisdakis
Chief Investment Officer Germany, UniCredit Bank
GmbH / HypoVereinsbank*

Anfang Oktober haben die Rentenmärkte gedreht. Wir haben bereits große Bewegungen bei kurz-, mittel- und langfristigen Anleihen gesehen. Wie viel davon ist bereits eingepreist?

Gisdakis: Wir stellen fest, dass bereits ein recht großer Teil eingepreist ist, aber wir erwarten trotzdem eine Reaktion im Falle einer Zinssenkung. Das liegt an der Risikoprämie in den Anleihekursen, denn niemand weiß mit Sicherheit, ob es zu einer Zinssenkung kommt oder nicht. Sobald die ersten Zinssenkungen erfolgen, wird diese Prämie eingepreist. Da wir relativ große Bewegungen erlebt haben, wird es keine Renditeveränderung von 25 Basispunkten bei Anleihen geben, wenn die EZB oder die Fed die Zinsen um 25 Basispunkte senkt. Es wird viel weniger sein.

Im Moment haben wir eine inverse Zinsstrukturkurve. Die Renditen kurzfristiger Anleihen sind höher als die Renditen langfristiger Anleihen. Das sollte sich allmählich umkehren, sodass die langfristigen Anleihen höhere Renditen bieten werden als die kurzfristigen.

Was bedeutet das für Investor:innen?

Gisdakis: Wir beobachten, dass viele Anleger:innen immer noch in Geldmarktprodukte investieren, um sich höhere Renditen zu sichern. Das funktioniert aber nur sehr kurzfristig. Hält der aktuelle Trend an, besteht die Gefahr, dass sie in ein niedrigeres Zinsniveau umschichten müssen. Wir empfehlen Kund:innen daher, ihr Anleihenportfolio umzuschichten und in mittel- bis langfristige Anleihen zu investieren. Sie sollten von den Zinssenkungen profitieren und es besteht die Chance, die aktuellen Renditen für einen längeren Zeitraum zu sichern.

Gold ist auf über 2.000 US-Dollar gestiegen, Bitcoin hat die 40.000-Dollar-Marke überschritten. Sollte man in Gold oder Bitcoin investieren?

D’Onofrio: Das Einzige, was ich an Gold attraktiv finde, ist ein schöner Ring oder eine Halskette. In Gold zu investieren ist oft auch eine kulturelle Frage. In Italien zum Beispiel haben nicht allzu viele Anleger:innen Gold in ihrem Portfolio ...

Gisdakis: ... das ist ein Unterschied zu Deutschland, wo man Gold als sicheres Investment sucht. Das zahlt sich manchmal aus, aber nicht sehr oft. Vor allem nicht, wenn US-Anleihen eine positive Realrendite haben. Die großen Akteur:innen im Goldgeschäft sind die Zentralbanken, die diversifizieren wollen und einen Teil ihrer Liquidität von Staatsanleihen in Gold tauschen.

Und was ist mit Bitcoin oder anderen Kryptowährungen?

D’Onofrio: Mein Sohn investiert ganz anders als ich. Auch im Jahr 2023 hat er mich übertroffen. Er konzentriert sich auf Technologien und Unternehmen, die er versteht. Das sollte letztlich jede und jeder so machen. Nur in Unternehmen und Produkte investieren, die man kennt und schätzt. Da Bitcoin und andere Kryptowährungen in den letzten Jahren sehr volatil waren, sind sie in unserer Vermögensverwaltung derzeit nicht vertreten.

2023 war künstliche Intelligenz das Top-Thema des Jahres. Was erwarten Sie für 2024?

D’Onofrio: Etwa alle 20 Jahre erleben wir einen technologischen Umbruch. Ich bin überzeugt, dass jetzt künstliche Intelligenz (KI) das Potenzial hat, unser Leben entscheidend zu verändern. In einigen Jahren werden wir rückblickend sagen, dass KI die Art und Weise, wie wir arbeiten und miteinander umgehen, wirklich verändert hat. Genauso wie das Internet Ende der 1990er-, Anfang der 2000er-Jahre, als es nicht nur von den Universitäten, sondern nach und nach auch von der breiten Öffentlichkeit genutzt wurde. Wenn wir uns anschauen, was in naher Zukunft mit KI und Quantencomputing

passieren könnte, zusammen mit der enormen Zunahme von Datenspeicherlösungen, werden wir eine Beschleunigung bei der Einführung neuer Technologien in allen Bereichen unseres Lebens erleben, wie wir sie noch nie zuvor erlebt haben.

Gisdakis: In der gegenwärtigen Phase konzentriert sich die Diskussion über KI auf die Frage, wer diese Technologie dominieren wird – Google, Microsoft oder Nvidia. In Zukunft wird die Schlüsselfrage sein, auf welche Art andere Unternehmen wie Banken, Versicherungen, Hersteller von Industriegütern oder Softwarefirmen diese Technologie nutzen werden, um ihr Geschäft zu optimieren. Es ist noch viel zu früh, um zu verstehen, wer am meisten davon profitieren wird. In Europa laufen wir Gefahr, diesen Trend erneut zu verschlafen. Wenn nicht, wäre KI sehr hilfreich bei der Lösung eines bestimmten Problems, das wir hier haben: unsere alternde Bevölkerung und der Mangel an qualifizierten Arbeitskräften. KI hat das Potenzial, hier zumindest teilweise Abhilfe zu schaffen.

Ich bedanke mich für das aufschlussreiche Gespräch.



Richard Pfadenhauer
Chefredakteur onemarkets

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.



» Aktien- fonds



Aktienfonds

Sinkende Zinsen und eine rückläufige Inflation könnten Aktien in den kommenden Monaten zu einer interessanten Anlageklasse machen.

- 14** onemarkets Allianz
Global Equity Future Champions Fund
- 16** onemarkets Amundi
Climate Focus Equity Fund
- 18** onemarkets BlackRock
Global Equity Dynamic Opportunities Fund
- 20** onemarkets Fidelity
World Equity Income Fund
- 22** onemarkets J.P. Morgan
Emerging Countries Fund
- 24** onemarkets J.P. Morgan
US Equities Fund

onemarkets Allianz Global Equity Future Champions Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement



Jennifer Nerlich, CFA
Portfoliomanagerin Systematic Equity
Allianz Global Investors

Marktrückblick 2023

Globale Aktien schlossen das Jahr mit einem deutlichen Plus. Trotz Rückschlägen, verursacht durch die Bankenkrise im März, die durch rasches Eingreifen entschärft werden konnte, und der Befürchtungen im Oktober, dass die Zinsen länger steigen könnten, beendeten die globalen Aktienmärkte das Jahr mit einem kräftigen Plus, da die Erwartung sinkender Inflationsraten die Spekulationen über eine Zinssenkung im Jahr 2024 anheizte.

Wachstumsaktien aus den Sektoren IT, Kommunikation, zyklischer Konsum und Industrie schnitten am besten ab. Ein Großteil der Rallye wurde von einer kleinen Gruppe von Technologietiteln, den sogenannten „Magnificent Seven“ (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla), angetrieben. Diese profitierten vom wachsenden Interesse an künstlicher Intelligenz und ihren Anwendungen. Defensive Werte aus den Sektoren Basiskonsum, Versorger und Gesundheitswesen legten kaum zu, während Energieaktien durch die schwächelnden Öl- und Gaspreise gebremst wurden.

Während die Gesamtinflationen stark zurückgingen, erwies sich die Kerninflation als hartnäckiger. Die Zentralbanken setzten ihre moderaten Zinserhöhungen im ersten Halbjahr fort, bevor sie ihre geldpolitische Straffung im zweiten Halbjahr aussetzten. Während die politischen Entscheidungsträger ihre restriktive Haltung beibehielten, mehrten sich die Spekulationen über eine baldige Senkung der US-Zinsen. Im Dezember schwenkte die US-Notenbank auf eine Prognose von 75 Basispunkten für Zinssenkungen im Jahr 2024 um. Die Befürchtungen einer US-Rezession schienen übertrieben zu sein, und die Hoffnung auf ein Goldlöckchen-Szenario für die US-Wirtschaft wuchs, während die Wirtschaftstätigkeit in Europa bestenfalls verhalten blieb. Chinas Wirtschaft enttäuschte nach der Lockerung aller Pandemiebeschränkungen, wobei die schlechte Verfassung des Immobiliensektors ein großes Problem darstellte.

Blick ins Portfolio

Die Wertentwicklung des Fonds beruht hauptsächlich auf umfassenden Nachhaltigkeitsüberlegungen einschließlich Ausschlüssen aufgrund von bestimmten Geschäftsaktivitäten und Normverstößen („Kontroversen“). Darüber hinaus setzen wir voraus, dass die Unternehmen auf der Grundlage eines proprietären Sustainable Responsible Investing (SRI) Ratings zu den Besten ihrer Klasse gehören, Dekarbonisierungsbemühungen zeigen und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.

Bei der Aktienselektion des Fonds werden die nachhaltigsten Unternehmen auf der Grundlage eines Nachhaltigkeits- und Finanz-Rankings ausgewählt und den 100 selektierten Unternehmen die gleiche Bedeutung beigemessen, indem diese nahezu gleichgewichtet werden. Die sektorale und geografische Allokation ergibt sich aus der zuvor beschriebenen Aktienselektion. Durch die Anwendung strenger Nachhaltigkeitskriterien ist der Fonds in der Regel stark in den Sektoren Gesundheit und Industrie investiert, während Unternehmen aus dem Energiesektor aufgrund ihrer klimaschädlichen Aktivitäten häufig ausgeschlossen werden.

Zu den jüngsten Aufstockungen gehört zum Beispiel Ball, ein weltweit führender und innovativer Hersteller von nachhaltigen Aerosolverpackungen. Das Unternehmen engagiert sich stark für die Dekarbonisierung seiner Produkte und ist führend in der „First Mover Coalition“, einer vom Weltwirtschaftsforum geleiteten Initiative zur Dekarbonisierung des Aluminiumsektors. Neben umweltorientierten Anlagen investiert der Fonds auch in Unternehmen, die einen Beitrag zu sozialen Themen leisten, wie zum Beispiel die Sonova AG, ein führendes Schweizer Unternehmen, das sich auf innovative Lösungen für das Hörvermögen spezialisiert hat. Das Unternehmen ist ein gutes Beispiel für den Beitrag des Fonds zu sozialen Zielen, da es ein hervorragendes Nachhaltigkeitsprofil aufweist und Produkte anbietet, die Menschen mit Hörverlust eine bessere Teilhabe am Leben ermöglichen.

Über den Fonds

Diese aktive Aktienstrategie investiert breit gestreut in rund 100 Unternehmen, die, gemessen an Nachhaltigkeitskennzahlen und CO₂-Emission, zu den weltweit besten Konzernen zählen. Dabei werden Unternehmen aufgrund kontroverser Geschäftsaktivitäten, Verletzung anerkannter internationaler Normen oder signifikant schädlicher Unternehmensaktivitäten ausgeschlossen. Es erfolgt regelmäßig eine Anpassung der Gewichtung. Durch eine annähernde Gleichgewichtung soll kleinen und großen Unternehmen die gleiche Bedeutung beigemessen und Chancen, die sich aus Marktbewegungen ergeben, genutzt werden. Ziel ist es, für die Anleger:innen eine attraktive Rendite durch die Partizipation an den Chancen der „Future Champions“ zu generieren.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets Allianz Global Equity Future Champions Fund

Fondstyp	Aktienfonds	
Anlageverwalter	Allianz Global Investors GmbH	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	05.07.2023	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595018909 / A3D89V	LU2595018818 / A3D89W
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,70 % p. a.	1,70 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

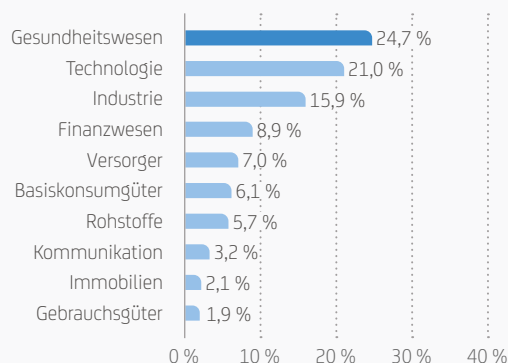
***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

[» onemarkets.de/A3D89V](https://onemarkets.de/A3D89V) [» onemarkets.de/A3D89W](https://onemarkets.de/A3D89W)

Top-10-Sektoren (sortiert nach Gewichtung)



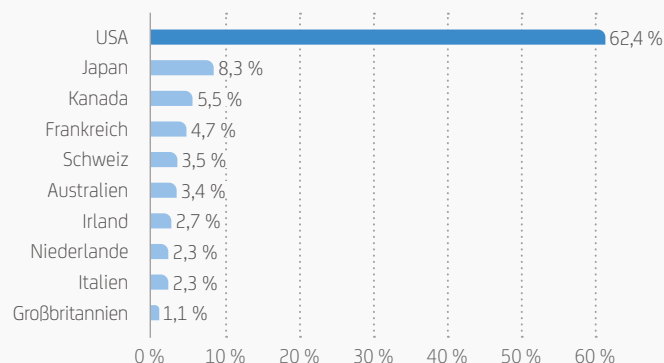
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Unternehmen (sortiert nach Gewichtung)

Advanced Micro Devices (AMD)	1,30 %
Weyerhaeuser Co.	1,28 %
Tokyo Electron Ltd.	1,28 %
First Solar Inc.	1,27 %
News Corp. – Class A	1,26 %
Brambles Ltd.	1,24 %
Edwards Lifesciences Corp.	1,23 %
Teleflex Inc.	1,22 %
Qualcomm Inc.	1,21 %
Applied Materials Inc.	1,21 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets Amundi Climate Focus Equity Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement



Piergaetano Iaccarino, CFA
Leiter Aktienlösungen Amundi

Rückblick 2023 und Ausblick auf 2024

Der Fonds hat das vierte Quartal mit guter Performance beendet. Die Aktienmärkte konnten sich im Berichtszeitraum dank sinkender Anleiherenditen im November, abwartender Kommentare der Zentralbanken und steigender Risikobereitschaft erholen.

Ein Blick ins Portfolio

Zu den größten Gewinnern gehörten Technologieunternehmen wie Advanced Micro Devices (AMD), Broadcom und Qualcomm. Die Aktie von AMD legte zu, nachdem das Unternehmen seine Aktionäre auf einem Investorentag von seiner KI-Strategie und -Produktpositionierung überzeugen konnte. Die Aktie von Broadcom stieg nach der Veröffentlichung solider Quartalsergebnisse und dem Abschluss der Übernahme von VMware deutlich. Auch die Aktie von Qualcomm entwickelte sich überdurchschnittlich, zumal die Quartalsergebnisse auf Wachstum im Smartphone-Komponentengeschäft hindeuten und das Unternehmen eine bestehende Produktbeziehung mit Apple verlängern konnte.

Zu den größten Verlierern des vierten Quartals gehörten Bristol Myers Squibb, Ahold und Cisco Systems. Bristol Myers Squibb musste seine langfristigen Umsatzprognosen für neue Produkte ebenso nach unten korrigieren wie seine mittelfristigen Margenziele, während Ahold durch sinkende Volumina in den USA und einen Margenrückgang im dritten Quartal unter Druck kam. Die Aktie von Cisco Systems gab nach, nachdem das Unternehmen schwache Auftragseingänge im vierten Quartal und einen vorsichtigen Ausblick für das Geschäftsjahr 2024 veröffentlicht hatte.

Wertentwicklung in Euro



■ onemarkets Amundi Climate Focus Equity Fund

Dargestellter Zeitraum: 06.10.2022 bis 31.12.2023. Historische Betrachtungen und Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (eine vom BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. entwickelte Methode zur Berechnung der Wertentwicklung von Investmentfonds. Alle Kosten auf Fondsebene, z. B. Management- und Depotbankgebühren, werden berücksichtigt. Mehr Informationen: www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Quelle: Mountain-View Data GmbH / UniCredit Bank GmbH. Stand: 31.12.2023.



Über den Fonds

Die Strategie des Fonds verfolgt zwei Ziele: Eine Überrendite gegenüber seiner Benchmark, dem MSCI World Climate Paris Aligned Index und eine CO₂-Reduktion im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen, wonach die Emissionen bis 2030 nahezu halbiert werden und bis 2050 das Netto-Null-Ziel erreichen müssen.

Das Fondsmanagement setzt auf eine Fundamentalanalyse, um Aktien mit interessanten langfristigen Aussichten sowie deren ESG-Merkmale (ESG = Environment – Umwelt, Social – Soziales, Governance – gute Unternehmensführung), insbesondere die Kohlenstoffintensität, zu ermitteln. Aktien mit relativ geringer Kohlenstoffintensität haben eine höhere Wahrscheinlichkeit, in das Portfolio aufgenommen zu werden, als Aktien mit relativ hoher Kohlenstoffintensität.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets Amundi Climate Focus Equity Fund

Fondstyp	Aktienfonds	
Anlageverwalter	Amundi Ireland Ltd	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	06.10.2022	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2503843356 / A3DRGQ	LU2503843273 / A3DRGR
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,70 % p. a.	1,70 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

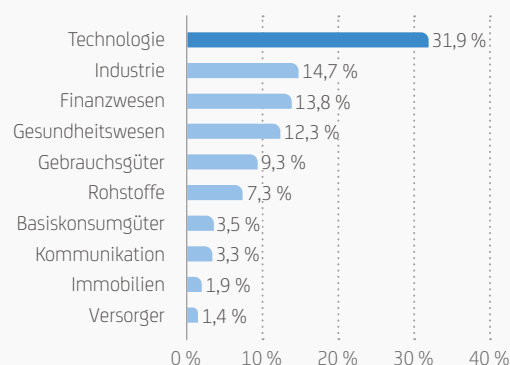
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

[» onemarkets.de/A3DRGQ](https://onemarkets.de/A3DRGQ) [» onemarkets.de/A3DRGR](https://onemarkets.de/A3DRGR)

Top-10-Sektoren (sortiert nach Gewichtung)



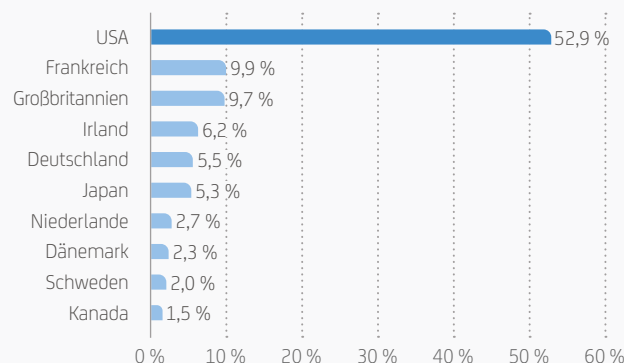
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Unternehmen (sortiert nach Gewichtung)

Microsoft Corp.	7,47 %
JPMorgan Chase & Co.	3,13 %
Trane Technologies plc	2,74 %
Mastercard Inc. – Class A	2,71 %
NVIDIA Corp.	2,60 %
Broadcom Inc.	2,59 %
Home Depot Inc.	2,53 %
Merck & Co., Inc.	2,51 %
Next plc	2,34 %
Advanced Micro Devices	2,33 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement



Rick Rieder
Senior Managing Director,
BlackRock's Chief Investment Officer of Global Fixed Income
& Head of the Global Allocation Investment Team

Fonds-Positionierung

Die Übergewichtung bei der Positionierung konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit stabilem Ertragswachstum, die das Potenzial haben, stabile Erträge zu erwirtschaften, und die auf langfristige strukturelle Trends ausgerichtet sind. Dazu gehören Software und Automatisierung, die auf Wachstum durch F&E, digitale Infrastruktur und Innovation setzen, sowie Managed Care (Pflegedienst) und medizinische Geräte, die von dem demografischen Wandel profitieren.

Zum Jahresende 2023 fanden Umschichtungen in den Bereichen Finanzwerte und zyklische Konsumgüter statt. Bei den Finanzwerten stockte das Team im Laufe des Monats Dezember ausgewählte Positionen auf, insbesondere bei asiatischen Banken und europäischen Finanzdienstleistern, die unseres Erachtens im Vergleich zu ihren Konkurrenten gut positioniert sind und in Zeiten der Konsolidierung und/oder Marktschwäche einen größeren Marktanteil gewinnen könnten. Bei den zyklischen Konsumgütern entfiel der Großteil des zusätzlichen Engagements auf Unternehmen aus der Automobilbranche, da wir davon ausgehen, dass die Umstellung auf Elektrofahrzeuge in Asien schneller vonstatten geht als in den meisten entwickelten Märkten.

Aus regionaler Sicht behielten wir eine Übergewichtung in US-Aktien bei, da wir Wert auf Qualität und Unternehmen mit Wachstum zu einem angemessenen Preis legten, die in der Vergangenheit in Zeiten wirtschaftlicher Verlangsamung dazu tendierten, den breiteren Aktienmarkt zu übertreffen. Außerhalb der USA haben wir einen Teil des Fondsengagements nach Japan verlagert, wo wir nun eine leichte Übergewichtung beibehalten (finanziert durch eine Reduzierung des Engagements in Europa und China aufgrund von Sorgen über das zukünftige Wachstum). Wir glauben, dass in Japan eine schwächere Währung, eine unterstützende Geldpolitik und aktionärsfreundliche Initiativen sowie ein stärkeres organisches Wachstum ein günstiges Umfeld für inländische Aktien darstellen.



Wir halten an unserer Übergewichtung in europäischen Aktien fest, was vor allem auf die spezifische Positionierung in ausgewählten Banken und Industrieunternehmen sowie auf die Dominanz nachhaltig orientierter Unternehmen zurückzuführen ist.

Da sich die Volatilität auf dem gesamten Derivatemarkt auf einem Mehrjahrestief befand, setzte das Team Derivate ein, um das Aktienengagement zu ersetzen. Der Grund hierfür war, zusätzliche potenzielle Renditen in das Portfolio einzubauen, um ein weiteres Aufwärtsengagement zu ermöglichen, falls die Aktienmärkte bis zum Jahresende eine Rallye erleben.

Ausblick 2024 und vier Schlüsselthemen

Da die Inflation in den USA recht gut eingedämmt ist und die Aussichten auf eine weitere Verlangsamung in den kommenden Monaten durch den verzögerten Effekt eines Rückgangs des US-Immobilienmarktes gegeben sind, sind wir der Meinung, dass die Fed nun offiziell eine der schnellsten Anpassungen der Geldpolitik in ihrer Geschichte abgeschlossen hat, indem sie die Zinssätze rasch erhöhte. Wir gehen davon aus, dass 2024 ein Jahr der wirtschaftlichen Normalisierung sein wird nach den zwei außerge-

Wertentwicklung in Euro



■ onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund

Dargestellter Zeitraum: 06.10.2022 bis 31.12.2023. Historische Betrachtungen und Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (eine vom BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. entwickelte Methode zur Berechnung der Wertentwicklung von Investmentfonds. Alle Kosten auf Fondsebene, z. B. Management- und Depotbankgebühren, werden berücksichtigt. Mehr Informationen: www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Quelle: Mountain-View Data GmbH / UniCredit Bank GmbH. Stand: 31.12.2023.

wöhnlichen Jahren nach der Pandemie, die durch hohe Inflation gekennzeichnet waren. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die Rezession nicht mehr das größte Risiko für die Märkte darstellt, wenn die Inflationsrisiken ebenfalls abnehmen. In diesem Umfeld sollten Aktien das Potenzial haben, weiter zu steigen, wenn auch mit möglichen periodischen Volatilitätsschüben. Innerhalb des Aktienbereichs behalten wir eine Tendenz zu stabilem Wachstum und Qualität bei (d. h. Unternehmen mit geringem Verschuldungsgrad, stabilen Erträgen und soliden Bilanzen), da wir glauben, dass Aktien in diesen Kategorien das Potenzial haben, sich vor dem Hintergrund eines verlangsamten Wirtschaftswachstums besser zu entwickeln. Ergänzt werden diese Anlagen durch eine zusätzliche Gewichtung von Branchen, die unserer Meinung nach einer Konjunkturabkühlung standhalten können wie medizintechnische Geräte / Managed Care, Software / E-Commerce / künstliche Intelligenz, Automatisierung sowie Zahlungen.

Über den Fonds

Der onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund ist ein diversifizierter aktiv verwalteter globaler Aktienfonds, der durch Makroanalyse, fundamentales Research und thematische Engagements darauf abzielt, langfristig einen Mehrertrag gegenüber den globalen Aktienmärkten zu erzielen und dabei eine nachhaltige Ausrichtung des Portfolios anstrebt.

Der Fonds hat keine spezifischen Limits für die Abweichung (Tracking Error) gegenüber der Benchmark MSCI All Country World, der eine neutrale Vermögensallokation darstellt.

Das erfahrene Investmentteam verwaltet über 50 Mrd. US-Dollar Asset under Management und greift auf die umfangreichen Ressourcen von BlackRock zurück.

Fondsdaten: onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund

Fondstyp	Aktienfonds	
Anlageverwalter	BlackRock Investment Management (UK) Limited	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	06.10.2022	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2503836731 / A3DRJA	LU2503836657 / A3DRJB
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,65 % p. a.	1,65 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

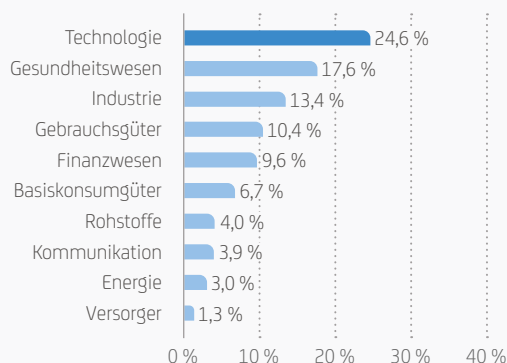
Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3DRJA >> onemarkets.de/A3DRJB

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Top-10-Sektoren (sortiert nach Gewichtung)



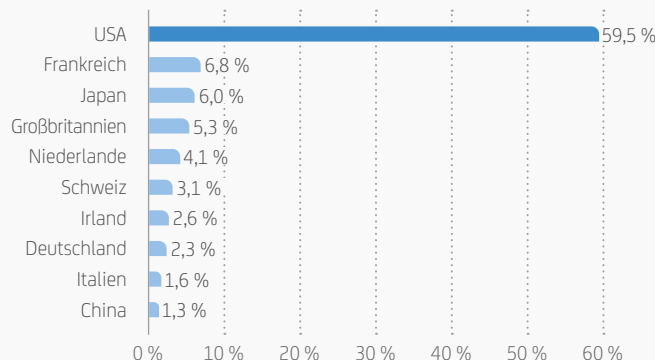
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Unternehmen (sortiert nach Gewichtung)

Microsoft Corp.	5,06 %
Eli Lilly & Co.	3,09 %
Mastercard Inc. – Class A	2,59 %
ASML Holding NV	2,19 %
Alphabet Inc. – Class C	2,14 %
NVIDIA Corp.	2,05 %
Apple Inc.	2,03 %
Salesforce Inc.	1,93 %
AstraZeneca plc	1,87 %
Amazon.com Inc.	1,61 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets Fidelity World Equity Income Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

onemarkets Fund
in Kooperation mit:



Kommentar Portfoliomanagement



Aditya Shivram
Portfoliomanager
Fidelity International

2023 – Zyklischer und IT-Dienstleister haben gezogen

Obwohl das fehlende Engagement in die US-Technologieriesen die relative Wertentwicklung gebremst hat, haben unsere Portfolios von einer starken Einzeltitelauswahl profitiert, vor allem bei Industrierwerten. Der Informationsdienstleister RELX hat die Portfolioentwicklung unterstützt. Er erzielt weiterhin solide Betriebsergebnisse und hat in jüngster Zeit von potenziellen Vorteilen der künstlichen Intelligenz für sein Geschäftsmodell profitiert. In anderen Bereichen des Sektors haben unsere Beteiligungen an hochwertigen Investitionsgüterunternehmen einen positiven Beitrag geleistet. Sie machen einen wichtigen Teil unserer zyklischen Bestände aus. Wir investieren in Unternehmen mit starken Bilanzen, nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen und langfristigen strukturellen Wachstumstreibern – etwa Automatisierung oder Energieeffizienz. Diese Firmen sollten das allgemeine Wirtschaftswachstum übertreffen können.

2024 – Fokus auf solide Erträge und angemessene Bewertung

Aus Ertragssicht besteht weiterhin die Gefahr einer Rezession, welche die Unternehmensgewinne erheblich belasten würde. Unsere Konzentration auf Firmen mit stabilen Ertragsströmen würde auch in einem solchen Szenario einen gewissen Schutz bieten. Schließlich stellen schwer vorhersehbare geopolitische Ereignisse für Anleger:innen ein ständiges Risiko dar. Neben dem Aufbau von regional und sektoral breit diversifizierten Portfolios konzentrieren wir uns auf das, was wir kontrollieren können: Qualitätsunternehmen zu identifizieren, die sich in verschiedenen wirtschaftlichen Szenarien als widerstandsfähig erweisen sollten.

Auf regionaler Ebene haben sich die Märkte an die überlegene Wertentwicklung in den USA im Vergleich zum Rest der Welt gewöhnt. Ein Blick in die Geschichte zeigt jedoch, dass sich solche Regime verändern können. Die Bewertungslücke zwischen den Regionen hat sich erheblich vergrößert. Daher könnte eine Verschiebung der Trends bei der Wertentwicklung die Anlegenden überraschen und sich als vorteilhaft für unsere Strategien erweisen. Denn wir halten im Vergleich zu globalen Indizes einen größeren Anteil an Unternehmen mit Sitz in Europa.

Wir sind überzeugt, dass es eine Reihe attraktiv bewerteter Titel in unterschiedlichen Sektoren und Regionen gibt: Unternehmen, die vorhersehbare und sichtbare Cashflows generieren. Finanztitel bieten in diesem Feld weiterhin ein attraktives Jagdrevier. Unsere Bestände in dem Bereich vereinen starke Wettbewerbsvorteile, hohe Margen, solide Bilanzen und antizyklische Ertragsströme. Damit bieten sie wichtige Vorteile für die Portfoliodiversifizierung, denn höhere Volatilität und höhere Zinssätze steigern ihre Erträge. Das kann Schutz bieten, wenn andere Teile des Aktienmarktes unter Druck geraten.

In Bezug auf Risiken bleiben wir grundsätzlich vorsichtig in allen Feldern, in denen wir einen Hype auf dem Markt erkennen – sei es beim Thema künstliche Intelligenz in der Technologiebranche oder bei Adipositas (Fettleibigkeit)-Medikamenten in der Pharmabranche. Denn dies führt oft zu Bewertungen, die auf zu optimistischen Annahmen beruhen. Wir konzentrieren uns stattdessen auf Marktbereiche, die weniger im Rampenlicht stehen, bei denen wir jedoch Vertrauen in die Entwicklung der Erträge haben und Positionen zu angemessenen Preisen aufbauen können.

Wertentwicklung in Euro



■ onemarkets Fidelity World Equity Income Fund

Dargestellter Zeitraum: 06.10.2022 bis 31.12.2023. Historische Betrachtungen und Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (eine vom BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. entwickelte Methode zur Berechnung der Wertentwicklung von Investmentfonds. Alle Kosten auf Fondsebene, z. B. Management- und Depotbankgebühren, werden berücksichtigt. Mehr Informationen: www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Quelle: Mountain-View Data GmbH / UniCredit Bank GmbH. Stand: 31.12.2023.

Über den Fonds

Die Strategie zielt darauf ab, den Markt über einen Konjunkturzyklus hinweg zu übertreffen. Gleichzeitig strebt sie danach, Schwankungen (Volatilitätsrisiko) im Vergleich zum globalen Aktienmarkt zu begrenzen. Das diversifizierte Portfolio ist defensiv ausgerichtet, da qualitativ hochwertige dividendenstarke Unternehmen im Fokus stehen. Die aktive Strategie baut auf eigenem tiefgehenden Research und eigenen Nachhaltigkeits-Ratings auf. Weltweit stehen hierfür mehr als 400 Anlageexpertinnen und -experten sowie Analystinnen und Analysten zur Verfügung.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz I HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets Fidelity World Equity Income Fund

Fondstyp	Aktienfonds	
Anlageverwalter	Fidelity International (Luxembourg) S.A. (FILUX)	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	06.10.2022	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2503841731 / A3DRH4	LU2503838604 / A3DRH5
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,65 % p. a.	1,65 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

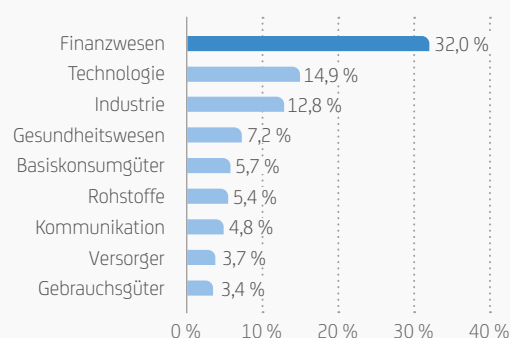
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

[» onemarkets.de/A3DRH4](https://onemarkets.de/A3DRH4) [» onemarkets.de/A3DRH5](https://onemarkets.de/A3DRH5)

Top-Sektoren (sortiert nach Gewichtung)



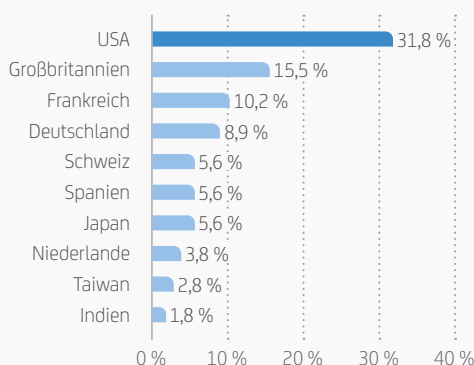
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Unternehmen (sortiert nach Gewichtung)

Progressive Corp.	5,96 %
RELX plc	5,23 %
Deutsche Börse AG	5,15 %
Marsh & McLennan Cos.	4,70 %
Unilever plc	4,22 %
Wolters Kluwer	3,78 %
Münchener Rück AG	3,75 %
Iberdrola SA	3,71 %
Admiral Group plc	3,51 %
CME Group Inc.	3,39 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets J.P. Morgan Emerging Countries Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

onemarkets Fund
in Kooperation mit:

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

Kommentar Portfoliomanagement



Joyce Weng
Portfoliomanager
J.P. Morgan Asset
Management



Anuj Arora
Portfoliomanager
J.P. Morgan Asset
Management

Rück- und Ausblick auf die Emerging Markets (EM)

2023 war für die EM ein herausforderndes Jahr mit uneinheitlicher Marktentwicklung. Während die Anlageklasse von der anhaltenden Schwäche Chinas geprägt war, da die Indikatoren weiterhin auf eine schwache Konjunkturerholung hindeuteten, erzielten die lateinamerikanischen Märkte, angeführt von Mexiko und Brasilien, starke Renditen, die durch die Stärke ihrer Währungen unterstützt wurden. Das Jahr schloss mit einem Plus, da sich der Eindruck verstärkte, dass die Zentralbanken die Zinsen früher als erwartet im Jahr 2024 senken würden. In einigen EM gibt es deutliche Anzeichen für eine wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit bzw. Erholung sowie dafür, dass die Inflation ihren Höhepunkt überschritten hat, und überdies für eine Wende im Technologiezyklus nach einer längeren Schwächephase.

Die chinesische Wirtschaft befindet sich in einer mehrjährigen Anpassungsphase, in der die Schwäche im Immobiliensektor und im verarbeitenden Gewerbe die Gesamtwirtschaft belastet. Der Konsum scheint sich jedoch zu stabilisieren und es gibt Anzeichen für eine leichte Erholung. Auch wenn die Märkte volatil geworden sind, gibt es Gründe für eine optimistischere Einschätzung der Aktienmärkte in den EM: Die weltweit rückläufige Inflation gibt den Zentralbanken der EM Spielraum für aggressive Zinssenkungen. Zudem hat sich der US-Dollar abgeschwächt und die chinesische Wirtschaft wächst, auch wenn sich die Erholung verzögert hat und länger dauern wird als ursprünglich angenommen.

Die Gewinne im ersten Halbjahr haben enttäuscht, was vor allem auf die bislang schwache Erholung in China zurückzuführen ist. Die Bewertungen bewegen sich in der Nähe des langfristigen Durchschnitts und die Gewinne der EM haben ein gewisses Aufwärtspotenzial.

Ein Blick auf das Portfolio: Überprüfung und Positionierung der JPM-Strategie

Der onemarkets J.P. Morgan Emerging Countries Fund legte im Jahr 2023 in absoluten Zahlen um 5 Prozent zu und blieb damit leicht hinter dem MSCI EM Index zurück. Es handelt sich um ei-

nen Multi-Manager-Ansatz, der Global Emerging Markets (GEM), regionale und länderspezifische Manager:innen mit Core-, Value- und Growth-Stilen (verschiedene Anlagestile bzw. -strategien) kombiniert und Flexibilität bietet, um ein gut diversifiziertes, risikobewusstes Portfolio zu schaffen. Im Jahr 2024 wird der Schwerpunkt auf Taiwan, Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen liegen. MercadoLibre, das führende lateinamerikanische E-Commerce-Unternehmen, leistete einen wichtigen Beitrag. Das Unternehmen erwies sich nicht nur als agil im Kostenmanagement, sondern auch als fähig, schwächeren Wettbewerbern Marktanteile abzunehmen.

Die taiwanesischen IT-Werte Inc. Wiwynn und Accton Technology leisteten angesichts des sich verbessernden Halbleiterzyklus und der Nachfrage im Bereich der künstlichen Intelligenz einen positiven Beitrag. Die Aktienauswahl in China war negativ, insbesondere bei Titeln, die mit dem Konsumgütersektor in Verbindung stehen, wo die Erholung langsamer verlief als erwartet und erhofft. Dazu zählen Unternehmen wie Haier Smart Home, Budweiser Brewing und China Mengniu Dairy. Mit Blick auf die Zukunft bleibt das Portfolio aufgrund unserer fundamentalen Einschätzung in Taiwan, Südafrika und Mexiko übergewichtet und in Indien, Malaysia und Saudi-Arabien untergewichtet.

Auf Sektorebene ist das Portfolio in Finanzwerten, Informationstechnologie und Basiskonsumgütern übergewichtet und in Grundstoffen, Versorgern und Energie untergewichtet. Technologieunternehmen in Nordasien scheinen in einen neuen Zyklus

Wertentwicklung in Euro



■ onemarkets J.P. Morgan Emerging Countries Fund

Dargestellter Zeitraum: 06.10.2022 bis 31.12.2023. Historische Betrachtungen und Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (eine vom BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. entwickelte Methode zur Berechnung der Wertentwicklung von Investmentfonds. Alle Kosten auf Fondsebene, z. B. Management- und Depotbankgebühren, werden berücksichtigt. Mehr Informationen: www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Quelle: Mountain-View Data GmbH / UniCredit Bank GmbH. Stand: 31.12.2023.

einzutreten, in dem die strukturelle Nachfrage nach künstlicher Intelligenz, die Einführung der Cloud und Elektrofahrzeuge das Wachstum antreiben werden.

Über den Fonds

Die Strategie zielt darauf ab, nur in die aus Sicht des Fondsmagements besten Investments aus allen Schwellenländern – von China bis Indien, von Südafrika bis Chile – zu investieren.

Der Fonds verfügt über ein breit diversifiziertes Portfolio, das Anleger:innen dabei hilft, einen strukturellen, langfristigen Anlageansatz für Aktien aus Schwellenländern zu verfolgen. Dies ist notwendig, um von dem höheren Risiko-Rendite-Profil profitieren zu können.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets J.P. Morgan Emerging Countries Fund

Fondstyp	Aktienfonds	
Anlageverwalter	J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	06.10.2022	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2503834363 / A3DRHJ	LU2503834280 / A3DRHK
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,65 % p. a.	1,65 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

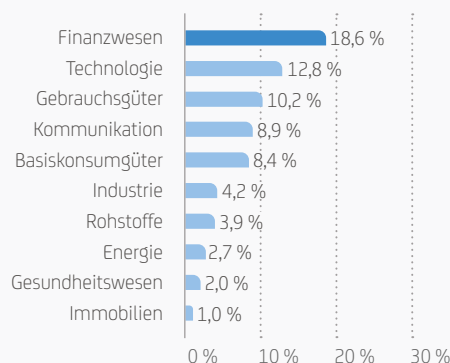
***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3DRHJ >> onemarkets.de/A3DRHK

Top-10-Sektoren (sortiert nach Gewichtung)



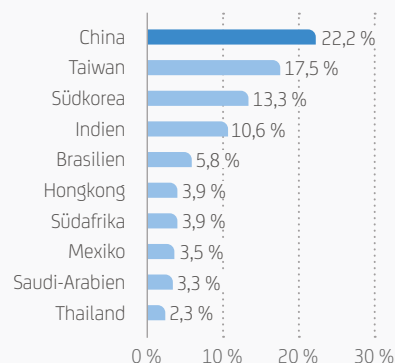
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Unternehmen (sortiert nach Gewichtung)

Taiwan Semiconductor – SP ADR	5,66 %
Samsung Electronics – GDR REG S	3,86 %
HDFC Bank Ltd – ADR	3,61 %
Tencent Holdings Ltd	3,35 %
ICICI Bank Ltd – Spon ADR	2,83 %
Infosys Ltd – SP ADR	2,12 %
Alibaba Group Holding Ltd	1,92 %
Haier Smart Home Co. Ltd – H	1,64 %
Nongfu Spring Co. Ltd – H	1,45 %
Wipro Ltd – ADR	1,43 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets J.P. Morgan US Equities Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

onemarkets Fund
in Kooperation mit:

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

Kommentar Portfoliomanagement



Danielle Hines,
CFA
Associate Director
of U.S. Equity
Research
J.P. Morgan Asset
Management



David Small
Director of U. S.
Equity Research
J.P. Morgan Asset
Management

Rück- und Ausblick auf die US-Aktienmärkte

Die amerikanischen Aktienmärkte beendeten das Jahr trotz der zweitgrößten Bankenpleite in der Geschichte der Vereinigten Staaten mit einer starken Performance. Die US-Notenbank hob den Leitzins auf 5,25 bis 5,50 Prozent an, den höchsten Stand seit über 22 Jahren, um die hohe Inflation einzudämmen.

Der Verbraucherpreisindex erreichte im Januar 2023 einen Höchststand von 6,4 Prozent und sank bis November 2023 auf 3,1 Prozent. Unterdessen war das BIP im dritten Quartal mit einem Anstieg von 4,9 Prozent auf Jahresbasis ein Lichtblick, was vor allem auf höhere Konsumausgaben und Lagerinvestitionen zurückzuführen war.

Der Arbeitsmarkt zeigte eine gewisse Schwäche, da die Arbeitslosenquote von 3,4 Prozent im Januar 2023 auf 3,7 Prozent im November 2023 anstieg.

Die Unternehmensausgaben hielten sich trotz strengerer Kreditvergabestandards besser als erwartet, unterstützt durch höhere Ausgaben für geistiges Eigentum mit einem stärkeren Fokus auf die Entwicklung und Integration von KI-Fähigkeiten.

Ein Blick auf das Portfolio: Überprüfung und Positionierung der JPM-Strategie

Unser onemarkets Fund US Equities Portfolio übertraf seine Benchmark seit Auflegung in den letzten sechs Monaten bis zum 31. Dezember 2023. Unsere Aktiauswahl in den Sektoren Finanzen / Unternehmensdienstleistungen, Automobil und Transport sowie Rohstoffe trug zur Performance bei.

Innerhalb des Sektors Finanz- und Unternehmensdienstleistungen trug unsere Übergewichtung von Intuit am meisten zur Performance bei. Die Aktie erholte sich nach den starken Ergebnissen von QuickBooks, die die Widerstandsfähigkeit des Geschäftssegments trotz des schwächeren makroökonomischen Umfelds unterstrichen. Das Unternehmen verzeichnete säkulare Wachstumschancen bei QuickBooks und TurboTax, die

85 Prozent des Umsatzes ausmachen. QuickBooks und TurboTax haben eine dominante Marktposition bei Buchhaltungs- bzw. Steuersoftware und sind relativ unabhängig vom makroökonomischen Umfeld.

Auf Einzeltitelebene erwies sich unsere Übergewichtung von Uber Technologies als vorteilhaft. Das Unternehmen lieferte starke Ergebnisse, die auf ein beschleunigtes Buchungswachstum und hohe zusätzliche Margen zurückzuführen waren. Uber erreichte im dritten Quartal eine TTM-GAAP-Rentabilität*, die es dem Unternehmen ermöglichte, Mitte Dezember in den S&P 500 aufgenommen zu werden, was der Aktie weiteren Auftrieb verlieh. Andererseits belasteten unsere Sektorallokation in REITs** und unsere Titelauswahl im Telekommunikationssektor die Performance.

Auf Einzeltitelebene war unsere Übergewichtung in Bristol Myers Squibb der größte Belastungsfaktor. Der Markt zeigte wenig Interesse an Substanzwerten, was sich negativ auf das Unternehmen auswirkte, das zudem unter den sich verschlechternden Aussichten bei Teilen seines Geschäfts litt. Bristol Myers Squibb befindet sich auf einem schwierigen Wachstumspfad, auf dem alte bzw. reife Produkte durch neu eingeführte Produkte ersetzt werden müssen. Die Leistung dieser neu eingeführten Produkte blieb hinter den Erwartungen zurück.

Die nachlassende Inflation und die verbesserten Wachstumsaussichten haben den Optimismus für eine sanfte Landung genährt. Dennoch bestehen weiterhin Risiken, die die Wirtschaft 2024 in eine Rezession stürzen könnten, seien es die US-Wahlen, höhere Leitzinsen oder größere geopolitische Spannungen. Trotz der Volatilität konzentrieren wir uns weiterhin auf Aktien mit hoher Überzeugungskraft und nutzen Marktverwerfungen, um überzeugende Aktienselektionsgelegenheiten zu finden.

*Die TTM-GAAP-Rentabilität, wobei TTM für „Trailing Twelve Months“ und GAAP für „Generally Accepted Accounting Principles“ steht, bezieht sich auf die Rentabilität eines Unternehmens auf Basis der GAAP-konformen Finanzergebnisse der letzten zwölf Monate.

**Real Estate Investment Trust; Unternehmen, die Einkommen generierende Immobilien besitzen, verwalten oder finanzieren.

Über den Fonds

Der Fonds onemarkets J.P. Morgan US Equities Fund strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an, indem er hauptsächlich in US-Unternehmen mit positiven Nachhaltigkeitsmerkmalen investiert (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung).

J.P. Morgan Asset Management adressiert das Thema Nachhaltigkeit in einem klaren mehrstufigen Prozess. Zuerst werden nicht nachhaltige Industrien sowie nicht nachhaltige Geschäftsmodelle ausgeschlossen (u. a. fossile Brennstoffe). Darüber hinaus identifiziert das hauseigene Research Nachhaltigkeitsvorreiter. Zu den Nachhaltigkeitsthemen findet ein laufender Austausch mit den Unternehmen statt.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets J.P. Morgan US Equities Fund

Fondstyp	Aktienfonds	
Anlageverwalter	J.P. Morgan Investment Management Inc.	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	03.07.2023	05.07.2023
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595018149 / A3D899	LU2595018222 / A3D9AA
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,65 % p. a.	1,65 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

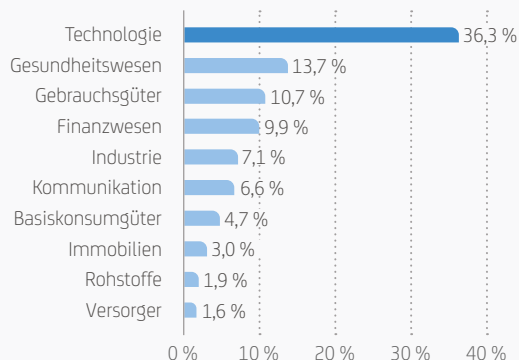
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

[» onemarkets.de/A3D899](https://onemarkets.de/A3D899) [» onemarkets.de/A3D9AA](https://onemarkets.de/A3D9AA)

Top-10-Sektoren (sortiert nach Gewichtung)



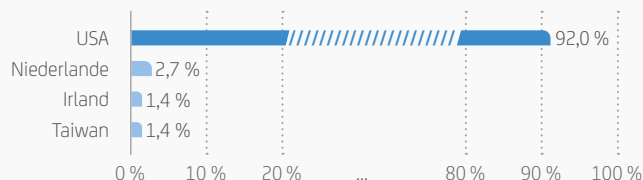
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Unternehmen (sortiert nach Gewichtung)

Microsoft Corp.	8,74 %
Apple Inc.	5,44 %
Amazon.com Inc.	5,08 %
Alphabet Inc. – Class A	4,42 %
Mastercard Inc. – Class A	3,53 %
NVIDIA Corp.	3,48 %
AbbVie Inc.	2,58 %
UnitedHealth Group Inc.	2,57 %
Procter & Gamble Co.	2,16 %
NXP Semiconductors N.V.	2,00 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.



» Multi-Asset Fonds



Multi-Asset Fonds

Durch eine breite Mischung verschiedener Anlageklassen wie Aktien und Anleihen bieten Multi-Asset Fonds Chancen auf stabile Renditen.

- 28** onemarkets Allianz
Conservative Multi-Asset Fund
- 30** onemarkets Amundi
Flexible Income Fund
- 32** onemarkets Balanced
Eastern Europe Fund
- 34** onemarkets Global
Multibrand Selection Fund
- 36** onemarkets Pictet
Global Opportunities Allocation Fund
- 38** onemarkets PIMCO
Global Balanced Allocation Fund
- 40** onemarkets VP
Flexible Allocation Fund

onemarkets Allianz Conservative Multi-Asset Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement



Marcus Stahlhacke
FRM, CAIA, CFA
Multi Asset Europe – Leiter Active Allocation Retail
Allianz Global Investors

Marktrückblick 2023

Globale Aktien stiegen im Jahr 2023, angetrieben von der Hoffnung auf ein mögliches Ende der Zinserhöhungsphase dank nachlassender Inflation. Trotz anfänglicher Störungen durch eine Bankenkrise und Zinsbedenken führten starke Interventionen und sinkende Inflationserwartungen zu einem robusten Jahresende, wobei der November ein Dreijahreshoch markierte, das durch Zinssenkungsspekulationen für 2024 angeheizt wurde. Auch europäische Aktien legten zu und erreichten fast die Höchststände vom Januar 2022. Trotz des bescheidenen Wachstums erwies sich die Wirtschaft als widerstandsfähiger als erwartet und konnte eine schwere Rezession vermeiden.

Die Eurozone verzeichnete in der ersten Jahreshälfte ein geringfügiges Wachstum und im dritten Quartal jedoch nur einen leichten Rückgang, wobei die Entwicklung in den großen Volkswirtschaften unterschiedlich verlief. Die Inflation in der Eurozone ging deutlich zurück und sank bis November von 9,2 Prozent auf 2,4 Prozent. Die europäischen Anleihen entwickelten sich ebenfalls gut trotz steigender Renditen, wobei die 10-jährige deutsche Bundesanleihe im Oktober einen Höchststand von 3 Prozent Rendite erreichte und sich bis zum Jahresende bei 2 Prozent einpendelte. Somit verzeichnete der Fonds seit seiner Auflegung am 30. Juni 2023 eine positive Performance.

Blick ins Portfolio

Vor diesem Hintergrund behielt der Fonds sein konservatives Profil seit Auflage Ende Juni bei. Die Aktienquote verblieb durchgehend auf einem hohen Niveau nahe dem maximalen Limit von 30 Prozent und betrug zum Jahresende 29,1 Prozent. Unsere positive Sicht auf Aktien basiert auf starken Momentum-Indikatoren und einer verbesserten fundamentalen Einschätzung, verstärkt durch die unterstützende Haltung der Fed gegenüber den Aktienmärkten. In der Zwischenzeit dominierten festverzinsliche Wertpapiere mit qualitativen Euro-Anleihen mit einem durchschnittlichen Rating von AA- und einer Duration von 4,3 Jahren das Portfolio und einer Gewichtung von rund 68 Prozent, was eine starke Präferenz für weniger volatile, ertragsstarke Ver-

mögenswerte widerspiegelt und zu einer insgesamt verringerten Cash-Position von 2,2 Prozent führte. Die Strategie des Fonds legt den Schwerpunkt auf Stabilität und Einkommen mit nur bescheidenen Aufstockungen in Aktien, als die Marktbedingungen insbesondere im November günstig waren. Innerhalb der opportunistischen Satellitenanlagen haben wir unser Engagement in Rohstoffen um 1,2 Prozent leicht erhöht, und zwar durch einen diversifizierten, aktiv verwalteten Fonds mit derzeit 24,3 Prozent Industriemetallen, 30,6 Prozent Edelmetallen, 43,5 Prozent Energie und zusätzlichen 1,6 Prozent CO₂-Zertifikaten. Neben der Übergewichtung der Länder Japan und Lateinamerika haben wir auch Positionen in Polen, Mexiko, Euro-Micro-Caps und Schwellenländeraktien aufgebaut. US-Wachstumsaktien gewichten wir derzeit zugunsten von US-Value-Aktien unter. Auf der Rentenseite halten wir Beimischungen in Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und nachhaltigen nachrangigen Anleihen.

Die Zentralbanken nähern sich dem Ende ihrer Zinserhöhungszyklen und bieten den Finanzmärkten Anfang 2024 eine gewisse Stabilität. Die Aussichten für die Weltwirtschaft sind jedoch nach wie vor ungewiss: In den USA könnte es zu einer leichten Rezession kommen, der wichtige chinesische Immobiliensektor hat weiterhin mit Problemen zu kämpfen und Europa ist mit Rezessionsrisiken und hoher Inflation konfrontiert. Anleihen haben aufgrund der Wachstumsabschwächung, der nachlassenden Inflation und der anhaltend hohen Leitzinsen in den Industrieländern wieder an Attraktivität gewonnen. Investitionen in hochwertige Investmentgrade-Anleihen sind günstig und hochverzinsliche Anleihen mit kurzen Laufzeiten bieten Chancen. Bei einem erwarteten Konjunkturabschwung könnten die Anleihekurse je nach Rating schwanken, was die Notwendigkeit einer sorgfältigen Auswahl der Emittenten, einer Risikoüberwachung und der Flexibilität des Portfolios unterstreicht.

Über den Fonds

Aktive Multi-Asset-Lösung mit großer Investitionsfreiheit und nachhaltigem Ansatz. Mit dem onemarkets Allianz Conservative Multi-Asset Fund erhalten Anleger:innen einen flexiblen Mischfonds mit aktiver Anlageklassen-Auswahl und konsequenter Risikosteuerung. Den Anlageschwerpunkt bildet eine durchdachte Mischung aus Euro-Qualitätsanleihen und chancenreichen globalen Aktien, selektiert über SRI-Nachhaltigkeitskriterien. Weitere Anlageklassen (Satelliten-Investments) können den Portfolios unter Rendite- und Risikogesichtspunkten hinzugefügt werden. Ziel ist es, für Anleger:innen eine attraktive Rendite zu generieren und gleichzeitig das Chance-Risiko-Profil des Fonds durch integriertes Risikomanagement und Anwendung von Nachhaltigkeitskriterien zu verbessern.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets Allianz Conservative Multi-Asset Fund

Fondstyp	Mischfonds	
Anlageverwalter	Allianz Global Investors GmbH	
Fondswährung	EUR	
Auflagedatum	10.07.2023	06.07.2023
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595019543 / A3D89F	LU2595019626 / A3D89G
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,45 % p. a.	1,45 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3D89F >> onemarkets.de/A3D89G

Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Anleihen	89,0 %
Fonds	9,2 %
Barmittel	1,8 %

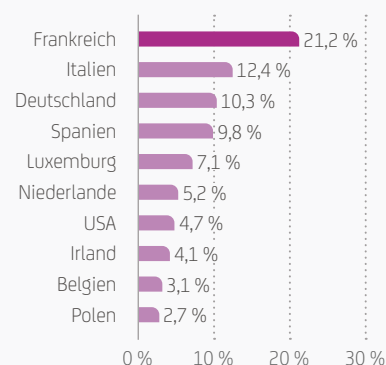
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	95,1 %
US-Dollar	3,1 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets Amundi Flexible Income Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement



Enrico Stacchetti
Leiter Multi-Asset-Income-Strategies,
Amundi Deutschland

Rückblick 2023 und Ausblick auf 2024

Nach einem holprigen Start im Oktober verbuchten die globalen Aktien- und Anleihemärkte im November und Dezember kräftige Kursgewinne und beendeten das Quartal sowie das Jahr mit einem stattlichen Plus. Angesichts rückläufiger Inflation und weiterhin robuster US-Konjunkturdaten überraschte die Federal Reserve im Dezember mit einem recht „taubenhaften“ Ausblick. Dies sorgte bei Investor:innen für wachsende Zuversicht, dass die US-Wirtschaft auf eine weiche Landung zusteuern und die US-Notenbank die Zinsen früher als erwartet senken wird.

Ein Blick ins Portfolio

Angesichts deutlich rückläufiger Renditen war der Performancebeitrag von Anleihen im 4. Quartal sehr positiv. Auch die starke Entwicklung an den Aktienmärkten begünstigte die Wertentwicklung des Fonds. Im Verlauf des Quartals erhöhten wir die Gesamtduration geringfügig auf 4,4 Jahre angesichts verhaltener Konjunkturperspektiven für das erste Halbjahr 2024 sowie der Aussicht auf mögliche Zinssenkungen. Bei Unternehmensanleihen favorisierten wir Titel mit Investmentgrade-Rating. Bei Hochzinsanleihen blieben wir angesichts der gestiegenen Finanzierungskosten eher zurückhaltend, achteten bei der Titel-selektion auf Qualität und favorisierten das obere Rating-Segment. Knapp 15 Prozent des Fonds hielten wir in Anleihen verschiedener Schwellenländer. Wir erhöhten das Aktienexposure im Quartalsverlauf von rund 16 Prozent auf 24 Prozent. Am stärksten engagiert waren wir zuletzt in den Sektoren Technologie, Gesundheitswesen und Finanzen. Bei Rohstoffen reduzierten wir den Anteil an Gold etwas und erhöhten aufgrund der geopolitischen Konflikte das Öl-Exposure.

Wertentwicklung in Euro



■ onemarkets Amundi Flexible Income Fund

Dargestellter Zeitraum: 06.10.2022 bis 31.12.2023. Historische Betrachtungen und Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (eine vom BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. entwickelte Methode zur Berechnung der Wertentwicklung von Investmentfonds. Alle Kosten auf Fondsebene, z. B. Management- und Depotbankgebühren, werden berücksichtigt. Mehr Informationen: www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Quelle: Mountain-View Data GmbH / UniCredit Bank GmbH. Stand: 31.12.2023.



Über den Fonds

Der Fonds onemarkets Amundi Flexible Income Fund ist ein weltweit breit diversifizierter Fonds, der auch in Schwellenländer investiert und darauf ausgerichtet ist, Kapitalwachstum und Einkommen zu erzielen. Er zeichnet sich durch einen ambitionierten und flexiblen Anlageprozess aus, hat aber gleichzeitig ein konservatives Risikoprofil. Durch die Möglichkeit, in reale Werte (Substanzwerte) zu investieren, versucht der Fonds auch, der Inflation entgegenzuwirken. Darüber hinaus soll das Geschäft mit Optionen eine weitere Einkommensquelle bieten.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten: onemarkets Amundi Flexible Income Fund

Fondstyp	Mischfonds	
Anlageverwalter	Amundi Deutschland GmbH	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	06.10.2022	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2503839164 / A3DRGA	LU2503839081 / A3DRGB
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,25 % p. a.	1,25 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3DRGA >> onemarkets.de/A3DRGB

Top-Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Anleihen	74,0 %
Aktien	18,0 %
Barmittel	4,0 %
Fonds	2,0 %

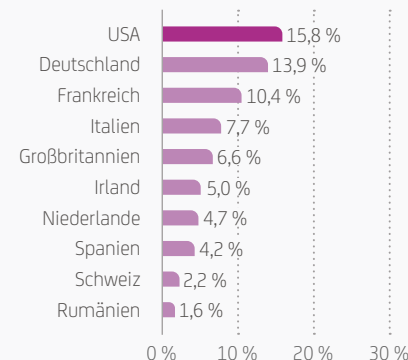
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	48,8 %
US-Dollar	30,2 %
Pfund Sterling	5,8 %
Brasilianischer Real	1,7 %
Rumänischer Leu	1,5 %
Tschechische Krone	1,2 %
Schweizer Franken	1,1 %
Zloty	0,6 %
Forint	0,5 %
Südafrikanischer Rand	0,5 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets Balanced Eastern Europe Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement



Davor Vorih
Leiter Fixed Income
ZB Invest Ltd.



Zoran Pavlic
Leiter Equity
ZB Invest Ltd.

Marktrückblick 2023

Im Jahr 2023 bewegt sich die CEE-Region zwischen geopolitischen Spannungen, Wachstumsschwankungen, Inflation und geldpolitischen Anpassungen. Obwohl es Unterschiede zwischen den Ländern der Region gibt, nimmt der Inflationsdruck in der CEE-Region ab, ebenso wie die Kernkomponente, was sowohl auf die Straffung der Geldpolitik als auch auf die niedrigeren internationalen Rohstoffpreise zurückzuführen ist. Die schwache Entwicklung des BIP blieb hinter den Erwartungen zurück, war aber positiv.

Während des gesamten Jahres stellten die anhaltende Inflation und die steigenden Zinsen eine doppelte Herausforderung für den Anleihemarkt dar. Im November änderte sich die Stimmung und Anleihen verzeichneten in den letzten beiden Monaten des Jahres 2023 deutlich positive Gesamtrenditen. Diese starke Rallye wurde durch die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums, den Rückgang der Inflation und die Markterwartungen hinsichtlich einer Lockerung der Geldpolitik durch die wichtigsten Zentralbanken angetrieben.

Insgesamt war 2023 ein gutes Jahr für europäische festverzinsliche Wertpapiere. Wichtiger noch war, dass sich die Kreditspreads der Länder der Region gegen Jahresende deutlich verengten, was zu einer spürbaren Outperformance der Staatsanleihen der Region gegenüber den Anleihen der entwickelten europäischen Länder führte. Österreichische, rumänische und ungarische Staatsanleihen lieferten die größten Performancebeiträge.

Bei der Aktienkomponente des Portfolios waren die erwartete Erholung des Wirtschaftswachstums in den CEE-Ländern und die Lockerung der Geldpolitik die Hauptgründe für die positive Wertentwicklung. Polen, Rumänien und Ungarn erzielten die besten Renditen, während Versorger und Finanzwerte am besten abschnitten.

Ausblick 2024

Wir gehen von einer moderaten wirtschaftlichen Erholung in Europa und einem Rückgang sowohl der Inflation als auch der Leitzinsen aus. Für die CEE-Region erwarten wir im nächsten Jahr eine Verbesserung, die von externen Faktoren in der Eurozone und der heimischen Geldpolitik beeinflusst wird. Die CEE-Länder waren die ersten, die mit einer Straffung der Geldpolitik begonnen haben, und sind nun den großen Zentralbanken bei der Lockerung der Geldpolitik voraus.

Wir sind optimistisch, was das Renditepotenzial europäischer Anleihen bis 2024 betrifft. Unserer Ansicht nach sind Anleihen günstig bewertet und könnten attraktive Renditen bieten. Der Höhepunkt der Renditen liegt hinter uns, da wir in den Zinssenkungszyklus eintreten. Wir halten es für angemessen, dem festverzinslichen Teil des Portfolios ein höheres Risiko beizumessen, und zwar sowohl in Bezug auf die Kreditqualität als auch in Bezug auf eine längere Duration für den vor uns liegenden Zeitraum.

Was die Aktienkomponente des Fonds anbelangt, so ist das derzeitige Engagement mit Blick auf 2024 gut positioniert. Viele der makroökonomischen Risiken sind eingepreist, während die Bewertungen attraktiv bleiben. Wir konzentrieren uns nach wie vor auf die Aufrechterhaltung einer attraktiven Dividendenrendite und suchen weiterhin nach Chancen bei Qualitätsunternehmen, die auch hohe Dividenden zahlen.

Über den Fonds

Der Fonds zielt darauf ab, durch die Anlage in Schuldinstrumente und Aktien von Bluechip-Unternehmen (große, etablierte und finanziell solide Unternehmen) aus osteuropäischen Ländern langfristig Erträge zu generieren.

Um dieses Ziel zu erreichen, strebt der Fonds eine Multi-Asset-Allokation an, bestehend aus regionalen Staatsanleihen und Aktien von Bluechip-Unternehmen. Der Teilfonds kann einen kleineren Teil seines Portfolios in Ländern mit niedrigerer Bonität und kleinere Unternehmen investieren, um höhere Renditen zu erzielen.

Die durchschnittliche Bonität des Teilfonds beträgt mindestens BBB+. Die Mehrheit der Aktieninvestitionen wird in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 500+ Millionen Euro und nicht weniger als 250 Millionen Euro getätigt.

Fondsdaten:

onemarkets Balanced Eastern Europe Fund

Fondstyp	Mischfonds	
Anlageverwalter	ZB Invest Ltd. (Teil der UniCredit-Gruppe)	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	20.07.2023	12.07.2023
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595015806 / A3D9DA	LU2595015988 / A3D9DB
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3D9DA >> onemarkets.de/A3D9DB

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz I HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Anleihen	63,0 %
Aktien	26,0 %
Barmittel	11,0 %

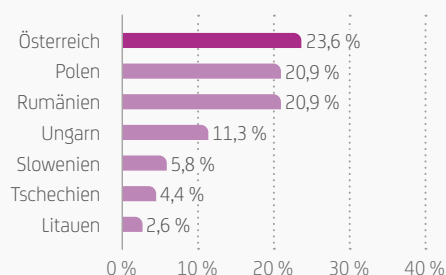
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	67,9 %
Zloty	8,8 %
Rumänischer Leu	6,8 %
Tschechische Krone	4,4 %
Forint	1,6 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets Global Multibrand Selection Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement



Rückblick 2023

Die Finanzmärkte beendeten das Jahr 2023 mit unerwarteten Höchstständen. Nach einer ersten Jahreshälfte, in der die globalen Märkte eindeutig risikofreudig waren, traten die Aktienmärkte in eine Konsolidierungsphase ein. Die Anleihemärkte blieben insbesondere im dritten Quartal volatil, wobei das Ende des aggressivsten Straffungszyklus seit Jahrzehnten weiterhin infrage gestellt wurde. In der zweiten Jahreshälfte führten steigende Erwartungen, dass die Zentralbanken ihr Inflationsziel erreichen würden, zu einer Erholung der Märkte. Die Renditen langfristiger Anleihen gingen im November und Dezember 2023 zurück, was zu einer Erholung bei Staats- und Unternehmensanleihen führte. Auch die Aktienmärkte der Industrieländer setzten ihren Aufwärtstrend fort und 2023 war erneut ein gutes Jahr, insbesondere für den US-Markt.

Ausblick 2024

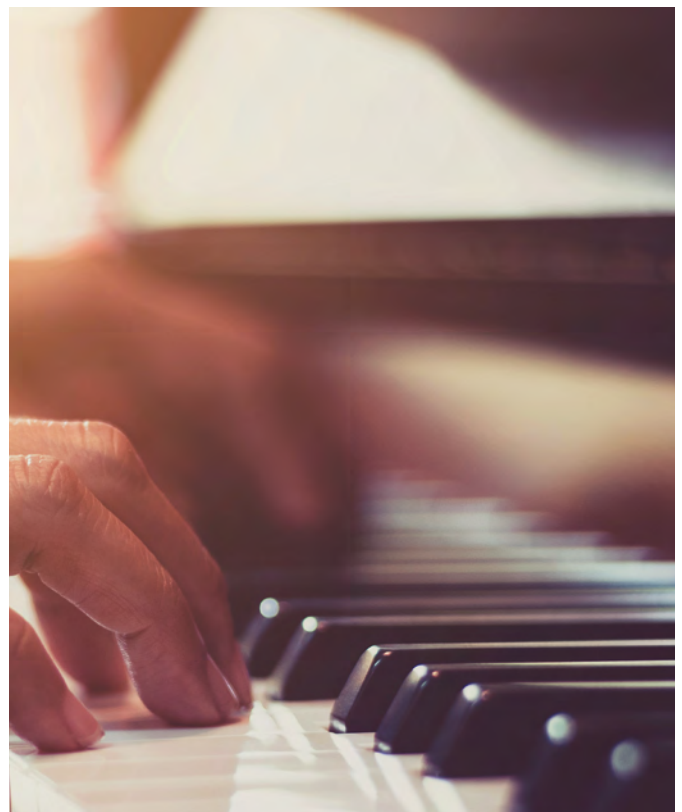
Das Weltwirtschaftswachstum dürfte sich von 3,0 Prozent im Jahr 2023 auf 2,7 Prozent abschwächen. Für die USA wird für 2024 ein BIP-Wachstum von 1,0 Prozent prognostiziert, während für die Eurozone und China ein Wachstum von 0,5 Prozent bzw. 4,5 Prozent erwartet wird. Die Inflation in den USA und Europa dürfte bis Ende 2024 auf 2 Prozent zurückgehen und die Märkte preisen eine eher zurückhaltende Haltung der Fed und der EZB ein. Wir sind zuversichtlich, dass sich die globalen Märkte im Jahr 2024 positiv entwickeln werden, auch wenn einige Risikoquellen nicht ignoriert werden können. Die Auswirkungen der restriktiven Geldpolitik müssen sich erst noch voll entfalten und Rezessionsängste sowie geopolitische Spannungen könnten zu volatilen Aktienkursen führen.

In diesem Szenario dürften Staatsanleihen dank attraktiver Renditen positive Erträge abwerfen und die Bewertung von Aktien könnte steigen, weil sie sowohl von niedrigeren Zinsen als auch von höheren Gewinnschätzungen profitieren. Die US-Aktienindizes dürften ein größeres Aufwärtspotenzial haben, da sie viele Technologieunternehmen enthalten, die empfindlicher auf Zinssenkungen reagieren. Im Technologiesektor werden wir weiterhin selektiv vorgehen und uns auf Unternehmen konzentrieren, die im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) tätig sind. Angesichts des Szenarios steigender Löhne und eines moderaten Inflationsanstiegs bekräftigen wir unsere positive Haltung gegenüber japanischen Aktien. Darüber hinaus begünstigen steigende Unternehmensgewinne und die Reform der Tokioter Börse Akti-

enrückkäufe. Bei den Anleihen bevorzugen wir weiterhin qualitativ hochwertige Papiere wie Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating.

Das Portfolio im Blick

Das Portfolio ist ein Multi-Asset-Fonds mit einem flexiblen Ansatz für die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Die Aktienquote beträgt derzeit 35 Prozent, wobei der Schwerpunkt auf den USA liegt, gefolgt von Europa und Japan. Auf Sektorebene beträgt die Gewichtung von Technologie mehr als 25 Prozent des gesamten Aktienengagements, Pharma 13,8 Prozent und Finanzdienstleistungen 13,2 Prozent. Bei den festverzinslichen Wertpapieren liegt der Fokus auf Euro-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating. Durch ein aktives Durationsmanagement, das derzeit bei 5 Jahren liegt, und eine Bottom-up-Auswahl von Themen und Sektoren werden wir taktisch die Chancen nutzen, die uns die Märkte bieten.



Über den Fonds

Die Strategie verfolgt eine flexible Asset-Allokation, die auf einem makroökonomischen Ansatz basiert. Hierfür werden attraktive Anlagebereiche und Regionen über einen mittel- bis langfristigen Horizont durch Investitionen in Fonds und ETFs getätigt.

Der Fonds hat keine Benchmark. Dies ermöglicht eine flexible Portfoliostruktur, bei der z. B. auch in Multi-Asset-Fonds investiert werden kann.

Das Fondsportfolio besteht aus einer Mischung aus passiven und aktiven Strategien verschiedener Vermögensverwalter:innen. So ist auch in Bezug auf den Anlageansatz eine Diversifikation gewährleistet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten: onemarkets Global Multibrand Selection Fund

Fondstyp	Mischfonds	
Anlageverwalter	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	02.10.2023	03.07.2023
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595011565 / A3D9CU	LU2595011722 / A3D9CV
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.
 **Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.
 ***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.
 Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.
 Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:
[» onemarkets.de/A3D9CU](https://onemarkets.de/A3D9CU) > onemarkets.de/A3D9CV

Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Fonds	99,0 %
Barmittel	1,0 %

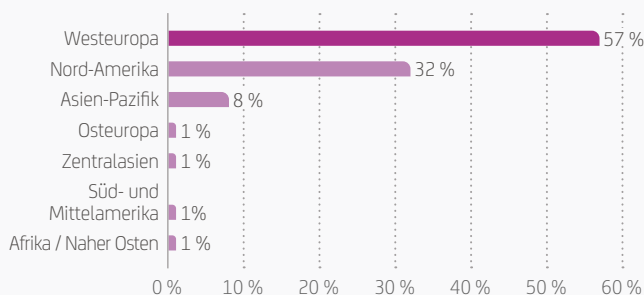
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	74,3 %
US-Dollar	24,8 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets Pictet Global Opportunities Allocation Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

onemarkets Fund
in Kooperation mit:



Kommentar Portfoliomanagement



Philippe Pol
Leiter Multi-Asset
Solutions
Pictet Asset
Management



Cyril Camilleri
Senior Investment
Manager
Pictet Asset
Management

Marktumfeld

Seit dem Start des Fonds Ende Juni 2023 sind die Finanzmärkte aufgrund widersprüchlicher Signale von makroökonomischen Daten und den Maßnahmen der Zentralbanken verunsichert. Die globale Wirtschaft konnte jedoch eine Rezession vermeiden, während sich der Inflationsdruck verringerte.

Konjunkturindikatoren wie abnehmende Konsumdaten in den USA und potenzielle Rückgänge bei den Investitionen des US-Privatsektors unterstützten ein moderates Wachstum in den entwickelten Volkswirtschaften. Die Schwellenländer zeigten Stärke mit Ausnahme Chinas, wo die Wirtschaft schwach blieb. Europa erholt sich schleppend aufgrund hoher Kreditkosten und steigender Löhne.

Durch die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten fanden Anleihen und Aktien bis Mitte Oktober keine klare Richtung. Doch das gestärkte Vertrauen in Zentralbanken löste eine November / Dezember-Rallye aus.

Aktien galten als anfällig, aber einige Mega-Tech-Aktien zeigten eine starke Wertentwicklung, wobei die künstliche Intelligenz (KI) große Aufmerksamkeit erregte. Qualitätsunternehmen mit hoher Rentabilität, guter Gewinnsichtbarkeit und geringer Verschuldung schnitten gut ab.

Performance-Rückblick 2023

Der Fonds, eine Kombination aus einer dynamischen und einer konservativen Strategie, erzielte eine erfreuliche Performance in den ersten 6 Monaten seit seiner Auflegung, etwas besser als eine Mischung aus dem MSCI AC World Index und dem JPM European Government Bond Index.

Die dynamische Strategie, eine Mischung aus einem defensiven und thematischen Aktien-Portfolio, übertraf den MSCI AC World Index. Sie profitierte von einem leichten Übergewicht in dem defensiven Aktien-Portfolio, das eine Tendenz zu Qualitätsaktien aufweist. Wobei das thematische Aktien-Portfolio am stärksten

zulegen. Die Sektoren Grundstoffe, Informationstechnologie und Finanzen erzielten hierbei die größten Gewinne.

Die konservative Strategie, eine Mischung aus passivem Portfolio von Staatsanleihen und einem Absolute-Return-Fonds, blieb leicht hinter dem JPM European Government Bond Index zurück.

Die geopolitischen Risiken beeinflussten die Allokation, wobei Aktien leicht untergewichtet wurden. Ende November wurde die Gewichtung neu auf das Ziel von 60 % dynamisch und 40 % konservativ ausgerichtet.

Ausblick 2024

Ein langsames Wirtschaftswachstum, anhaltende Inflation und geopolitische Risiken prägen die globale Investmentlandschaft. Die entwickelten Volkswirtschaften verzeichnen stagnierendes Wachstum, leicht steigende Arbeitslosigkeit und eine Inflation oberhalb der Zielwerte der Zentralbanken. Eine Rezession ist unwahrscheinlich. Schwellenländer, insbesondere China, werden sich voraussichtlich besser entwickeln.

Die erwarteten Aktienrenditen sollten niedriger sein als 2023. Europäische Aktien werden voraussichtlich besser abschneiden als US-Aktien. Anleihen werden voraussichtlich besser performen, da die Inflation zurückgeht und die Zentralbanken Lockungszyklen einleiten.

Die globale Wirtschaft hat sich gewandelt. Das Wachstum der Unternehmensgewinne wird niedriger sein als erwartet. Anleihen bieten langfristig attraktive Chancen, könnten aber aufgrund der jüngsten Rallye leicht überkauft sein.

Die empfohlene Vermögensallokation besteht darin, eine neutrale Haltung zwischen den dynamischen und konservativen Strategien beizubehalten.

Über den Fonds

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Multi-Asset-Fonds, der ein ausgewogenes Portfolio anstrebt. Sein Anlageziel ist, mittelfristig Kapitalwachstum zu erzielen. Die Strategie investiert hauptsächlich in globale Aktien und festverzinsliche Schuldverschreibungen. Der Anlageprozess berücksichtigt ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die auf eigenem und fremdem Research basieren, um Anlagerisiken und -chancen zu bewerten.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz I HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets Pictet Global Opportunities Allocation Fund

Fondstyp	Mischfonds	
Anlageverwalter	Pictet Asset Management S.A.	
Fondswährung	EUR	
Auflagedatum	05.07.2023	03.07.2023
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595021283 / A3D9BN	LU2595016796 / A3D9BP
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3D9BN >> onemarkets.de/A3D9BP

Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Aktien	59,0 %
Anleihen	30,0 %
Fonds	9,0 %
Barmittel	1,0 %
Zertifikate	1,0 %

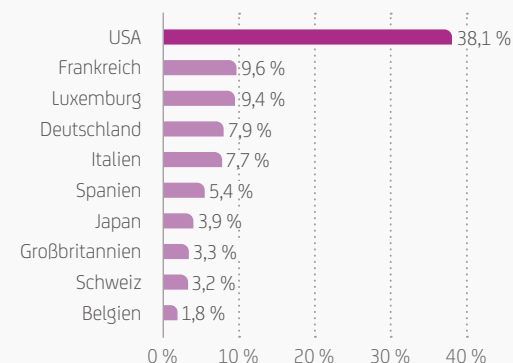
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	44,6 %
US-Dollar	42,0 %
Yen	3,9 %
Schweizer Franken	2,7 %
Pfund Sterling	2,7 %
Singapur-Dollar	0,9 %
Kanadischer Dollar	0,7 %
Australischer Dollar	0,4 %
Dänische Krone	0,4 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets PIMCO Global Balanced Allocation Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement



Erin Browne
Managing Director und Portfoliomanagerin
PIMCO Europe Ltd.

Marktrückblick 2023 und Ausblick auf 2024

Das Jahr 2023 war je nach Region und Betrachtungszeitraum von starken Schwankungen geprägt. Während die Jahresendzahlen für die meisten Anlageklassen schlussendlich positiv ausfielen, war der Verlauf des Jahres deutlich volatil und nuancierter.

Mit Blick auf das Jahr 2024 hoffen Investor:innen auf eine besser vorhersehbare Entwicklung der Zinsen und richten ihren Blick auf Zinssenkungen der Zentralbanken. Aus unserer Sicht hat die Inflation wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreicht. Ein sogenanntes „Soft Landing“ schätzen wir als möglich ein. Allerdings halten die Risiken an, während Märkte bereits erhebliche Zinssenkungszyklen einpreisen. Die erwarteten Zinssenkungen könnten positive Aussichten für Anleiherträge mit sich bringen und die Bedeutung von hochwertigen Anleihen zur Diversifikation von Portfolios erhöhen. Nach ihrem jüngsten Anstieg durch die massive Zinswende liegen die Einstandsrenditen, die historisch stark mit den zukünftigen Erträgen korrelieren, auf sehr attraktiven Niveaus – sie sind so hoch wie seit mindestens einem Jahrzehnt nicht mehr. Wir sehen vielfältige Möglichkeiten auf den globalen Märkten und fokussieren uns dabei auf hochqualitative Titel. Generell sollten diese Marktdynamiken die Bedeutung von aktivem Management erhöhen.

Blick ins Portfolio

Der onemarkets PIMCO Global Balanced Allocation Fund strebt attraktive, risikobereinigte Renditen durch Investments im gesamten globalen, liquiden Multi-Asset-Spektrum an. Neben einer niedrigen angestrebten Korrelation zu Aktien, können dynamische und variable Positionen dabei helfen, Chancen zu nutzen und Abwärtsrisiken zu managen.

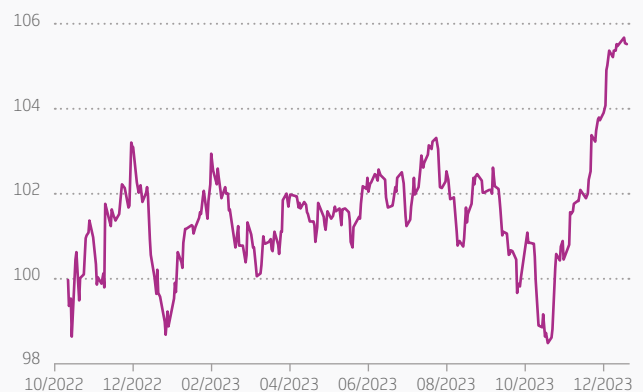
Die Gesamtduration des Portfolios liegt bei 3,8 Jahren. Der Fonds hat ein Engagement von rund 35 Prozent in Aktien, 15 Prozent in inflationsgebundenen Anleihen und 50 Prozent in nominale Anleihen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf qualitativ hochwertigere und breit diversifizierte Titel. Im Anleihenbereich halten wir rund 21 Prozent in Staatsanleihen und 25 Prozent in Unter-

nehmensanleihen. Barmittel und kurzläufige Papiere machen rund 4 Prozent des Portfolios aus. Bei den Unternehmensanleihen bevorzugen wir defensive gegenüber zyklischen Sektoren, während wir grundsätzlich vorzugsweise Investmentgrade-Titel (ca. 23 Prozent) halten.

Das Portfolio ist sowohl im Anleihen-, als auch Aktienbereich auf die Vereinigten Staaten konzentriert, gefolgt von der Eurozone, anderen entwickelten Volkswirtschaften und einem Restanteil in Schwellenländern. Die durchschnittliche Qualität des Fonds ist mit AA- bewertet und somit im hochqualitativen Segment angesiedelt.

Wir streben an, die Portfolioflexibilität angesichts der Vielzahl von potenziellen Makro- und Marktrisiken über den zyklischen Horizont hinweg zu erhalten und zu nutzen. Wir betonen einen aktiven Ansatz, da wir uns weiterhin auf die Diversifikation über Anlageklassen hinweg konzentrieren, sowie auf Widerstandsfähigkeit und Qualität.

Wertentwicklung in Euro



■ onemarkets PIMCO Global Balanced Allocation Fund

Dargestellter Zeitraum: 11.10.2022 bis 31.12.2023. Historische Betrachtungen und Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (eine vom BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. entwickelte Methode zur Berechnung der Wertentwicklung von Investmentfonds. Alle Kosten auf Fondsebene, z. B. Management- und Depotbankgebühren, werden berücksichtigt. Mehr Informationen: www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Quelle: Mountain-View Data GmbH / UniCredit Bank GmbH. Stand: 31.12.2023.

Über den Fonds

Der Fonds ist ein Multi-Asset-Portfolio, das versucht, den Ertrag zu maximieren, dabei jedoch auf Kapitalerhalt und umsichtiges Investment-Management achtet. Der Teilfonds investiert über das gesamte liquide Anlageuniversum weltweit hinweg.

Das Anlageuniversum umfasst Anleihen, Aktien und andere Anlageklassen. Auf diese Weise kann der Fonds von der niedrigen Korrelation* der verschiedenen Investments profitieren. Der Fonds ist damit flexibel in der Allokation und verfolgt einen dynamischen Ansatz, um weltweit Chancen zu nutzen.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 57. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 49 bis 53.

*Die Korrelation beschreibt, wie sich die Preise zweier Vermögenswerte zueinander verhalten. Wenn zwei Vermögenswerte häufig gleichzeitig steigen oder fallen, haben sie eine hohe positive Korrelation. Wenn sie sich in entgegengesetzter Richtung bewegen, d. h. wenn eine Anlage steigt und die andere fällt, haben sie eine negative Korrelation. Keine oder eine sehr geringe Korrelation bedeutet, dass die Bewegungen der Vermögenswerte unabhängig voneinander sind.

Fondsdaten: onemarkets PIMCO Global Balanced Allocation Fund

Fondstyp	Mischfonds	
Anlageverwalter	PIMCO Europe GmbH	
Fondswährung	EUR	
Auflagedatum	11.10.2022	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2503838273 / A3DRHY	LU2503837978 / A3DRHZ
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,25 % p. a.	1,25 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.
 **Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.
 ***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.
 Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.
 Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:
[» onemarkets.de/A3DRHY](https://onemarkets.de/A3DRHY) > onemarkets.de/A3DRHZ

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Aktien	35,4 %
Anleihen	64,6 %

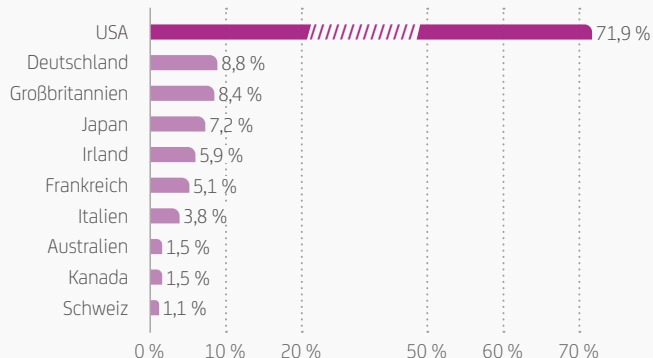
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	67,1 %
US-Dollar	23,3 %
Yen	2,0 %
Hongkong-Dollar	1,5 %
Pfund Sterling	1,4 %
Kanadischer Dollar	1,2 %
Schweizer Franken	0,8 %
Australischer Dollar	0,8 %
Dänische Krone	0,2 %
Schwedische Krone	0,1 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets VP Flexible Allocation Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement (beratende Rolle¹)



Thomas Scharf
Asset Allocation
& Fixed Income
Strategist
UniCredit Bank
GmbH



Philipp Stadler
Performance-
und Riskmanager
UniCredit Bank
GmbH

Rückblick 2023 und Ausblick 2024

Die Finanzmärkte 2023 waren trotz verschiedener Risikofaktoren positiv. Aktien zeigten hohe Volatilität, entwickelten sich jedoch positiv, besonders getrieben durch den Hype um künstliche Intelligenz (KI). Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und die Credit-Suisse-Krise führten zu vorübergehenden Wertverlusten. Schwellenländer-Aktien litten zum Teil unter dem Ausverkauf chinesischer Werte. Japanische Aktien überraschten positiv.

Die Anleihemärkte verzeichneten nach zwei Jahren negativer Performance wieder positive Erträge, trotz strafferer Geldpolitik der westlichen Zentralbanken. Marktteilnehmer:innen unterschätzten zunächst die restriktive Geldpolitik, was zu vorübergehend hohen Anleiherenditen führte. Gegen Jahresende sanken die Renditen jedoch aufgrund von Zinssenkungsfantasien.

Die Kreditrisikoprämien auf Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Bereich zeigten sich widerstandsfähig und schlossen positiv ab, angetrieben durch solide Fundamentaldaten, geringe Emissionen und positives Rating-Momentum.

Rohstoffe verloren, abgesehen von Edelmetallen, etwas an Wert. Gold profitierte kurzzeitig von Bankenturbulenzen, wurde dann aber von steigenden Zinsen belastet. Seit dem Hamas-Angriff auf Israel befindet sich Gold wieder im Aufwind.

Mittelfristige Risiko-Rendite-Erwartungen verbessern sich durch die höchsten Anleiherenditen seit über zehn Jahren und günstigere Aktienbewertungen. Anleihen und Aktien dürften sich 2024 positiv entwickeln trotz bestehender Risiken wie der Auswirkungen der geldpolitischen Straffung und geopolitischen Spannungen, die weiterhin Volatilität verursachen könnten.

Aktienmarkt: Geringeres Unternehmensgewinnwachstum erwartet, aber Potenzial für Bewertungsanstieg durch erwarteten Rückgang der Anleiherenditen. Niedrigere Renditen könnten zusätzliches Aufwärtspotenzial bieten, insbesondere bei Anzeichen für wirtschaftliche Stabilisierung bis in das Jahr 2025 hinein.



Festverzinsliche Wertpapiere: Erwartung einer positiven Wertentwicklung von Staatsanleihen durch Rückgang der Leitzinsen in großen Volkswirtschaften. Anleiherenditen dürften im Jahr 2024 sinken, wobei ausgeprägte Sensibilität gegenüber makroökonomischen Daten bestehen sollte. Gewisse Vorsicht bezüglich potenziellen Rückgangs der langfristigen Renditen bleibt angebracht.

Unternehmensanleihen: Konstruktives Umfeld aufgrund niedrigeren, aber positiven Wachstums. Fokus auf fundamentale Widerstandsfähigkeit, insbesondere im Investmentgrade-Rating-Bereich. Zunächst weiter Vorsicht bei High-Yield-Anleihen.

Goldpreis: Mögliche Begünstigung durch erwartete Zinssenkungen 2024. Moderate Abwertung des US-Dollars könnte nachhaltige Goldpreis-Hochs unterstützen.

Blick ins Portfolio

Während der Startphase des onemarkets VP Flexible Allocation Fund (Juli / August) wurden zunächst allokierte Exchange-Traded Funds (ETFs) aufgrund von Zuflüssen schnell in Einzelwerte umgetauscht, insbesondere im Anleihe-segment. Da die Allokationsbeiträge wesentlicher Anlageklassen und weniger die Selektion als bedeutender Werttreiber konzipiert sind, werden auch weiterhin vor allem im Aktiensegment ETFs eingesetzt.

Zum Jahreswechsel betrug der Aktienanteil im Portfolio etwa 25 Prozent. Seit dem Start im Juli 2023 wurde die Aktienquote von ca. 21 Prozent auf 26 Prozent in zwei Schritten (Oktober / November) erhöht. Der Schwerpunkt der Aktienallokation liegt derzeit bei ca. 12 Prozent in Europa, basierend auf günstigerer Bewertung, geringeren Konzentrationsrisiken im Vergleich zu US-Indizes und einem Value-Bias, den wir für 2024 als attraktiv erachten. Der US-Markt ist mit etwa 6 Prozent gewichtet und berücksichtigt vor allem den US-Technologiesektor. Japanische Aktien und Schwellenländertitel sind ebenfalls im Portfolio vertreten. Der Aktienanteil des Fonds bietet derzeit eine attraktive Dividendenrendite von ca. 2,9 Prozent und ein akzeptables KGV von 14,6.

Das Anleihe-segment, das etwa 65 Prozent des Portfolios ausmacht, konzentriert sich auf sichere Staatsanleihen in Euro, Euro-Unternehmensanleihen guter Bonität und US-Staatsanleihen als USD-Investitionen. Die laufenden Renditen variieren, während die Duration zwischen 2,9 und knapp 3,5 Jahren in

den einzelnen Segmenten liegt. Im November 2023 wurden langlaufende italienische Staatsanleihen ins Portfolio aufgenommen, wodurch die gesamte Duration zum Jahreswechsel ganze 3 Jahre beträgt.

Zum Fondsstart wurde Gold mit 5 Prozent gewichtet und Mitte Dezember strategisch auf 6 Prozent erhöht. Eine mittlere Allokation von etwa 8 bis 9 Prozent in Gold wird angestrebt.

Über den Fonds

Globaler Multi-Asset-Fonds mit defensiver Ausrichtung. Benchmarkfreie Anlagestrategie für eine langfristige risikoadjustierte Rendite (erwarteter durchschnittlicher Aktien-Anteil bei ca. 25 bis 30 Prozent). Sicherstellung eines langfristigen Investmenterfolgs ist wichtiger als kurzfristige Profitmaximierung. Aktive und flexible Portfolioallokation, angepasst an die Analyseergebnisse der Kapitalmarktzyklen. Jährliches Risikobudget von 10 Prozent pro Kalenderjahr gilt als Zielgröße (keine Garantie), die pro Kalenderjahr nicht unterschritten werden soll.

Fondsdaten:

onemarkets VP Flexible Allocation Fund

Fondstyp	Mischfonds	
Anlageverwalter	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	
Fondswährung	EUR	
Auflagedatum	03.07.2023	
Anteilklasse*	N	ND
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595008264 / A3D9CB	LU2595007530 / A3D9CC
Ausgabeaufschlag	3,00 %	3,00 %
Managementgebühr	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3D9CB >> onemarkets.de/A3D9CC

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

¹Der Fonds wird vom Investmentteam der UniCredit International Bank in Luxemburg unter Berücksichtigung der Anlageberatung der Experten der HypoVereinsbank und UniCredit-Gruppe verwaltet. Das Team der HVB-Vermögensverwaltung definiert die grundsätzliche strategische Ausrichtung und schlägt als Anlageberater konkrete Fondsallokationen vor.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz I HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Fonds	50,0 %
Anleihen	45,0 %
Barmittel	5,0 %

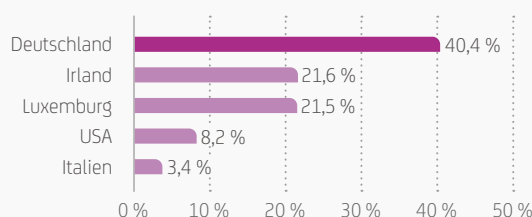
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 02.01.2024.

Top-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	68,5 %
US-Dollar	17,4 %
Pfund Sterling	9,4 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 02.01.2024.

Top-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 02.01.2024.



» Renten- fonds



Rentenfonds

Eine Möglichkeit, das aktuelle Zinsniveau zu sichern und von steigenden Anleihekursen zu profitieren.

- 44** onemarkets PIMCO
Global Short Term Bond Fund
- 46** onemarkets PIMCO
Global Strategic Bond Fund
- 48** onemarkets VP
Global Flexible Bond Fund

onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

onemarkets Fund
in Kooperation mit:

PIMCO

Kommentar Portfoliomanagement



Lorenzo Pagani
Portfoliomanager and Managing Director
Leiter Europäische Staatsanleihen
PIMCO Europe Ltd.

Marktrückblick 2023 und Ausblick auf 2024

Das Jahr 2023 war je nach Region und Betrachtungszeitraum von starken Schwankungen geprägt. Während die Jahresendzahlen für die meisten Anlageklassen schlussendlich positiv ausfielen, war der Verlauf des Jahres deutlich volatil und nuancierter.

Trotz Rezessionsängsten und der Unsicherheiten hinsichtlich der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse im März konnte die Ausbreitung einer Bankenkrise verhindert werden und das erste Quartal endete sowohl im Aktien- als auch im Anleihebereich mit positiver Performance.

Im zweiten Quartal waren aufgrund der Begeisterung über Fortschritte im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) starke Kursanstiege bei Aktien, insbesondere im Technologie-, Software- und Chip-Bereich zu beobachten.

Im Sommer kam es hinsichtlich der Performance von Aktien und Anleihen zu Differenzen, da die Zinsen vor dem Hintergrund der restriktiven Zentralbankpolitik immer weiter stiegen. Bis einschließlich Oktober standen bei Aktien drei und bei Anleihen sieben aufeinanderfolgende Monate mit negativer Performance zu Buche.

Glücklicherweise änderte sich dieses Bild im November wieder und sowohl Aktien- als auch Anleihekurse stiegen, da niedrigere Inflationszahlen und Energiepreise Hoffnung auf ein mildes Rezessionsszenario gaben. Globale Anleihen erfuhren im November ihre beste monatliche Performance seit den 1980ern.

Im Dezember setzte sich dieser Trend durch vielversprechende Inflationszahlen und eine als optimistisch wahrgenommene Kehrtwende der Fed weiter fort. Die Inflationszahlen lagen sowohl in den USA als auch in Deutschland und dem Vereinigten Königreich unter den Erwartungen.

Mit Blick auf das Jahr 2024 hoffen Investor:innen auf eine besser vorhersehbare Entwicklung der Zinsen und richten ihren Blick auf Zinssenkungen der Zentralbanken. Aus unserer Sicht

hat die Inflation wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreicht. Ein sogenanntes „Soft Landing“ schätzen wir als möglich ein. Allerdings halten die Risiken an, während Märkte bereits erhebliche Zinssenkungszyklen einpreisen. Die erwarteten Zinssenkungen könnten positive Aussichten für Anleiheerträge mit sich bringen und die Bedeutung von hochwertigen Anleihen zur Diversifikation von Portfolios erhöhen. Nach ihrem jüngsten Anstieg durch die massive Zinswende liegen die Einstandsrenditen, die historisch stark mit den zukünftigen Erträgen korrelieren, auf sehr attraktiven Niveaus – sie sind so hoch wie seit mindestens einem Jahrzehnt nicht mehr. Wir sehen vielfältige Möglichkeiten auf den globalen Märkten und fokussieren uns dabei auf hochqualitative Titel. Generell sollten diese Marktdynamiken die Bedeutung von aktivem Management erhöhen.

Blick ins Portfolio

Der onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund investiert in kurzlaufende festverzinsliche Wertpapiere mit dem Ziel, Liquidität über einen Marktzyklus hinweg zu investieren. Dabei konzentriert er sich auf ein möglichst vorteilhaftes Chancen-Risiko-Verhältnis und den Kapitalerhalt. Er wird aktiv gegen den Bloomberg Global Aggregate 1–3 Years EUR Hedged Index verwaltet.

Die Gesamtduration des Portfolios liegt bei 1,54 Jahren. Der Fonds strebt an, das Zinsrisiko gering zu halten und somit potenziell geringerer Volatilität ausgesetzt zu sein. Im kurzen und mittleren Bereich der Zinskurve können bei der aktuell invertierten Zinsstruktur höhere Renditen möglich sein.

Bei der Instrumentenwahl fokussieren wir uns auf qualitativ hochwertigere und breit diversifizierte Titel. Hinsichtlich der Unternehmensanleihen bevorzugen wir das Investmentgrade-Segment, da das Risiko-Rendite-Potenzial hier attraktiv erscheint. In diesem nach wie vor von Unsicherheiten geprägten Umfeld bleiben wir bei High-Yield-Anleihen zurückhaltend.

In Bezug auf die Sektorallokation liegt der Fokus mit rund 76 Prozent auf Staatsanleihen während auch ca. 11 Prozent des Fonds in Unternehmensanleihen allokiert sind. Barmittel und weitere kurzläufige Instrumente machen rund 8 Prozent des Portfolios aus, während der Fonds ein Engagement von 4 Prozent in inflationsgebundenen Anleihen und von 1 Prozent in Pfandbriefen hat. Geographisch ist der Fonds insbesondere auf die Vereinigten Staaten (ca. 36 Prozent) und Europa, vor allem Frankreich (ca. 33 Prozent), konzentriert. Da sich das Portfolio noch in der Aufbauphase befindet, kann die zukünftige Allokation von der

aktuellen abweichen. Der Fonds ist mit einer durchschnittlichen Qualität von AA+ hochqualitativ bewertet.

Die wirtschaftlichen Leitindikatoren senden derzeit gemischte Signale und spiegeln die Möglichkeit einer Rezession sowie eine anhaltende Widerstandsfähigkeit wider. Daher betonen wir das aktive Management innerhalb unseres Portfolios, konzentrieren uns auf hochwertige Vermögenswerte, Diversifikation und die Flexibilität, die Positionierung dynamisch anzupassen.

Über den Fonds

Der Fonds verfolgt eine diversifizierte globale Strategie, die in Anleihen investiert und darauf abzielt, potenzielle Erträge durch einen Mix aus Zinszahlungen (Renditen) und Kursgewinnen zu erwirtschaften. Kapitalerhalt steht dabei stets an oberster Stelle.

Um seine Anlageziele zu erreichen, investiert der Fonds in globale Anleihen, die in den wichtigsten Weltwährungen notieren. Dazu gehören vor allem, jedoch nicht ausschließlich, Staatsanleihen oder staatsnahe Wertpapiere sowie Unternehmensanlei-

hen kurzer und mittlerer Laufzeit. Die durchschnittliche Laufzeit (Duration) der Anlagen im Portfolio variiert in der Regel zwischen null und fünf Jahren.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz I HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten: onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund

Fondstyp	Rentenfonds	
Anlageverwalter	PIMCO Europe GmbH	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	07.07.2023	05.07.2023
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595021879 / A3D9A6	LU2595021952 / A3D9A7
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,20 % p. a.	1,20 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.
 **Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.
 ***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.
 Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.
 Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:
[» onemarkets.de/A3D9A6](https://onemarkets.de/A3D9A6) » onemarkets.de/A3D9A7

Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Anleihen	89,0 %
Fonds	10,0 %
Barmittel	1,0 %

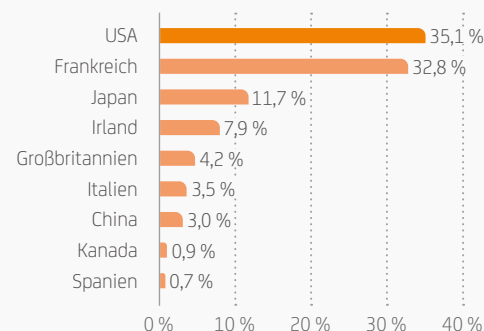
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Währung

Euro	~100,0 %
------	----------

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

onemarkets Fund
in Kooperation mit:

PIMCO

Kommentar Portfoliomanagement



Andrew Balls

*CIO Globale Anleihen und Managing Director
Leiter Investmentteams Europa,
APAC und Schwellenländer
PIMCO Europe Ltd.*

Marktrückblick 2023 und Ausblick auf 2024

Das Jahr 2023 war je nach Region und Betrachtungszeitraum von starken Schwankungen geprägt. Während die Jahresendzahlen für die meisten Anlageklassen schlussendlich positiv ausfielen, war der Verlauf des Jahres deutlich volatiler und nuancierter.

Trotz Rezessionsängsten und der Unsicherheiten hinsichtlich der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse im März konnte die Ausbreitung einer Bankenkrise verhindert werden und das erste Quartal endete sowohl im Aktien- als auch im Anleihebereich mit positiver Performance.

Im zweiten Quartal waren aufgrund der Begeisterung über Fortschritte im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) starke Kursanstiege bei Aktien, insbesondere im Technologie-, Software- und Chip-Bereich zu beobachten.

Im Sommer kam es hinsichtlich der Performance von Aktien und Anleihen zu Differenzen, da die Zinsen vor dem Hintergrund der restriktiven Zentralbankpolitik immer weiter stiegen. Bis einschließlich Oktober standen bei Aktien drei und bei Anleihen sieben aufeinanderfolgende Monate mit negativer Performance zu Buche.

Glücklicherweise änderte sich dieses Bild im November wieder und sowohl Aktien- als auch Anleihekurse stiegen, da niedrigere Inflationszahlen und Energiepreise Hoffnung auf ein mildes Rezessionsszenario gaben. Globale Anleihen erfuhren im November ihre beste monatliche Performance seit den 1980ern.

Im Dezember setzte sich dieser Trend durch vielversprechende Inflationszahlen und eine als optimistisch wahrgenommene Kehrtwende der Fed weiter fort. Die Inflationszahlen lagen sowohl in den USA als auch in Deutschland und dem Vereinigten Königreich unter den Erwartungen.

Mit Blick auf das Jahr 2024 hoffen Investor:innen auf eine besser vorhersehbare Entwicklung der Zinsen und richten ihren Blick auf Zinssenkungen der Zentralbanken. Aus unserer Sicht hat die

Inflation wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreicht. Ein sogenanntes „Soft Landing“ schätzen wir als möglich ein. Allerdings halten die Risiken an, während Märkte bereits erhebliche Zinssenkungszyklen einpreisen. Die erwarteten Zinssenkungen könnten positive Aussichten für Anleiheerträge mit sich bringen und die Bedeutung von hochwertigen Anleihen zur Diversifikation von Portfolios erhöhen. Nach ihrem jüngsten Anstieg durch die massive Zinswende liegen die Einstandsrenditen, die historisch stark mit den zukünftigen Erträgen korrelieren, auf sehr attraktiven Niveaus – sie sind so hoch wie seit mindestens einem Jahrzehnt nicht mehr. Wir sehen vielfältige Möglichkeiten auf den globalen Märkten und fokussieren uns dabei auf hochqualitative Titel. Generell sollten diese Marktdynamiken die Bedeutung von aktivem Management erhöhen.

Blick ins Portfolio

Der onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund verfolgt eine flexible Strategie, die auf attraktive risikobereinigte Renditen abzielt. Dabei sollen ein ähnliches Risikoprofil wie bei Kernanleihen und eine geringe Korrelation zu Aktien angestrebt werden.

Die Gesamtduration des Portfolios liegt bei 3,64 Jahren. Das Portfolio weist ein Durationsprofil auf, das sich über die verschiedenen Fälligkeiten der Kurve erstreckt und flexibel in einem Bereich von mindestens 2 bis maximal 8 Jahren verwaltet wird. Mit weiteren Veränderungen der Duration verhalten wir uns derzeit abwartend, da die Renditen im vierten Quartal stark gefallen sind. Der Fonds eignet sich als Portfoliobaustein, der zur Diversifikation ergänzend zu risikoreichen Vermögenswerten eingesetzt werden kann.

Bei der Instrumentenwahl konzentrieren wir uns auf qualitativ hochwertigere und breit diversifizierte Titel. In Bezug auf die Sektorallokation liegt der Fokus auf Staatsanleihen (~64 Prozent). Staatsanleihen bieten in der Regel attraktive risikoadjustierte Renditen in Umgebungen mit nachlassendem Wachstum und Inflation. Zudem ist der Fonds mit rund 25 Prozent im Investmentgrade-Segment, 4 Prozent in Pfandbriefen und 2 Prozent in inflationsgebundene Anleihen allokiert.

Geographisch ist der Fonds mit ungefähr 33 Prozent insbesondere auf die Vereinigten Staaten konzentriert, wo wir attraktive Erträge prognostizieren. Dies ist gefolgt von einem Engagement von 10 Prozent in Frankreich, je 9 Prozent in Kanada, Australien und Großbritannien sowie 7 Prozent in Japan.

Da sich das Portfolio noch in der Aufbauphase befindet, kann die zukünftige Allokation von der aktuellen abweichen. Die durchschnittliche Qualität des Fonds ist mit AA- bewertet und somit im hochqualitativen Segment angesiedelt.

Die wirtschaftlichen Leitindikatoren senden derzeit gemischte Signale und spiegeln die Möglichkeit einer Rezession sowie eine anhaltende Widerstandsfähigkeit wider. Daher betonen wir das aktive Management innerhalb unseres Portfolios, konzentrieren uns auf hochwertige Vermögenswerte, Diversifikation und die Flexibilität, die Positionierung dynamisch anzupassen.

Über den Fonds

Der Fonds investiert in ein diversifiziertes, aktiv gemanagtes Portfolio globaler Anleihen. Dazu gehören vor allem, jedoch nicht ausschließlich, Staatsanleihen oder staatsnahe Wertpapiere, sowie Unternehmensanleihen, die in Währungen von Industrie- oder Schwellenländern notieren. Die durchschnittliche Duration im Portfolio liegt in der Regel zwischen zwei und acht Jahren.

Der Fonds wird aktiv gemanagt, jedoch ohne sich dabei an einer bestimmten Benchmark bzw. einem Vergleichsindex zu orientieren. Die Strategie ist flexibel und erlaubt es, sich auf jene Investmentideen in der Welt der Anleihen zu fokussieren,

von denen die PIMCO-Portfoliomanager:innen überzeugt sind. Gleichzeitig behält das Portfolio bestimmte Charakteristika einer Core-Strategie (Kernanlagen, die das Fundament eines Portfolios bilden) bei.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz I HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund

Fondstyp	Rentenfonds	
Anlageverwalter	PIMCO Europe GmbH	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	05.07.2023	03.07.2023
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595024626 / A3D9AR	LU2595024899 / A3D9AS
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,40 % p. a.	1,40 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3D9AR >> onemarkets.de/A3D9AS

Top-Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Anleihen	93,0 %
Fonds	5,0 %
Barmittel	1,0 %

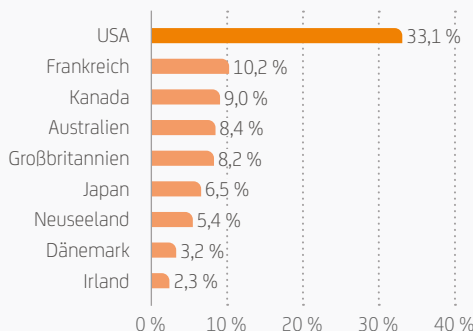
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 02.01.2024.

Top-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	98,8 %
Sonstige	1,2 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 02.01.2024.

Top-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 02.01.2024.

onemarkets VP Global Flexible Bond Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Kommentar Portfoliomanagement (beratende Rolle¹)



Michael Haselbeck
Senior Fixed
Income Strategist
UniCredit Bank
GmbH



Volker Maslo
Senior Fixed
Income Strategist
UniCredit Bank
GmbH

Rückblick 2023

Große Teile des Anleihen-Universums konnten in diesem Jahr wieder positive Erträge generieren. Dies obwohl die großen westlichen Zentralbanken ihre Geldpolitik weiter deutlich gestrafft hatten, um das Inflationsgeschehen zu stabilisieren. Lange Zeit unterschätzten die Marktteilnehmer:innen die nachhaltig restriktive Geldpolitik der meisten Notenbanken, was die Anleiherenditen zu Beginn des vierten Quartals vorübergehend auf langjährige Rekordstände steigen ließ. Allerdings gewannen letztlich ebenfalls im vierten Quartal 2023 Zinssenkungsfantasien wieder die Oberhand, was fallende Renditen mit sich brachte.

Die Kreditrisikoprämien (Credit Spreads) auf Unternehmensanleihen erwiesen sich im Jahr 2023 als widerstandsfähig und engten sich im Laufe des Jahres ein. Diese erfreuliche Entwicklung war in erster Linie getrieben von den weiterhin soliden Fundamentaldaten der Unternehmen. Aber auch eine geringe Emissionstätigkeit, granulare Fälligkeitenprofile und ein insgesamt positives Rating-Momentum wirkten unterstützend.

Ausblick 2024

Die mittelfristigen Risiko-Rendite-Erwartungen haben sich dank der höchsten Anleiherenditen seit mehr als zehn Jahren deutlich verbessert. Vor diesem Hintergrund steht zu erwarten, dass sich Anleihen im laufenden Jahr konstruktiv entwickeln werden. Die Leitzinsen in den großen Volkswirtschaften sollten ihren Höchststand erreicht haben. Wir erwarten daher für 2024 einen Rückgang von Anleiherenditen und eine Inversion der Renditekurve. Auch für das lange Ende der Renditen sehen wir eine Tendenz nach unten.

Im Bereich der Unternehmensanleihen gehen wir aufgrund des insgesamt niedrigen, aber positiven Wachstums von einem konstruktiven Umfeld aus. Vor dem Hintergrund einer möglichen Wachstumsabschwächung sollte weiterhin die fundamentale Widerstandsfähigkeit der Emittenten im Mittelpunkt stehen.

Blick ins Portfolio

Das Portfolio weist mit über 100 verschiedenen Einzelanleihen einen hohen Grad an Granularität auf.

Im Bereich der risikoärmeren Instrumente (u. a. Staatsanleihen) lag der Fokus auf der Erhöhung der durchschnittlichen Anleihelaufzeiten. SSA (staatsgarantierte, supranationale und staatsnahe Anleihen) und Pfandbriefe haben aufgrund der Renditeaufschläge gegenüber klassischen Staatsanleihen weiterhin eine relativ höhere Gewichtung.

Beim größten Portfolio-Baustein – Unternehmensanleihen aus dem Investmentgrade-Rating-Bereich – wurde ebenfalls die mittlere Laufzeit sukzessive erhöht.

Der Baustein der renditestarken Anleihen (u. a. Nachrang- und High-Yield-Anleihen) bleibt relativ höher gewichtet in Corporate Hybrids und Tier-2-Anleihen. Diese Sektoren bieten ein attraktives Rendite-Laufzeit-Profil und haben aufgrund der Emittenten einen defensiven Charakter, insbesondere im Vergleich zu High Yield.

Im Portfolio befinden sich beispielsweise Engagements in British Telecommunications (BT). Die robuste operative Performance von BT, das unterstützende regulatorische Umfeld, aber auch die Fähigkeit und Bereitschaft, sich auch im Umfeld gestiegener Zinsen mit attraktiven Kupons längerfristig zu refinanzieren, überzeugen. Im Sektor Banken ist der Fonds unter anderem in BNP Paribas (BNP) investiert. BNP besticht durch die solide Kapitalausstattung und die hohe Aktiva-Qualität. Gerade im Bereich der Nachranganleihen (Tier 2 und AT1) bieten Anleihen der BNP ein attraktives Risiko-Rendite-Profil bei überschaubarem Emittentenrisiko.

Über den Fonds

Der Anlageschwerpunkt des Fonds liegt auf Anleihen innerhalb des Investmentgrade-Ratings (gute bis sehr gute Bonität). Kurzfristig können auch Derivate zur Portfoliooptimierung eingesetzt werden. Ziel ist eine nachhaltige Rendite sowie Kapitalwachstum über einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Risiken in Form von Volatilität, Duration und Liquiditätsprofilen der Investitionen werden aktiv vom Fondsmanagement kontrolliert. Der Fonds achtet bei der Auswahl der Wertpapiere auf die Einhaltung von ESG-Kriterien (Environment / Umwelt, Social / Soziales und Governance / Unternehmensführung).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

¹Der Fonds wird vom Investmentteam der UniCredit International Bank in Luxemburg unter Berücksichtigung der Anlageberatung der Experten der HypoVereinsbank und UniCredit-Gruppe verwaltet. Das Team der HVB-Vermögensverwaltung definiert die grundsätzliche strategische Ausrichtung und schlägt als Anlageberater konkrete Fondsallokationen vor.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz I HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Fondsdaten:

onemarkets VP Global Flexible Bond Fund

Fondstyp	Rentenfonds	
Anlageverwalter	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	03.07.2023	
Anteilklasse*	N	ND
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2595010674 / A3D9BZ	LU2595010757 / A3D9B0
Ausgabeaufschlag	3,00 %	3,00 %
Managementgebühr	1,45 % p. a.	1,45 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.12.2023.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3D9BZ >> onemarkets.de/A3D9B0

Anlageklassen (sortiert nach Gewichtung)

Anleihen	92,0 %
Barmittel	8,0 %

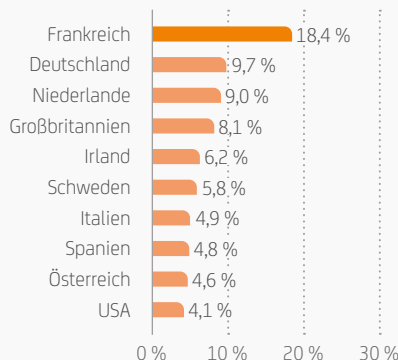
Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-Währungen (sortiert nach Gewichtung)

Euro	86,2 %
US-Dollar	4,3 %
Pfund Sterling	1,9 %

Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.

Top-10-Länder (sortiert nach Gewichtung)



Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 02.01.2024.



» Fonds-
Innovationen



Fonds-Innovationen

Ein stetig wachsendes Fondsangebot bietet Kund:innen ein ausgewogenes Angebot an geeigneten Anlagelösungen.

Aktienfonds

- 52 onemarkets Fidelity
European Heritage Equity Fund
- 53 onemarkets Rockefeller
Global Innovation Equity Fund

Multi-Asset Fonds

- 54 onemarkets Amundi
Income Opportunities Fund
- 55 onemarkets Capital Group
US Balanced Fund
- 56 onemarkets Libra Fund

Rentenfonds

- 57 onemarkets J.P. Morgan
Emerging Markets Short Term Bond Fund



onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Sie gelten als Rückgrat ihrer heimischen Wirtschaft, sind oftmals Weltmarktführer, bieten Millionen von Menschen Jobs und generieren Milliardenumsätze: Familienunternehmen. Und nicht nur in Deutschland. In ganz Europa und vor allem auch in den USA haben Männer und Frauen mit wissenschaftlicher Neugier, unternehmerischem Pioniergeist und Wagemut ihr Glück in der Selbstständigkeit gesucht und damit die Grundlage für inzwischen milliardenschwere Konzerne gelegt. Bei vielen dieser börsennotierten Unternehmen wie BMW, Ford, Henkel, LVMH, Pernod Ricard oder Walmart hat die Familie immer noch maßgeblichen Einfluss auf die Unternehmensstrategie. Viele unternehmergeführte Firmen haben nicht nur die Zeiten überdauert, sondern sind im Laufe der Jahre gewachsen, indem sie neue Wege gefunden haben, um ihre Kund:innen zufriedenzustellen und deren sich wandelnde Bedürfnisse zu erfüllen. Unternehmer:innen sehen die Welt anders als Manager:innen, die selbst keine Gründer:innen sind. Der onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund bietet Anleger:innen die Möglichkeit, gezielt in Unternehmen mit Familientradition zu investieren.

Der Fonds im Detail

Der onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Das Anlageuniversum besteht aus rund 450 europäischen börsennotierten Firmen, die in Familienbesitz bzw. unternehmergeführt sind. Das Portfolio besteht aus 60 bis 100 Aktien. Kandidaten werden nach 4 Aspekten gefiltert: vom Markt unterschätzter positiver Wandel, langfristige Wachstumschancen, Kapitalverwendung, Unternehmensführung.

- Die Familie muss noch einen signifikanten Anteil am Unternehmen halten
- Mindestens ein Familienmitglied muss eine leitende Position im Unternehmen innehaben
- Solide Finanzen
- Starke Marktposition
- Hohe Innovationsfähigkeit

Der onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund ist ein Fonds, der von Structured Invest S.A. aufgelegt wurde und das Portfoliomanagement an Fidelity International (Luxembourg) S.A. (FILUX) delegiert hat.

Fidelity ist ein aktiver Fondsmanager, der sich auf globales Bottom-up-Research (detaillierte Analyse einzelner Unternehmen oder spezifischer Anlageprodukte) konzentriert. Das Unternehmen verfügt nach eigenen Angaben über die größten globalen Research-Kapazitäten mit über 400 Anlageexpert:innen auf der ganzen Welt.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Ziele der Anlagestrategie

- Der Fonds investiert in europäische Firmen, bei denen Unternehmer:innen oder Gründer:innen zum erheblichen Teil unter den Aktionär:innen und im Management vertreten sind.
- Langfristiger Horizont: Kaufen-und-Halten-Strategie, wobei der zugrunde liegende langfristige Ansatz kurzfristige Marktineffizienzen ausnutzen soll.
- Diversifizierung: Suche nach Chancen über alle Marktkapitalisierungsbereiche, Länder und Sektoren ohne Festlegung auf einen bestimmten Investmentstil. Die Portfoliomanager:innen können im Fonds überzeugende Ideen aus den Bereichen Wachstum und Substanz umsetzen.
- Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und verwendet keine Benchmark als Referenzindex.

Fondsdaten:

onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund

Fondstyp	Aktienfonds
Anlageverwalter	Fidelity International (Luxembourg) S.A. (FILUX)
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	17.01.2024
Anteilklasse*	M
Ertragsverwendung	thesaurierend**
ISIN / WKN	LU2673952847 / A3EUHK
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Managementgebühr	1,65 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

Stand: 31.01.2024. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH)

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.01.2024.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

[» onemarkets.de/A3EUHK](https://onemarkets.de/A3EUHK)

Portfoliomanagement



Alberto Chianetti
Aktien-
Portfoliomanager
Fidelity
International



Andrea Fornoni
Aktien-
Portfoliomanager
Fidelity
International

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

onemarkets Rockefeller Global Innovation Equity Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Erfindergeist und Innovationsbereitschaft entscheiden maßgeblich über den Erfolg eines Unternehmens. Beste Beispiele sind der Gründer Carl Benz, Werner von Siemens oder auch iPhone-Erfinder Steve Jobs und Amazon-Gründer Jeff Bezos. Innovation war der Katalysator für die Veränderung unserer Lebens- und Arbeitsweise. Das Fondsmanagement des onemarkets Rockefeller Global Innovation Equity Fund konzentriert sich in erster Linie auf etablierte Unternehmen, die ihre Stärken ausbauen. Allerdings sind auch Newcomer im Rockefeller Global Innovation Equity Fonds enthalten, die mit ihren disruptiven Ideen, Konzepten oder Produkten die dominierenden Akteure einer Branche umgehen oder herausfordern könnten.

Der Fonds im Detail

Das Fondsmanagement konzentriert sich auf Unternehmen mit unterschätzten strategischen Werten. Dazu zählen vor allem Innovationen, die sich noch nicht vollständig durchgesetzt haben oder die eine Beschleunigung von Innovationen ermöglichen können. Der Fokus liegt auf Branchen und Unternehmen, die das Potenzial haben, die Trends der Zukunft maßgeblich zu prägen und mittelfristig einen signifikanten Anteil am Umsatz in diesem Bereich zu generieren.

- Fokus auf vier Megatrends: technologische Innovation, Gesundheit und Wohlbefinden, demografischer Wandel und Dekarbonisierung
- Auswahl- und Bewertungskriterien: potenzielle Wettbewerbsvorteile, Endmarktwachstum, Managementqualität, Bewertung und Bilanzstärke.

Der onemarkets Rockefeller Global Innovation Equity Fund ist ein Fonds, der von Structured Invest S.A. aufgelegt wurde und das Portfoliomanagement an Rockefeller Asset Management delegiert hat.

Als Boutique-Vermögensverwalter arbeitet Rockefeller Asset Management mit institutionellen Anlegern und Intermediären in aller Welt zusammen und bietet eine Reihe von Aktien-, alternativen Anlage- (z. B. Private Equity) und Rentenstrategien an. Rockefeller Asset Management betreut ein Kundenvermögen von 11,8 Milliarden Euro.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Ziele der Anlagestrategie

- Globales Aktienportfolio mit hoher Überzeugungskraft, das langfristig eine bessere Performance als globale Aktien anstrebt, mit einer anvisierten Haltedauer von 3 bis 5 Jahren und etwa 50 bis 70 Unternehmen.
- Unsere Strategie zielt darauf ab, Unternehmen zu identifizieren, die die Förderung von Innovationen vorantreibt und ungenutzte Potenziale findet, die noch nicht vollständig ausgeschöpft wurden. Wir versuchen, dies in Kombination mit einigen Hauptmerkmalen des Rockefeller-Researchprozesses zu erreichen: potenzielle Wettbewerbsvorteile, Endmarktwachstum, Managementqualität, Bewertung und Bilanzstärke.
- Das Fondsmanagement investiert hauptsächlich in etablierte Unternehmen, die ihre Stärken ausbauen, während es gleichzeitig Newcomer genau überwacht, die die dominierenden Akteure in einer Branche umgehen oder herausfordern könnten.

Fondsdaten: onemarkets Rockefeller Global Innovation Equity Fund

Fondstyp	Aktienfonds	
Anlageverwalter	Rockefeller & Co. LLC	
Fondswährung	EUR	USD
Auflagedatum	18.01.2024	30.01.2024
Anteilklasse*	M	M-USD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	thesaurierend**
ISIN / WKN	LU2673954207 / A3EUHY	LU2673954462 / A3EUH0
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,70 % p. a.	1,70 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt. Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.01.2024.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3EUHY >> onemarkets.de/A3EUH0

Portfoliomanagement



Rolando F. Morillo
Senior
Portfoliomanager
Rockefeller Asset
Management



Jose Garza
Senior
Portfoliomanager
Rockefeller Asset
Management

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

onemarkets Amundi Income Opportunities Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Jahrelang gab es keine Zinsen auf Ersparnes. Die Nullzinspolitik ist vorerst vom Tisch. Damit winken endlich wieder nennenswerte Zinsen auf Anleihen. Hohe Zinsen sorgen für Neubewertungen an den Aktienmärkten und eine Rückkehr zur Normalität. Eine Ära, in der alle Anlageklassen das Potenzial haben, Renditen zu generieren. Dies wiederum könnte jedoch dafür sorgen, dass die Schwankungen in den verschiedenen Anlageklassen wieder zunehmen. Der onemarkets Amundi Income Opportunities Fund bietet Investor:innen die Möglichkeit, breit diversifiziert in Anleihen und Aktien zu investieren.

Der Fonds im Detail

Der onemarkets Amundi Income Opportunities Fund ist ein aktiv gemanagter Mischfonds. Das Anlageuniversum fokussiert sich auf dividendenstarke Aktien sowie Staats- und Unternehmensanleihen. Regional wird der Anlageschwerpunkt auf den USA liegen. Allerdings können bis zu 20 Prozent auch in Schwellenländern allokiert sein.

- Aktienanteil bis zu 60 Prozent. Typischerweise unterhalb von 50 Prozent. Primär Standardwerte, 40 bis 80 Aktienpositionen.
- Anleiheanteil bis zu 100 Prozent. Max. 50 Prozent Hochzinsanleihen, Duration 2 bis 6 Jahre. Über 100 Anleihepositionen.

Der onemarkets Amundi Income Opportunities Fund ist ein Fonds, der von Structured Invest S.A. aufgelegt wurde und das Portfoliomanagement an die Amundi Asset Management US, Inc. delegiert hat.

Der Anlageverwalter Amundi kann auf eine lange Erfolgsgeschichte in der Vermögensverwaltung zurückblicken und verfügt über ein erfahrenes, stabiles Team.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Ziel der Anlagestrategie

- Der Teilfonds strebt laufendes Einkommen sowie als Sekundärziel Kapitalzuwachs über die empfohlene Haltedauer an.

Fondsdaten:

onemarkets Amundi Income Opportunities Fund

Fondstyp	Multi-Asset Fonds	
Anlageverwalter	Amundi Asset Management US, Inc.	
Fondswährung	EUR	
Auflagedatum	16.01.2024	
Anteilklasse*	M2	M2D
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2707095910 / A3EXUH	LU2707095837 / A3EXUJ
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen (auch USD-Tranchen) vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.01.2024.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

>> onemarkets.de/A3EXUH >> onemarkets.de/A3EXUJ

Portfoliomanagement



Marco Pironcini

Senior Managing Director, Head of Equities (US)
und Portfoliomanager
Amundi Asset Management US, Inc.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.



onemarkets Capital Group US Balanced Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Die USA sind das Land der Superlative. Mit einer Marktkapitalisierung von insgesamt rund 47 Billionen US-Dollar (Stand: Juli 2023; Quelle: Statista) stellen die NYSE und Nasdaq® sämtliche Börsen in den Schatten. Zum Vergleich: Die sechs größten Börsenplätze Europas brachten im Sommer 2023 gerade einmal 16,6 Billionen US-Dollar auf die Waage (Quelle: Statista). Global ausgerichtete Portfolios kommen daher an US-Tech-Unternehmen nicht vorbei. Der US-Anleihemarkt hatte 2022 ein Volumen von 51,3 Billionen US-Dollar und repräsentierte damit rund 38,6 Prozent am weltweiten Anleihenvolumen (Quelle: BUS, Reuters, Eastspring Investments). Der onemarkets Capital Group US Balanced Fund bietet Anleger:innen die Möglichkeit, breit diversifiziert in US-Aktien und -Anleihen zu investieren.

Der Fonds im Detail

Der onemarkets Capital Group US Balanced Fund ist ein Mischfonds mit Anlageschwerpunkt in den USA. Die Mischung aus US-Aktien und US-Anleihen ist die älteste und meistverfolgte Anlagestrategie der Welt. Dabei verfolgt der Fonds drei ausgewogene Ziele: Kapitalerhalt, laufenden Ertrag und langfristigen Wertzuwachs. Dazu investiert der Fonds gemäß einem ausgewogenen Ansatz in Aktien und Investmentgrade-Anleihen.

- Aktien: Schwerpunkt sind dividendenstarke Standardwerte aus dem S&P 500.
- Anleihen: US-Investmentgrade-Anleihen, die Stabilität, aber auch laufenden Ertrag und Wertzuwachs versprechen.
- Die Aktienquote beträgt durchschnittlich 60 bis 65 Prozent des Portfolios, kann aber je nach Überzeugungsgrad des Portfoliomanagements zwischen 50 und 75 Prozent liegen.
- Bis zu 20 Prozent des Vermögens in Wertpapieren können außerhalb der USA investiert werden (davon bis zu 5 Prozent in Emerging Markets, z. B. in Aktien aus Hongkong oder chinesische Anleihen).

Der onemarkets Capital Group US Balanced Fund ist ein Fonds, der von Structured Invest S.A. aufgelegt wurde und das Portfoliomanagement an die Capital International Management Company S.à r.l. delegiert hat.

Die Capital Group zählt mit einem verwalteten Vermögen von 2,4 Billionen US-Dollar zu den weltweit führenden Vermögensverwaltern. 479 Milliarden US-Dollar sind in Multi-Asset-Strategien investiert. Den Schwerpunkt des onemarkets Capital Group US Balanced Fund bilden US-Aktien und US-Anleihen. Die Aktienquote kann bis zu 75 Prozent des Fondsvermögens ausmachen.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Ziele der Anlagestrategie

- Der onemarkets Capital Group US Balanced Fund verfolgt drei ausgewogene Ziele: Kapitalerhalt, laufende Erträge und langfristiges Kapital- und Ertragswachstum.
- Der onemarkets Capital Group US Balanced Fund investiert vorwiegend in Wertpapiere aus den USA: Aktien von Bluechips, die Dividenden zahlen, und Investmentgrade-Anleihen, um Investor:innen eine diversifizierte defensive Anlageform zu bieten.
- Der Fonds soll Investor:innen beim Umgang mit schwierigen Situationen wie Marktvolatilität, hoher Inflation und hohen Zinsen helfen.

Fondsdaten:

onemarkets Capital Group US Balanced Fund

Fondstyp	Multi-Asset Fonds	
Anlageverwalter	Capital International Management Company S.à r.l.	
Fondswährung	EUR	
Auflagedatum	18.01.2024	17.01.2024
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2673946013 / A3EUJE	LU2673948654 / A3EUJF
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen (auch USD-Tranchen) vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.01.2024.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

[» onemarkets.de/A3EUJE](https://onemarkets.de/A3EUJE) [» onemarkets.de/A3EUJF](https://onemarkets.de/A3EUJF)

Portfoliomanagement



Jeffrey T. Lager

Principal Investment Officer (PIO)

Capital Group

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

onemarkets Libra Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Die Börse ist keine Einbahnstraße. Aktienkurse steigen und fallen ebenso wie die Notierungen von Anleihen und Rohstoffen. Wirtschaftliche und geopolitische Unsicherheiten können zu Schwankungen führen. Umso wichtiger ist eine breite Diversifikation und damit eine Balance aus Renditechancen und Sicherheit. Der onemarkets Libra Fund bietet Investor:innen die Möglichkeit, breit gefächert in Anleihen und Aktien zu investieren.

Der Fonds im Detail

Der onemarkets Libra Fund investiert in Aktien und Anleihen. Dabei beträgt der Anteil von Aktien – je nach Marktaussichten – zwischen 30 Prozent und 70 Prozent des Fondsvermögens. Das Portfolio wird laufend im Investment-Komitee der Schoellerbank / Schoellerbank Invest AG analysiert und von Expert:innen festgelegt. Wir treffen unsere Anlageentscheidungen auf antizyklischer Basis. Neben den fundamentalen Faktoren spielen auch Stimmungsindikatoren eine wichtige Rolle bei der Entscheidungsfindung.

2-stufiger Investmentprozess:

- Erste Stufe: Titelauswahl basierend auf dem Schoellerbank Aktien- und Anleiherating (z. B. langfristige Wettbewerbsvorteile, solide Bilanz, geringe Abhängigkeit von Wirtschaftszyklen, interne Bonitätsbeurteilung, Ausstattungsmerkmale der Anleihen)
- Zweite Stufe: ESG-Filterprozess – Unternehmen, die gegen Kriterien des UN Global Compact verstoßen, werden ausgeschlossen. Zudem müssen die ausgewählten Titel die Qualitäts- und Nachhaltigkeitskriterien der Schoellerbank, gefiltert anhand der von ISS ESG bereitgestellten ESG-Daten, erfüllen.

Der onemarkets Libra Fund ist ein Fonds, der von Structured Invest S.A. aufgelegt wurde und das Portfoliomanagement an die Schoellerbank delegiert hat.

Die Schoellerbank mit Sitz in Österreich wurde 1994 gegründet und umfasst ein verwaltetes Vermögen von rund 6,5 Milliarden Euro in 60 Fonds. Die Schoellerbank ist ein mehrheitliches Unternehmen der UniCredit-Gruppe.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz I HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Ziele der Anlagestrategie

- Werte schaffen: Die Philosophie des Portfoliomanagements basiert darauf, Werte für die Kund:innen und die Gemeinschaften zu schaffen.
- Aktives Management: Die Auswahl der Aktien und Anleihen, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, wird sorgfältig überwacht und gegebenenfalls entsprechend den wirtschaftlichen Erwartungen und dem Potenzial der Märkte im Einklang mit der Anlagepolitik des Fonds angepasst.
- Ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen: Die Auswahlkriterien werden in Zusammenarbeit mit einem „Beirat für Ethik und Nachhaltigkeit“ festgelegt, der sich aus verschiedenen Fachleuten (Wissenschaftstreibende, Unternehmer:innen und Religionsvertreter:innen) zusammensetzt.
- Unabhängige ESG-Ratingagentur: Die Daten, die zur Analyse der Unternehmen und Länder verwendet werden, stammen von einer unabhängigen Ratingagentur (ISS ESG). Der Auswahlprozess wird durch das Risikomanagement der Schoellerbank Invest AG laufend überwacht.
- Flexible Aktienallokation: Die Allokation in Aktien wird vom Management je nach Marktumfeld aktiv mit 30 bis 70 Prozent des Fondsvermögens festgelegt. Der Teilfonds verwendet keinen Index.
- Wertfokussiert: Ein werterhaltender Ansatz, der darauf abzielt, die Balance zwischen Aufwärtspotenzial und Risiko zu finden.

Fondsdaten: onemarkets Libra Fund

Fondstyp	Multi-Asset Fonds	
Anlageverwalter	Schoellerbank Invest AG (Teil der UniCredit-Gruppe)	
Fondswährung	EUR	
Auflagedatum	30.01.2024	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2673951526 / A3EUEV	LU2673951443 / A3EUEW
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH). Stand: 31.01.2024.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

[» onemarkets.de/A3EUEV](https://onemarkets.de/A3EUEV) [» onemarkets.de/A3EUEW](https://onemarkets.de/A3EUEW)

Portfoliomanagement



Alexander Adrian
Fondsmanager
Schoellerbank Invest AG

onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund

Ein Teilfonds von onemarkets Fund

Emerging Markets zeichnen sich für gewöhnlich durch überdurchschnittlich hohes BIP-Wachstum aus. Die Corona-Pandemie sowie Zinserhöhungen, um die Inflation in den Griff zu bekommen, hinterließen jedoch in den zurückliegenden Monaten auch in stark wachsenden Volkswirtschaften wie China und Indien Spuren. Zahlreiche Notenbanken von Schwellenländern haben daraufhin bereits mit Zinssenkungen begonnen, um die heimische Konjunktur zu stützen. Expert:innen rechnen damit, dass die Zinsen 2024 zwar weltweit mehrheitlich weiter fallen könnten. Dennoch wird erwartet, dass Staatspapiere von Schwellenländern weiterhin teils deutliche Renditeaufschläge gegenüber vergleichbaren Wertpapieren aus Deutschland oder den USA bieten. Der onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund bietet Anleger:innen die Möglichkeit, sich breit diversifiziert in Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern zu engagieren.

Der Fonds im Detail

Der onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund ist ein Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt in Schwellenländern. Das Fondsmanagement verwendet einen auf Research basierenden Anlageprozess, der sich auf die Analyse von fundamentalen, quantitativen und technischen Faktoren über Länder, Sektoren und Emittenten hinweg konzentriert.

- Investitionen in Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern
- Durchschnittliche Duration des Portfolios in der Regel zwischen 2 und 4 Jahren, max. 6 Jahren
- Anlageschwerpunkt in EUR- und USD-notierte Anleihen

Der onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond ist ein Fonds, der von Structured Invest S.A. aufgelegt wurde und das Portfoliomanagement an J.P. Morgan Asset Management delegiert hat.

J.P. Morgan Asset Management verwaltet ein Kundenvermögen von 2,8 Billionen US-Dollar. Davon sind rund 719 Milliarden in Rentenfonds investiert. Damit zählt J.P. Morgan Asset Management zu den weltweit größten Vermögensverwaltern und gilt als Pionier im Bereich der Emerging Markets.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Informationen zu den Chancen und Risiken des Fonds finden Sie auf den Seiten 58 bis 61.

Die UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank) offeriert ein Anlageangebot, das sich auch an Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz richten kann. Entsprechende Fondslösungen werden auf der Grundlage von Ausschlusskriterien ermittelt, die sich am Konzept der Verbände der deutschen Finanzindustrie (gemeinsames Konzept der DK, BVI und BSW) orientieren und öffentlich unter [Erklärung zur Transparenz | HypoVereinsbank \(HVB\)](#) einsehbar sind. Die UniCredit Bank GmbH überprüft die Fonds, die Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten werden, regelmäßig einmal pro Quartal auf die Einhaltung der festgelegten Kriterien. Die Überprüfung erfolgt auf Basis der Daten spezialisierter Datenanbieter – aktuell ISS ESG. Im Falle der Verletzung der festgelegten Kriterien, wird die entsprechende Fondslösung nicht mehr für Kunden mit nachhaltiger Anlagepräferenz angeboten.

Ziele der Anlagestrategie

- Anlage in Hartwährungen (z. B. USD) von Staats- und Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit aus den sogenannten Schwellenländern.
- Dieser Fonds wird aktiv verwaltet und verwendet die folgende Benchmark als Referenz:
 - 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index ex CCC 1–3 Year
 - 50 % J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index ex CCC 1–3 Year
- Global integrierter, researchorientierter Anlageprozess, der sich auf die Analyse fundamentaler, quantitativer und technischer Faktoren über Länder, Sektoren und Emittenten hinweg fokussiert.
- Verbindung aus Top-down-basierter Entscheidungsfindung – einschließlich Länder- und Sektorallokation – sowie Titelauswahl nach Bottom-up-Kriterien.
- Durchschnittliche Portfolioduration in der Regel zwischen 2 und 4 Jahren bis zu einem maximalen Ziel von 6 Jahren.

Fondsdaten: onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund

Fondstyp	Rentenfonds	
Anlageverwalter	J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited	
Fondswährung	EUR	
Auflegedatum	29.01.2024	
Anteilklasse*	M	MD
Ertragsverwendung	thesaurierend**	ausschüttend***
ISIN / WKN	LU2673936303 / A3EUGU	LU2673936485 / A3EUGV
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Managementgebühr	1,45 % p. a.	1,45 % p. a.
Mindestanlage	EUR 100,-	EUR 100,-
Sparplan	ab EUR 25,- möglich	ab EUR 25,- möglich

*Weitere Anteilklassen vorhanden.

**Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden im Fonds wieder angelegt.

***Erträge aus dem Fonds wie Dividenden oder Zinsen werden ausgeschüttet.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss auf Seite 65. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf onemarkets.de bei Eingabe der ISIN im Suchfeld. Quelle: onemarkets (UniCredit Bank GmbH), Stand: 31.01.2024.

Weitere Informationen zum Produkt unter:

[» onemarkets.de/A3EUGU](https://onemarkets.de/A3EUGU) [» onemarkets.de/A3EUGV](https://onemarkets.de/A3EUGV)

Portfoliomanagement



Pierre-Yves Bareau
CEO & CIO of Emerging Market Debt
J.P. Morgan Asset Management

Aktienfonds

ALLGEMEINE CHANCEN:

- Investitionen in Aktien bieten die Chance auf Kursgewinne und Ausschüttungen in Form von Dividenden.
- Investition an den Aktienmärkten: Aufgrund makroökonomischer oder unternehmensspezifischer Entwicklungen können die Risiken an den Aktienmärkten höher sein als bei anderen Anlageklassen. Allerdings kann dieses höhere Risiko langfristig eine Chance auf attraktivere Erträge bieten.
- Managementchance: Durch gezielte Auswahl bestimmter Unternehmen/Wertpapiere und aktives Fondsmanagement ist eine bessere Wertentwicklung als im breiten Aktienmarkt möglich.
- Die im Fonds enthaltenen Werte können in Fremdwährungen notieren. Die jeweiligen Fremdwährungen unterliegen Schwankungen und können sich unabhängig von der Kursentwicklung der Vermögenswerte sowohl positiv als auch negativ auf die Entwicklung des Fonds auswirken.

Spezifische Chancen des onemarkets Amundi Climate Focus Fund und des onemarkets Allianz Global Equity Future Champions Fund:

- Durch gezielte Anlage in Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen zur CO₂-Reduzierung und zur Umsetzung des CO₂-Netto-Null-Ziels bereitstellen, ist eine bessere Wertentwicklung als im breiten Aktienmarkt möglich.
- Nachhaltigkeit schafft langfristig Werte: Unternehmen, die bei ihrer betrieblichen Tätigkeit und bei ihren Aktivitäten besonders intensiv Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen, profitieren gegebenenfalls von strukturellen Treibern, d.h. rechtlichen Vorschriften und Regulierungen zur Förderung der Nachhaltigkeit, sowie von einem steigenden Interesse an nachhaltigem Konsum.
- Globale Diversifizierung: Durch Investitionen in entwickelten Märkten weltweit lassen sich mehr nachhaltige Unternehmen identifizieren. Zugleich können Risiken im Vergleich zu regional konzentrierten Investitionen gestreut werden.

Spezifische Chancen des onemarkets Fidelity World Equity Income Fund:

- Mit der Dividendenstrategie kann durch Konzentration auf dividendenstarke Titel eine bessere Wertentwicklung als im breiten Aktienmarkt erzielt werden.

Spezifische Chancen des onemarkets J.P. Morgan Emerging Countries Fund:

- Durch gezielte Anlage in Unternehmen aus Schwellenländern ist eine bessere Wertentwicklung als im breiten Aktienmarkt möglich.

ALLGEMEINE RISIKEN:

- Investitionen in Aktien und Aktienfonds bergen das Risiko von Kursverlusten.
- Aktienkurse und Anteilswerte an Aktienfonds können beträchtlich schwanken, da sie durch allgemeine wirtschaftliche und politische Umstände beeinflusst werden, was zu erheblichen Kursverlusten im Fonds führen kann.

- Negative Auswirkungen auf eine einzelne Investition können den Ertrag eines gesamten Fonds dämpfen.
- Managementrisiko: Durch gezielte Auswahl bestimmter Unternehmen/Wertpapiere und aktives Fondsmanagement ist eine schlechtere Wertentwicklung als im breiten Aktienmarkt möglich.
- Operationelle Risiken und Verwahrrisiken.
- Die im Fonds enthaltenen Werte können in Fremdwährungen notieren. Die jeweiligen Fremdwährungen unterliegen Schwankungen und können sich unabhängig von der Kursentwicklung der Vermögenswerte sowohl positiv als auch negativ auf die Entwicklung des Fonds auswirken.
- Der Einsatz von Derivaten birgt Risiken von Kursverlusten.
- Es ist möglich, dass Vereinbarungen, Wertpapierleihen, Repovereinbarungen und Derivatevereinbarungen, z. B. aufgrund eines Konkurses, vorzeitig gekündigt werden.
- Sofern der Fonds in OGAW-Anteile investiert, ist er Risiken im Zusammenhang mit den Finanzinstrumenten ausgesetzt, die die entsprechenden OGAW in ihren Portfolios halten.
- In Zeiten instabiler Märkte muss der Fonds möglicherweise Vermögenswerte zu einem Preis veräußern, der nicht ihrem inneren Wert entspricht.
- Falls der Fonds einen Großteil seines Vermögens in eine begrenzte Anzahl von Branchen, Sektoren bzw. Emittenten oder innerhalb einer begrenzten Region anlegt, kann er riskanter sein als ein Fonds, der breiter investiert.
- Der Fonds wird aktiv verwaltet. Fahrlässige oder vorsätzliche Fehlleistungen des Fondsmanagements können zu Verlusten für die Anleger:innen führen.
- Prognoserisiko: Bitte beachten Sie, dass vergangene Wertentwicklungen und Prognosen zu künftigen Wertentwicklungen des Fonds kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung sind. Ein von Ihnen angestrebtes Renditeziel und das Erreichen der Anlageziele des Fonds können nicht garantiert werden.
- Wenn der Fonds in andere OGAW investiert, können zusätzliche Anlagegebühren anfallen, die mögliche Anlagegewinne weiter mindern.
- Vermögensgegenstände, in welche der Fonds investiert, können sich als illiquid erweisen. Die Rücknahme der Anteilscheine kann bei außergewöhnlichen Umständen und im Anlegerinteresse vorübergehend nicht möglich sein. Durch menschliche Fehler und Versäumnisse, Systemstörungen, äußere Einflüsse, Betrug und einen möglichen Ausfall einer Depotbank/Unterdepotbank sind Verluste möglich. Der Fonds kann unter bestimmten Umständen auf einen anderen Fonds übertragen oder aufgelöst und ausbezahlt werden.

• Spezifische Risiken des onemarkets Amundi Climate Focus Equity Fund und des onemarkets Allianz Global Equity Future Champions Fund:

- Durch gezielte Anlage in Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen zur CO₂-Reduzierung und zur Umsetzung des CO₂-Netto-Null-Ziels bereitstellen, sind stärkere Schwankungen und eine schlechtere Wertentwicklung als im breiten Aktienmarkt möglich.

- Eingeschränktes Anlageuniversum durch die Verwendung von Nachhaltigkeitsfiltern kann sich negativ auf den Auswahlprozess auswirken.
- Nachhaltigkeitsrisiken können grundsätzlich bestehen oder sich auf andere Portfoliorisiken auswirken und beträchtlich zum Gesamtrisiko beitragen, z. B. in Form von Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Bonitätsrisiken oder operativen Risiken. Falls sich solche Risiken verwirklichen, kann es zu erheblichen Auswirkungen auf den Wert und/oder den Ertrag der Investition bis hin zum Totalverlust kommen.

Spezifische Risiken des onemarkets Fidelity World Equity Income Fund:

- Die Dividendenstrategie kann durch Konzentration auf dividendenstarke Aktien zu einer schlechteren Wertentwicklung als im breiten Aktienmarkt führen.

Spezifische Risiken des onemarkets J.P. Morgan Emerging Countries Fund:

- Durch gezielte Anlage in Unternehmen aus Schwellenländern sind stärkere Schwankungen und eine schlechtere Wertentwicklung als im breiten Aktienmarkt möglich. Investitionen in Schwellenländer können höheren Risiken unterliegen als Investitionen in Industrieländer (z. B. politische Risiken, wirtschaftliche Risiken). Schwellenländer-Börsen können von Zeit zu Zeit illiquide, unzureichend liquide oder sehr volatil sein und damit den Zeitpunkt und den Preis beeinflussen, zu dem Vermögenswerte veräußert werden können.

Multi-Asset Fonds

ALLGEMEINE CHANCEN:

- Investitionen in Aktien bieten die Chance auf Kursgewinne und Ausschüttungen in Form von Dividenden.
- Zinsänderungschance: Kursgewinne aufgrund eines sinkenden Marktzinsniveaus.
- Die im Fonds enthaltenen Werte können in Fremdwährungen notieren. Die jeweiligen Fremdwährungen unterliegen Schwankungen und können sich unabhängig von der Kursentwicklung der Vermögenswerte sowohl positiv als auch negativ auf die Entwicklung des Fonds auswirken.
- Managementchance: Durch gezielte Auswahl bestimmter Unternehmen/Wertpapiere und aktives Fondsmanagement ist eine bessere Wertentwicklung als im breiten Aktien-/Anleihe Markt möglich.
- Chance auf einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs (Zins- und/oder Dividendenerträge, Ausschüttungen, positive Kursentwicklung) der in dem Fonds enthaltenen Anlagen.
- Auf Professionalität zugreifen: Die handelnden Spezialist:innen haben Zugang zu weltweiten Anlagemöglichkeiten, können zeitnah auf Markttrends und Ereignisse reagieren und stellen ein konsequentes Risikomanagement sicher.
- Der Fonds bietet die Möglichkeit, langfristig am Aktienmarktwachstum teilzunehmen.
- Die flexible Anlagestrategie ermöglicht es, den Fonds an ein verändertes Marktumfeld und die Bedingungen anzupassen.
- Anlagen in Anleihen mit guter Bonität können dem Fonds Stabilität geben.
- Hochverzinsliche Anleihen sind Unternehmensanleihen, die höhere Zinssätze als Investmentgrade-Anleihen aufweisen. Sie spielen eine Rolle bei der Diversifizierung des Portfolios und können unter bestimmten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen dazu beitragen, positive Erträge zu erwirtschaften.
- Die Absicherung einer Position erfolgt in der Regel zum Schutz oder zur Absicherung gegen das Risiko einer ungünstigen Preisentwicklung eines Vermögenswerts.

- Die Kombination aus aktiv verwalteten Fonds und ETFs ermöglicht sowohl Kosteneffizienz als auch Diversifizierung.

Spezifische Chancen des onemarkets Balanced Eastern Europe Fund:

- Die Konvergenz Osteuropas hin zu den Ratings und Bewertungen entwickelter Märkte könnte Anleger:innen Potenzial für überdurchschnittliche Renditen bieten.

ALLGEMEINE RISIKEN:

- Investitionen in Aktien und Aktienfonds bergen das Risiko von Kursverlusten.
- Aktienkurse können beträchtlich schwanken, da sie durch allgemeine wirtschaftliche und politische Umstände beeinflusst werden, was zu erheblichen Kursrückgängen des Fonds führen kann.
- Zinsänderungsrisiko: Kursverluste aufgrund eines steigenden Marktzinsniveaus.
- Die im Fonds enthaltenen Werte können in Fremdwährungen notieren. Die jeweiligen Fremdwährungen unterliegen Schwankungen und können sich unabhängig von der Kursentwicklung der Vermögenswerte sowohl positiv als auch negativ auf die Entwicklung des Fonds auswirken.
- Managementrisiko: Durch gezielte Auswahl bestimmter Unternehmen/Wertpapiere und aktives Fondsmanagement ist eine schlechtere Wertentwicklung als im breiten Aktien-/Anleihe Markt möglich.
- Operationelle Risiken und Verwahrrisiken.
- Hochverzinsliche Anleihen sind sehr spekulativ und bergen im Vergleich zu hochwertigeren Wertpapieren ein vergleichsweise höheres Risiko. Sie haben auch eine höhere Ausfallrate und sind weniger liquide.
- Bei Anlagen in Anleihen besteht das Risiko, dass der Emittent seinen Zins- und/oder Rückzahlungsverpflichtungen nicht pünktlich zum Fälligkeitstermin nachkommen kann (Bonitätsrisiko).

- Derivate können zur Absicherung oder zu spekulativen Zwecken eingesetzt werden. Auch geringfügige Veränderungen der Kurse der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können erzielte Gewinne oder Verluste vergrößern. Der Fonds kann Verluste erleiden, wenn Dritte, mit denen der Fonds Derivategeschäfte abgeschlossen hat, ihren Verpflichtungen nicht nachkommen.
 - Es besteht das Risiko, dass Vereinbarungen, Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte und Derivatetechniken, z. B. aufgrund eines Konkurses, beendet werden. Ein Fonds kann zur Deckung etwaiger Verluste verpflichtet sein.
 - Begrenzte Renditepotenzial von Anleihen guter Bonität.
 - Sofern der Fonds einen Großteil seines Vermögens in eine begrenzte Anzahl von Branchen, Sektoren bzw. Emittenten oder innerhalb einer begrenzten Region anlegt, kann er riskanter sein als ein Fonds, der breiter investiert.
 - Hypothekenbesicherte Wertpapiere/Asset-Backed Securities (ABS) werden in der Regel in einer Reihe von verschiedenen Klassen ausgegeben, abhängig von der Risikobewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte. Je höher das Risiko in der Klasse ist, desto mehr zahlen die Asset-Backed Securities als Einkommen aus.
 - Der Fonds wird aktiv verwaltet. Fahrlässige oder vorsätzliche Fehlleistungen des Fondsmanagements können zu Verlusten für die Anleger:innen führen.
 - Inflationsrisiko: Bei Inflation besteht die Gefahr, dass Anleger:innen infolge der Geldentwertung einen Vermögensschaden erleiden. Dies ist der Fall, wenn die Geldentwertung höher ist als die Zins- bzw. Dividendenzahlungen des Wertpapiers. Dem Risiko unterliegen der Erlös sowie die laufenden Zinszahlungen/Dividenden.
 - Prognoserisiko: Bitte beachten Sie, dass vergangene Wertentwicklungen und Prognosen zu künftigen Wertentwicklungen des Fonds kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung sind. Ein von Ihnen angestrebtes Renditeziel und das Erreichen der Anlageziele des Fonds kann nicht garantiert werden.
- Sofern der Fonds in OGAW-Anteile investiert, ist er Risiken im Zusammenhang mit den Finanzinstrumenten ausgesetzt, die entsprechende OGAW in ihren Portfolios halten.
 - Wenn der Fonds in andere OGAW investiert, können zusätzliche Anlagegebühren anfallen, die mögliche Anlagegewinne weiter mindern.
 - Vermögensgegenstände, in welche der Fonds investiert, können sich als illiquid erweisen. Die Rücknahme der Anteilsscheine kann bei außergewöhnlichen Umständen und im Anlegerinteresse vorübergehend nicht möglich sein. Durch menschliche Fehler und Versäumnisse, Systemstörungen, äußere Einflüsse, Betrug und einen möglichen Ausfall einer Depotbank/Unterdepotbank sind Verluste möglich. Der Fonds kann unter bestimmten Umständen auf einen anderen Fonds übertragen oder aufgelöst und ausbezahlt werden. Der Fonds kann in Schwellenländer investieren, die möglicherweise höhere Investitionsrisiken als entwickelte Länder aufweisen.

Spezifische Risiken des onemarkets VP Flexible Allocation Fund

- Erhöhtes Risiko von Kursschwankungen durch Beimischung von Aktien, Anlagen in Schwellenländer und Hochzinsanleihen.
- Risiko- und Volatilitätsmanagement schließen potenzielle Verluste nicht aus.

Spezifische Risiken des onemarkets Allianz Conservative Multi-Asset Fund

- Eingeschränktes Anlageuniversum durch die Verwendung von Nachhaltigkeitsfiltern im Auswahlprozess.
- Die Einbindung von ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess mit umfassenderen Überwachungs- und Engagement-Aktivitäten kann sich negativ auf den Wert von Anlagen und damit auf die Erträge auswirken.

Rentenfonds

ALLGEMEINE CHANCEN:

- Hohe Inflationsraten, eine restriktivere Geldpolitik und ein sich abschwächendes Wachstum können zu anhaltender Volatilität führen. Ein flexibler und aktiver Managementansatz ist daher der Schlüssel, um in einem solchen Umfeld erfolgreich zu navigieren.
- Hochzinsanleihen sind Wertpapiere in Form von Unternehmenskrediten. Die Renditen sind höher als die von Anleihen der Kategorie „Investmentgrade“. Hochzinsanleihen tragen im Portfolio zur Diversifikation bei. In einem bestimmten konjunkturellen Umfeld können sie helfen, positive Renditen zu erwirtschaften.
- „Contingent Convertible Bonds“ (CoCos) ermöglichen es den Portfoliomanager:innen, Zinszahlungen zu realisieren, die typischerweise höher ausfallen als die herkömmlicher Anleihen.

- Marktchancen nutzen: Chance auf einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs (Zins- und/oder Dividendenerträge, Ausschüttungen, positive Kursentwicklung) der in dem Fonds enthaltenen Anlagen.
- Professionalität nutzen: Die handelnden Spezialist:innen haben Zugang zu weltweiten Anlagemöglichkeiten, können in dem Fonds zeitnah auf Markttrends und Ereignisse reagieren und stellen ein konsequentes Risikomanagement sicher.

Spezifische Chancen des onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund:

- Schwellenländer-Märkte haben Potenzial für langfristig hohe Erträge. Dabei wird in verschiedenste Länder und Branchen investiert, was diese Anlagen als geeignete Diversifikationsform qualifiziert.

ALLGEMEINE RISIKEN:

- Der Wert eines Investments in Anleihen und andere Schuldtitel oder derivative Instrumente auf diese kann deutlich steigen oder fallen, wenn sich die Zinssätze verändern.
- Investments in Anleihen bergen das Risiko, dass der Emittent seine Zinszahlungen nicht leisten und/oder bei Fälligkeit die Kapitaleinlage nicht zurückzahlen kann (Kreditausfallrisiko).
- Für den Fall, dass der Fonds einen großen Teil seines Kapitals in eine begrenzte Anzahl von Branchen, Emittenten oder auch geografisch limitiert investiert, kann das zu höheren Risiken führen als bei Fonds, die ein breiteres Spektrum an Anlagen nutzen.
- Risiken aus Derivate-Einsatz: Im Fonds können Derivate zur Absicherung oder zu spekulativen Zwecken eingesetzt werden. Auch kleine Veränderungen der Kurse der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können erzielte Gewinne oder Verluste vergrößern. Der Fonds kann Verluste erleiden, wenn Dritte, mit denen der Fonds Derivategeschäfte abgeschlossen hat, ihren Verpflichtungen nicht nachkommen.
- Es besteht das Risiko, dass bestimmte Vereinbarungen, Leihgeschäfte auf Wertpapiere, Rückkauf-Vereinbarungen und die Anwendung derivativer Instrumente beendet werden, zum Beispiel im Fall eines Konkurses. Ein Fonds kann dann möglicherweise in der Pflicht stehen, daraus entstandene Verluste zu decken.
- Mit Hypotheken (MBS; engl.: Mortgage-Backed Securities) und Forderungen (ABS; engl.: Asset-Backed Securities) besicherte Wertpapiere werden gewöhnlich in verschiedenen Klassen emittiert, entsprechend dem Risikoprofil der Anlage, auf die sich das Wertpapier bezieht. Je höher dieses Risiko ist, desto höher fallen auch die Erträge aus, die das so besicherte Wertpapier generiert.
- Wenn der Unterfonds in andere OGAW investiert, können weitere Gebühren und Managementkosten anfallen, die die Gesamtrendite der Anlage möglicherweise schmälern.
- Bestimmte hochverzinsliche Anleihen sind sehr spekulativer Natur und bergen vergleichsweise höhere Risiken als Wertpapiere höherer Qualität. Sie sind zudem weniger liquide und weisen eine größere Ausfallwahrscheinlichkeit auf.
- Die im Fonds enthaltenen Werte können in Fremdwährungen notieren. Die jeweiligen Fremdwährungen unterliegen Schwankungen und können sich unabhängig von der Kursentwicklung der Vermögenswerte sowohl positiv als auch negativ auf die Entwicklung des Fonds auswirken.
- Verlustrisiko: Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Vermögenswerten (z. B. durch Marktschwankungen, Währungskursänderungen, Änderungen beim Zinsniveau) und ein möglicher Zahlungsausfall von Emittenten (Kreditrisiko/Emittentenrisiko) spiegeln sich im Anteilspreis wider und können zu Kursverlusten bis hin zum Totalverlust führen.
- Managementrisiko: Das Fondsmanagement trifft die konkreten Anlageentscheidungen. Die Entwicklung des Fonds hängt unter anderem auch von der Eignung der handelnden Personen und den richtigen Anlageentscheidungen ab. Ein Wechsel der handelnden Personen kann nicht ausgeschlossen werden und getroffene Annahmen bei Anlageentscheidungen können sich rückwirkend betrachtet als unzutreffend erweisen.
- Inflationsrisiko: Bei Inflation besteht die Gefahr, dass Anleger:innen infolge der Geldentwertung einen Vermögensschaden erleiden. Dies ist der Fall, wenn die Geldentwertung höher ist als die Zinszahlungen. Dem Risiko unterliegen der Erlös sowie die laufenden Zinszahlungen.
- Prognoserisiko: Bitte beachten Sie, dass vergangene Wertentwicklungen und Prognosen zu künftigen Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung des Fonds sind. Ein von Ihnen angestrebtes Renditeziel und das Erreichen der Anlageziele der Fonds können nicht garantiert werden.
- Vermögensgegenstände, in welche der Fonds investiert, können sich als illiquid erweisen. Die Rücknahme der Anteilscheine kann bei außergewöhnlichen Umständen und im Anlegerinteresse vorübergehend nicht möglich sein. Durch menschliche Fehler und Versäumnisse, Systemstörungen, äußere Einflüsse, Betrug und einen möglichen Ausfall einer Depotbank/Unterdepotbank sind Verluste möglich. Der Fonds kann unter bestimmten Umständen auf einen anderen Fonds übertragen oder aufgelöst und ausbezahlt werden.

- **Spezifische Risiken des onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund:**

- Schwellenländer haben weniger stabile Märkte als Industriestaaten. Sie bergen deshalb höhere Risiken, insbesondere Markt-, Liquiditäts-, Währungs- und Zinsrisiken, sowie das Risiko höherer Volatilität.

Glossar

Aktie

Eine Aktie ist ein Wertpapier, das die Mit-eigentümerschaft an einer Gesellschaft (die z. B. ein Unternehmen betreibt) ver-brieft und einen prozentualen Anspruch auf einen Teil des Unternehmenswertes sowie auf dessen Gewinne darstellt.

Anlageklasse

Als Anlageklasse (engl.: asset class) be-zeichnet man die verschiedenen Segmen-te des Kapitalmarktes. Die wichtigsten Anlageklassen sind Aktien, Renten (fest-verzinsliche Anleihen), Immobilien, Roh-stoffe und Liquidität.

Anlagestrategie

Eine Anlagestrategie ist ein vordefinierter Plan oder Ansatz, der festlegt, wie das Fondsmanagement das Fondsvermögen, basierend auf bestimmten Zielen, Risiko-toleranz und Marktbedingungen, inves-tiert. Die Anlagestrategie kann sich auf die Auswahl von Vermögenswerten, Sektoren, Regionen oder Anlagestilen konzentrieren, um je nach Risikoneigung die angestreb-ten Renditen zu erreichen.

Anlageverwalter:in / Portfolio- manager:in

Der:Die Anlageverwalter:in / Portfolioma-nager:in ist eine professionelle Person oder Gesellschaft, die für die Verwaltung und An-lage der Mittel eines Investmentfonds ver-antwortlich ist. Der:Die Anlageverwalter:in / Portfoliomanager:in trifft Entscheidungen über die Auswahl von Vermögenswerten, die Portfoliostrategie und die Diversifizie-rung, um die Rendite und das Risikoprofil des Fonds zu optimieren.

Anleihe / Bond

Unter Anleihen, Obligationen oder Schuld-verschreibungen (engl.: bonds) versteht man verzinsliche Wertpapiere. Der:Die Käufer:in einer Anleihe leiht dem Emit-tenten den Nennwert des Wertpapiers. Der:Die Käufer:in erwirbt das Recht auf Rückzahlung des Nennwertes zuzüglich einer festen oder variablen Verzinsung, trägt allerdings bei einem Ausfall des Emittenten auch das Emittentenrisiko.

Anteilklasse

Eine Anteilklasse bezeichnet verschiedene Varianten desselben Investmentfonds, die

sich in Gebühren, Auszahlungsmöglichkei-ten, Währungen oder anderen Merkmalen unterscheiden, um unterschiedlichen An-legerbedürfnissen gerecht zu werden.

AT1 (Additional Tier 1 Bonds)

Spezielle Anleihen, die Banken ausgeben, um ihr Eigenkapital zu stärken, und die als Erste Verluste erleiden, wenn die Bank in finanzielle Schwierigkeiten gerät.

Auflagedatum

Das Datum, an dem der Fonds erstmals für Anleger:innen geöffnet und zum Kauf angeboten wird. Es markiert den Beginn der Fondsverwaltung und ist wichtig für die Berechnung der Performance und den Vergleich mit anderen Fonds.

Ausgabeaufschlag / Kaufprovision

Eine einmalige Gebühr, die der:die Erwer-ber:in von Investmentfonds zusätzlich zum Kaufpreis des Fonds zahlen muss. Die Höhe des Ausgabeaufschlags steht in den Vertragsbedingungen der Invest-mentfonds und ist von Fonds zu Fonds verschieden.

Ausschüttung

Eine Auszahlung an die Anleger:innen. Dies kann in Form von Dividenden, Liqui-dationserlösen, Zinsen und/oder laufen-den Ertragsausschüttungen geschehen.

Benchmark

Ein Referenzindex oder ein Vergleichs-maßstab, der zur Messung der Wertent-wicklung eines Fonds und zur Beurteilung seiner Leistung im Vergleich zu einem be-stimmten Markt oder einer bestimmten Anlagestrategie herangezogen wird.

Bonität

Die Bonität oder Kreditwürdigkeit von Schuldner:innen ist ein Hinweis auf deren Fähigkeit, die aktuelle Verzinsung und die Rückzahlung der ausstehenden Anleihen bei Fälligkeit seiner Verbindlichkeiten (z. B. Anleihen) zu gewährleisten. Eine Einschät-zung, die von unabhängigen Dritten vor-genommen werden kann, wirkt sich auf den Preis des Kredits, also den Zinssatz aus. Das heißt, der Zinssatz, den der Emit-tent dem:der Anleger:in zahlen muss, fällt umso höher aus, je schlechter seine:ihre Bonität eingeschätzt wird.

Dividende

Der Anteil des Gewinnes eines Unter-nehmens, der pro Aktie an die Aktio-när:innen ausgeschüttet wird. Über die Höhe der Dividende und den Zeitpunkt der Ausschüttung wird in der Hauptver-sammlung entschieden. Die Dividenden-zahlung erfolgt meist am Tag nach der Hauptversammlung.

Duration

Die Laufzeit eines festverzinslichen Wert-papiers wird aufgrund des Rückzahlungs-zeitpunktes ermittelt. Die durchschnitt-liche Restlaufzeit eines Portfolios ergibt sich aus dem Mittel der Laufzeiten der einzelnen Titel vom Bewertungszeitpunkt bis zur Rückzahlung. Die Duration geht einen Schritt weiter und gibt die durchschnitt-liche Restlaufzeit unter Einbeziehung sämt-licher Zahlungen einer Anleihe (Zinszah-lungen, Kapitalrückzahlungen) wieder.

Ertragsverwendung

Die Ertragsverwendung bezieht sich auf die Verwendung von Gewinnen und Erträ-gen aus den im Fonds gehaltenen Vermö-genswerten. Je nach Ertragsverwendungs-option können die Gewinne entweder reinvestiert (thesauriert) oder an die An-leger:innen ausgeschüttet werden.

ESG

ESG steht für „Environmental, Social and Governance“ und definiert die Kriterien, die bei der Auswahl von Anlagen für Fonds berücksichtigt werden, um Umweltbelan-ge, soziale Auswirkungen und die Unter-nehmensführung zu bewerten. ESG-Fonds investieren in Unternehmen, die in diesen Bereichen besonders nachhaltig und ver-antwortungsvoll agieren.

Exchange-Traded Funds (ETFs)

Exchange-Traded Funds sind börsengehan-delte Indexfonds. Sie bilden für gewöhn-lich den jeweiligen Index einfach wie auch transparent ab und werden laufend an der Börse gehandelt. Die Indizes werden ent-weder physisch über den Kauf der Werte, die der Index beinhaltet, oder über eine De-riivatekonstruktion (Swap) abgebildet.

Fondsvermögen

Das Fondsvermögen umfasst den Gesamt-wert sämtlicher Vermögensgegenstände

eines Investmentfonds. Das Fondsvermögen eines Wertpapierfonds besteht aus Wertpapieren (Aktien, Anleihen, Optionen usw.), einer Barreserve (Cashbestand, Termingeld) sowie sonstigen Vermögenswerten wie Zinsen, Dividenden usw.

Hochzinsanleihe / High-Yield-Anleihen

Eine hochverzinsliche Anleihe (engl.: high yield bond) ist eine Anleihe, die von Emittenten mit geringerer Bonität ausgeben wird. Diese Anleihen bergen ein höheres Ausfallrisiko, bieten aber im Gegenzug höhere Zinsen, um Anleger:innen für das höhere Risiko zu entschädigen.

Inflationsgeschützte Anleihe

Eine Art von Anleihe, deren Nennbetrag und Zinszahlungen an einen Inflationsindex wie den Verbraucherpreisindex (VPI) gekoppelt sind, um Anleger:innen vor dem Kaufkraftverlust durch Inflation zu schützen. Dadurch steigen sowohl der Nennwert der Anleihe als auch die Zinszahlungen mit der Inflation, wodurch der reale Wert der Anlage im Laufe der Zeit erhalten bleibt.

Investmentfonds

Ein Investmentfonds ist ein von professionellen Fondsmanager:innen verwaltetes Anlageprodukt, das Kapital von mehreren Anleger:innen bündelt, um gemeinsam in eine Vielzahl von Vermögenswerten wie Aktien, Anleihen oder Rohstoffe zu investieren. Diese Struktur ermöglicht es den Anleger:innen, Risiken durch Diversifikation zu streuen und von der Expertise des Fondsmanagements zu profitieren.

Investmentgrade

Eine Bewertungskategorie für Anleihen und Emittenten, die eine relativ geringe Ausfallwahrscheinlichkeit und damit ein geringeres Kreditrisiko signalisiert.

Laufzeit

Die Zeitspanne zwischen Emission und letztem Bewertungstag.

Multi-Asset

Multi-Asset bezeichnet eine Anlagestrategie oder ein Anlageprodukt, die bzw. das in eine breite Palette verschiedener Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Immobilien und Rohstoffe investiert. Ziel dieser Diversifikation ist es, das Risiko zu streuen und

die Renditechancen über verschiedene Marktsegmente und geografische Regionen hinweg zu optimieren.

OGAW

Siehe UCITS.

Performance / Wertentwicklung

Die Performance misst die Wertentwicklung eines Investments oder eines Portfolios. Meist wird zum Vergleich eine Benchmark, also eine Vergleichsgröße, als Referenz genommen, um die Performance im Vergleich zum Gesamtmarkt oder zu einzelnen Branchen darzustellen. Die Performance wird in Prozent ausgewiesen.

Rating

Spezielle Agenturen bewerten die Kreditwürdigkeit (Bonität) eines Schuldners. Je besser diese Einstufung, also das Rating, desto wahrscheinlicher ist es, dass der:die Schuldner:in finanzielle Verpflichtungen erfüllen kann. Die international bedeutendsten Ratingagenturen sind Moody's, Standard & Poor's sowie Fitch. Kriterien für ein Rating sind etwa die aktuelle Verschuldungssituation, Standortbedingungen und die Unternehmensstrategie.

Rendite

Die Summe aller Einkünfte aus einem Wertpapier wird als Rendite bezeichnet. Sie ist die Kennzahl für die Rentabilität, für den Ertrag eines Wertpapiers, ausgedrückt in Prozent des angelegten Kapitals.

Schwellenländer / Emerging Markets

Schwellenländer, auch Emerging Markets genannt, sind Volkswirtschaften, die sich durch schnelles Wirtschaftswachstum und zunehmende industrielle Aktivität auszeichnen, aber noch nicht den Entwicklungsstand und die Stabilität der Industrieländer erreicht haben.

Short-, Mid-, Long-Term-Anleihe

Bei Anleihen beziehen sich die Begriffe „short-term“ (kurzfristig), „mid-term“ (mittelfristig) und „long-term“ (langfristig) auf die Laufzeit der Anleihe. Kurzfristige Anleihen haben in der Regel Laufzeiten von bis zu 2 Jahren, mittelfristige Anleihen von 2 bis 10 Jahren und langfristige Anleihen von über 10 Jahren. Diese Einteilung gibt Investor:innen einen Anhaltspunkt

zur Dauer, für die ihr Kapital gebunden ist, und dem Zinsänderungsrisiko der Anleihe.

SRI

SRI steht für „Socially Responsible Investing“ und bezeichnet eine Anlagestrategie, bei der Fonds in Unternehmen investieren, die soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen und sich für ethisches und nachhaltiges Wirtschaften einsetzen.

Thesaurierung

Bei einer Reinvestition oder Thesaurierung werden Dividenden, Boni, Zinsen und Kursgewinne nicht an die Anleger:innen ausgeschüttet, sondern wieder angelegt.

Tier 2

Langfristige Schuldverschreibungen, die Banken ausgeben, um ihr nachrangiges Kapital zu erhöhen und damit ihre finanzielle Stabilität und Risikotoleranz zu verbessern.

UCITS

Bei UCITS (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities) handelt es sich um die internationale Bezeichnung für OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren). Als UCITS- bzw. OGAW-Fonds werden Investmentfonds bezeichnet, die den strengen Anforderungen einer EU-Richtlinie unterliegen, die vor allem dem Anlegerschutz dienen.

Verwaltungsentgelt

Beim Verwaltungsentgelt (Managementgebühr) handelt es sich um eine jährliche Gebühr, welche die Kosten der Fondsgesellschaft für Management und Verwaltung deckt.

Volatilität

Volatilität (lat.: volatilis = fliegend, flüchtig) beschreibt das Maß der Intensität von Kursschwankungen während eines bestimmten Zeitraums. Sie ist eine mathematische Größe (Standardabweichung) für das Maß des Risikos einer Kapitalanlage. Die Volatilität wird in Prozent ausgedrückt und dient als Risikokennzahl. Bei der Volatilität wird zwischen impliziter Volatilität und historischer Volatilität unterschieden.



Impressum

Herausgeber:

UniCredit Bank GmbH
Team onemarkets
Arabellastraße 12
D-81925 München

Verantwortlich:

Richard Pfadenhauer,
Elisabeth Ländle
Hotline: +49 89 378-17466
E-Mail: redaktion.onemarkets@unicredit.de

Redaktion:

Michael Busch,
Steffen Droemert

Umsetzung:

Busch und Partner, Journalisten
Rathausstraße 7
D-82467 Garmisch-Partenkirchen

Art-Direktion:

Heike Henig

Druck:

Peschke Solutions GmbH
Humboldtstraße 6
D-85609 Aschheim

Bildnachweise:

UniCredit Bank GmbH: 3, 9, 10, 11
iStockphoto.com: Cover (carloscastilla),
2 (Coral222), 7 (izusek), 8, 10 (anyaberkut),
12 (Urupong), 26 (Moostocker),
42 (bizoo_n), 50 (Furtseff)
shutterstock.com: 6, 7, 64

Sonstige Hinweise:

Alle Rechte vorbehalten. Eine Verwendung
der Texte in Staaten mit Verkaufsbe-
schränkungen (USA, Großbritannien) ist
nicht erlaubt. Nachdruck gerne gestattet,
jedoch mit genauer Angabe des Urhebers.

Stand: 15.02.2024



UniCredit Bank GmbH



Filiale

Sprechen Sie mit Ihrer Beraterin oder
Ihrem Berater bei der HypoVereinsbank.



Online

onemarkets.de/onemarkets-fund
hvb.de/mitdenken

Wichtige Hinweise und Haftungsausschluss

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt von **onemarkets Fund** (der „Fonds“) und die Basisinformationsblätter der Teilfonds, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen. Dieses Material ist nicht als verlässliche Prognose, Recherche oder Anlageberatung gedacht und stellt keine Empfehlung, kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder zur Annahme einer Anlagestrategie dar, sondern dient lediglich zu Werbezwecken und stellt keine Rechts-, Finanz- oder Steuerberatung dar. Dieses Dokument enthält Informationen zu den Teilfonds (die „Teilfonds“) von **onemarkets Fund**, einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), der Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung unterliegt, in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, eingetragen im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nr. B 271.238. Die Teilfonds werden in den im Verkaufsprospekt aufgeführten Ländern zum Vertrieb und zur Vermarktung gemäß den geltenden Vorschriften angeboten.

Vollständige und genaue Informationen über die Fonds (einschließlich der Anlagepolitik, der Strategien, der damit verbundenen Risiken, Kosten und Gebühren usw.) finden Sie in den nachstehend genannten Fondsdokumenten.

Potenzielle Anleger:innen sollten prüfen, ob die mit einer Anlage in die Teilfonds verbundenen Risiken ihrer Situation angemessen sind, und sollten außerdem sicherstellen, dass sie die Struktur der Teilfonds und die mit der Anlage verbundenen Risiken vollständig verstehen. Im Zweifelsfall wird empfohlen, einen Finanzberater:in zu konsultieren, um festzustellen, ob eine Anlage in die Teilfonds geeignet ist. Der Wert der Anteile und der Gewinn aus einer Anlage in den Fonds können je nach Marktbedingungen fallen oder steigen. Die Teilfonds bieten keine Renditegarantie. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt ferner keinen Richtwert für die zukünftige Entwicklung dar. Die dargestellten Renditen gelten nicht unter Berücksichtigung von Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung und Rücknahme der Anteile anfallen.

Das Dokument richtet sich nicht an „US-Personen“ wie im Securities Act von 1933 und im Prospekt definiert. Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter und weitere Dokumente und Formulare in Bezug auf die Teilfonds stehen Anleger:innen in bestimmten Ländern, in denen der Fonds nicht registriert ist und nicht zu Vertriebs- und Marketingzwecken angeboten wird, nicht zur Verfügung.

Bitte lesen Sie vor der Zeichnung die Basisinformationsblätter (in der jeweiligen Landessprache erhältlich), den Verkaufsprospekt (erhältlich in englischer Sprache und der jeweiligen Landessprache, wobei die englische Version die rechtlich bindende ist) sowie die Satzung des Fonds (erhältlich in englischer Sprache). Diese Dokumente sind unter <https://www.structuredinvest.lu>

verfügbar und können kostenlos zusammen mit den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresberichten am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft (Definition s. u.) und in den Geschäftsräumen des Vertriebspartners angefordert werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte sowie die kollektiven Rechtsbehelfe können unter Structured Invest <https://www.structuredinvest.lu/lu/de/fonds-plattform/ueber-uns.html> in englischer Sprache eingesehen werden.

Die Structured Invest S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) wurde am 16. November 2005 im Großherzogtum Luxemburg unter dem Namen Structured Invest als Aktiengesellschaft („société anonyme“) auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) unter folgender Nummer eingetragen: B 112.174. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihren eingetragenen Sitz in 8–10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, und ist Teil der UniCredit Group.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen Vereinbarungen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG zu kündigen.

Die UniCredit Bank GmbH erhält von der Structured Invest S.A. nichtmonetäre Zuwendungen in Form von Marketingmaterialien.

Alle Meinungsäußerungen oder Einschätzungen in dieser Marketingmitteilung geben die Einschätzung des Verfassers bzw. der Verfasserin wieder. Die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Einschätzungen spiegeln nicht zwangsläufig die der UniCredit Bank GmbH wider. Verantwortlich für den Inhalt ist allein der jeweilige Verfasser bzw. die Verfasserin. Die UniCredit Bank GmbH übernimmt keine Gewähr für den Inhalt, die Richtigkeit, die Vollständigkeit oder die Aktualität der Informationen.

LIZENZVERMERKE

Die Bezeichnung **DAX®** ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG („der Lizenzgeber“). Die auf den Indizes basierenden Finanzinstrumente werden vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung der Indizes stellt keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung des Lizenzgebers hinsichtlich einer Attraktivität einer Investition in entsprechende Produkte.

EURO STOXX®, EURO STOXX 50® und STOXX® Europe 600 sind das geistige Eigentum (inklusive registrierter Marken) der STOXX Limited, Zürich, Schweiz („STOXX“), der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern und wird unter einer Lizenz verwendet. Produkte darauf sind weder gefördert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise von STOXX, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren

Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und STOXX, die Gruppe Deutsche Börse und deren Lizenzgeber, Forschungspartner oder Datenlieferanten übernehmen keinerlei Gewährleistung und schließen jegliche Haftung (aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) diesbezüglich generell aus und im Speziellen in Bezug auf jegliche Fehler, Unterlassungen oder Störungen des maßgeblichen Index oder der darin enthaltenen Daten.

Nasdaq®, Nasdaq® 100 Index sind eingetragene Waren- oder Dienstleistungszeichen der Nasdaq, Inc. (zusammen mit ihren Tochterunternehmen „Gesellschaften“ genannt) und sind für bestimmte Verwendungen an die UniCredit Bank GmbH lizenziert. Die Produkte wurden von den Gesellschaften weder hinsichtlich ihrer Gesetz- noch ihrer Zweckmäßigkeit überprüft. Die Produkte werden von den Gesellschaften weder begeben noch empfohlen, verkauft oder vermarktet. DIE GESELLSCHAFTEN GEBEN KEINE GARANTIE AB UND ÜBERNEHMEN KEINE HAFTUNG HINSICHTLICH DER PRODUKTE.

Der S&P 500® ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC („SPDJ“) und wurde für den Gebrauch durch die UniCredit Bank GmbH lizenziert. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“) und Dow Jones® ist eine eingetragene Handelsmarke von Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“). Diese Handelsmarken wurden für den Gebrauch durch SPDJ lizenziert und für bestimmte Zwecke von der UniCredit Bank GmbH weiterlizenziert. Die Produkte der UniCredit Bank GmbH werden von SPDJ, Dow Jones, S&P oder ihren jeweiligen verbundenen Gesellschaften weder gesponsert noch indossiert, verkauft oder beworben, und keine dieser Parteien gibt eine Zusicherung in Bezug auf die Richtigkeit einer Investition in diese Produkte ab und übernimmt auch keine Haftung für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des Index.

STEUERLICHER HINWEIS

Die Darstellungen in dieser Publikation dienen der Information, können aber eine Beratung durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe nicht ersetzen. Die Aussagen sind nicht als Garantie für den Eintritt der dargestellten steuerlichen Folgen zu verstehen. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass die Rechtsprechung oder die Finanzverwaltung die Darstellungen und ihre Rechtsfolgen teilt. Diese können eine andere Auffassung vertreten.

Die Rechtslage kann sich jederzeit durch neue Gesetzgebung, gegebenenfalls auch rückwirkend, ändern. Die Darstellungen dürfen daher nicht zur Grundlage von künftigen Entscheidungen gemacht werden. Eine Haftung für die Durchsetzbarkeit der vertretenen Auffassungen ist ausgeschlossen.



Bin ich für den Aufbau
meines Vermögens
20 Jahre zu spät dran?

MITDENKEN

Sprechen Sie mit uns, wie eine für Sie passende Anlagestrategie aussehen kann. **Mehr auf hvb.de/mitdenken**

Antworten auf die Fragen und Sorgen unserer Zeit. Eine Initiative von:

 HypoVereinsbank

Allianz 

Amundi
ASSET MANAGEMENT

 wüstenrot 