



onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund

Portfoliobericht

ONEMARKETS BLACKROCK GLOBAL EQUITY DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

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. Bitte beachten Sie: Der Fonds hat die HVB-Nachhaltigkeitskategorie N und gilt somit nicht als Nachhaltiges Anlageprodukt.

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

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

KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER



Rick Rieder

- 35 Jahre Investmenterfahrung
- Leiter des Global Allocation Investment Teams



Russ Koesterich, CFA

- 20 Jahre Investmenterfahrung
- Portfoliomanager im Global Allocation Investment Team



David Clayton, CFA

- 27 Jahre Investmenterfahrung
- Portfoliomanager im Global Allocation Investment Team

1. RÜCKBLICK AUF DAS JAHR 2024

Globale Aktien, gemessen am MSCI World Index, erzielten eine Rendite von 18,7 %, angeführt von den US-Large-Cap-Aktien mit 25 % Rendite. Der Markt wuchs breiter als der Anstieg der Technologie- und Künstliche-Intelligenz-Aktien im Jahr 2023 und wurde durch Trends wie Expansion, Wachstum und solide finanzielle Bedingungen bei führenden Unternehmen bestimmt. Der S&P 500 Index erzielte zwei Jahre lang über 20 % Gesamtrendite, angetrieben durch starkes Wirtschaftswachstum, Änderungen in der Zentralbankpolitik und Optimismus bezüglich Innovationen bei künstlicher Intelligenz. Chinesische Aktien hatten die zweitbeste Performance, unterstützt durch staatliche Konjunkturmaßnahmen. Japanische Aktien hatten ein wechselhaftes Jahr mit starken Gewinnen in der ersten Jahreshälfte, gefolgt von einem starken Rückgang im August. Europäische Aktien blieben aufgrund des langsamen Wirtschaftswachstums gedämpft, während die wirtschaftliche Stärke der USA den Dollar auf den höchsten Jahresschlusskurs seit 2001 steigen ließ.

2. 2025 AUSBLICK UND BLICK AUFS PORTFOLIO

Das Wirtschaftswachstum in den USA bleibt stark, angetrieben durch hohe Verbraucherausgaben, Rekordvermögen der Haushalte, hohe Reallöhne und niedrige Arbeitslosigkeit. Wir erwarten ein moderates nominales Wachstum des Bruttoinlandsproduktes und ein niedriges zweistelliges Ertragswachstum, obwohl eine weitere Expansion aufgrund der Zinssenkungen der Fed unwahrscheinlich ist. Die Inflation bleibt voraussichtlich stabil. Obwohl wir die US-Wirtschaft positiv einschätzen, erwarten wir 2025 mehr Schwankungen am Aktienmarkt, weil die Renditen von langfristigen US-Staatsanleihen aufgrund von Haushaltsdefiziten steigen könnten. Im Portfolio übergewichten wir Technologieunternehmen, die hohe Umsätze generieren und konstant profitabel sind. Wir bevorzugen Industrie- und Finanzunternehmen, weil sie wirtschaftlich widerstandsfähig sind, attraktive Bewertungen haben und von möglichen Deregulierungen profitieren könnten. Im Gesundheitswesen bevorzugen wir Medizintechnikunternehmen, die von einer älter werdenden Bevölkerung profitieren. Wir setzen regional stärker auf die USA wegen ihrer wirtschaftlichen Stärke und auf europäische Aktien wegen der nachhaltigen Chancen, die sie bieten. Japan gewichten wir weniger stark, da wir dort kurzfristig weniger Wachstumspotenzial sehen.

(Quelle: BlackRock, Stand: 24.1.2025)

BLICK IN DEN FONDS (STAND: 31.1.2025)

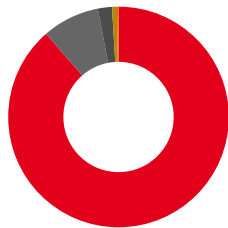


ANLAGEHORIZONT, VORGABEN UND ASSETKLASSENSTRUKTUR

Anlagehorizont	Mittel- bis langfristiger Anlagehorizont von etwa fünf Jahren oder länger
Max. Aktienquote	100 %
Gesamtfondsvolumen	1030,68 Mio. EUR

ASSETKLASSEN

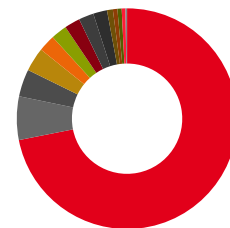
Dieser Fonds investiert in folgende Anlagearten (in % des Fondsvolumens). Bei Fonds, die Derivate einsetzen, kann ein erhöhtes Marktrisiko entstehen. Dies kann 100 % des Fondsvermögens übersteigen.



■ Aktien 89% ■ Barmittel 8% ■ Zertifikate 2% ■ Fonds 1% ■ sonstiges 0%

LÄNDER (TOP 15 LÄNDER)

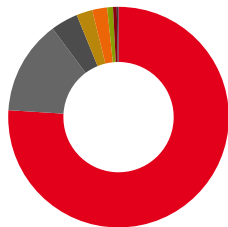
Dieser Fonds investiert in folgende Länder (in % des Fondsvolumens).



■ USA 66% ■ Frankreich 5,8% ■ Großbritannien 3,7%
 ■ Italien 3,2% ■ Niederlande 2,3% ■ Japan 2,2%
 ■ Taiwan 2,1% ■ China 2% ■ Irland 1,9%
 ■ Dänemark 0,8% ■ Spanien 0,6% ■ Deutschland 0,6%
 ■ Hongkong 0,5% ■ Finnland 0,2%

WÄHRUNG (TOP 10 WÄHRUNGEN)

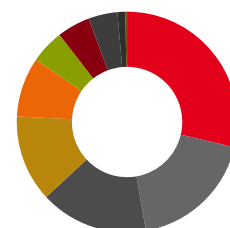
Dieser Fonds investiert in folgende Währungen (in % des Fondsvolumens).



■ USD 70% ■ EUR 12,7% ■ GBP 3,7% ■ JPY 2,2%
 ■ HKD 2% ■ DKK 0,8% ■ CNY 0,5% ■ sonstiges -0,2%

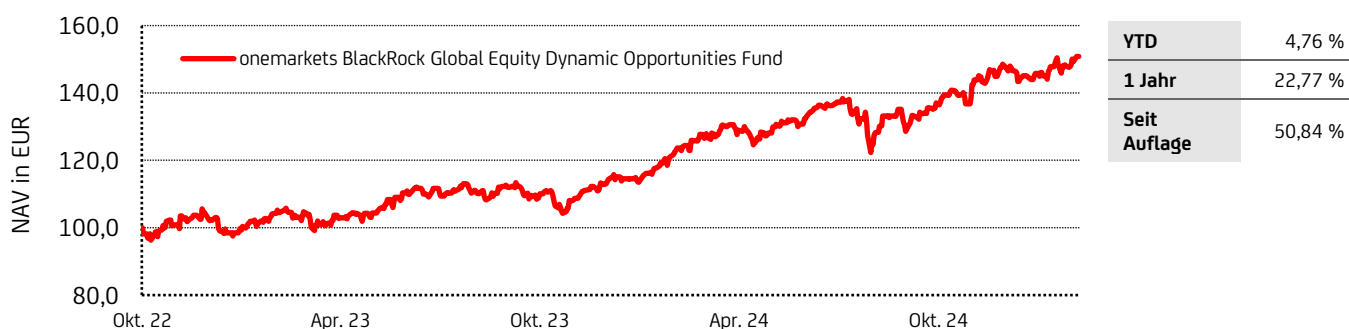
SEKTOREN (AKTIEN) (TOP 10 SEKTOREN)

Dieser Fonds investiert in folgende Branchen (in % des Fondsvolumens).



■ Technologie 25,5% ■ Finanzwesen 16,5%
 ■ Gesundheitswesen 14,1% ■ Industrie 11,3%
 ■ Gebrauchsgüter 7,8% ■ Kommunikation 4,4%
 ■ Rohstoffe 4,3% ■ Basiskonsumgüter 3,8%
 ■ Versorger 1% ■ Energie 0,2%

WERTENTWICKLUNG*



*Wertentwicklung des **onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities M** (Thesaurierend; WKN: A3DRJA); Quelle: Bloomberg; Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung; seit Auflage am 06.10.2022; Stand 12.2.2025

AKTUELLE ALLOKATION (STAND: 31.1.2025) (BEGRENZT AUF DIE MAXIMAL 150 POSITIONEN MIT DER GRÖSSTEN GEWICHTUNG)**

Assetklasse	Region	Segment	Bezeichnung	ISIN	Gewichtung
Aktien	Europa	Finanzwesen	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2,05 %
			UNICREDIT SPA	IT0005239360	1,16 %
		Technologie	ASML HOLDING NV	NL0010273215	1,93 %
		Versorgung	NATIONAL GRID PLC	GB00BDR05C01	1,04 %
		Gesundheitswesen	ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	0,84 %
			NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	0,49 %
			SANOFI	FR0000120578	0,48 %
		Rohstoffe	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	1,38 %
			AKZO NOBEL N.V.	NL0013267909	0,33 %
		Gebrauchsgüter	HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	1,80 %
			ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	0,55 %
			ACCOR SA	FR0000120404	0,45 %
			BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	0,02 %
			RELX PLC	GB00B2B0DG97	1,83 %
			TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	1,82 %
			SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	0,90 %
			COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	0,81 %
			CELLNEX TELECOM SA	ES0105066007	0,61 %
			DSV A/S	DK0060079531	0,29 %
		Energie	NESTE OYJ	FI0009013296	0,22 %
	Nordamerika	Finanzwesen	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	3,89 %
			MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	2,14 %
			PROGRESSIVE CORP	US7433151039	1,50 %
			BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	1,35 %
			JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	1,17 %
			CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	US14040H1059	0,79 %
			VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	0,62 %
			CITIGROUP INC	US1729674242	0,53 %
			DISCOVER FINANCIAL SERVICES	US2547091080	0,47 %
			APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	US03769M1062	0,35 %
		Technologie	MICROSOFT CORP	US5949181045	5,28 %
			NVIDIA CORP	US67066G1040	5,13 %
			APPLE INC	US0378331005	2,61 %
			SALESFORCE INC	US79466L3024	1,38 %
			ADOBE INC	US00724F1012	1,38 %
			ORACLE CORP	US68389X1054	1,26 %
			BROADCOM INC	US11135F1012	1,18 %
			SERVICENOW INC	US81762P1021	0,98 %
			MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	0,88 %
			AUTODESK INC	US0527691069	0,75 %
			CONFLUENT INC-CLASS A	US20717M1036	0,56 %
			INTUIT INC	US4612021034	0,55 %
			HUBSPOT INC	US4435731009	0,53 %
			CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	0,51 %

			DATADOG INC - CLASS A	US23804L1035	0,30 %
			PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	0,21 %
			MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	0,07 %
			SERVICETITAN INC-A	US81764X1037	0,05 %
	Gesundheitswesen		UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	2,30 %
			INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	2,18 %
			ELI LILLY & CO	US5324571083	1,99 %
			BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	1,28 %
			STRYKER CORP	US8636671013	0,90 %
			DANAHER CORP	US2358511028	0,79 %
			AMGEN INC	US0311621009	0,48 %
			BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	0,46 %
			EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	0,34 %
			MCKESSON CORP	US58155Q1031	0,26 %
	Rohstoffe		CRH PLC	IE0001827041	1,72 %
			CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	US1252691001	0,63 %
			AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	US0091581068	0,24 %
	Gebrauchsgüter		HOME DEPOT INC	US4370761029	1,31 %
			TJX COMPANIES INC	US8725401090	0,92 %
			CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	US1696561059	0,43 %
			TOLL BROTHERS INC	US8894781033	0,29 %
	Kommunikation		ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	3,51 %
			WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	0,86 %
			UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	0,04 %
	Industrie		DELTA AIR LINES INC	US2473617023	1,34 %
			NORFOLK SOUTHERN CORP	US6558441084	1,04 %
			CARRIER GLOBAL CORP	US14448C1045	0,95 %
			INGERSOLL-RAND INC	US45687V1061	0,53 %
			EATON CORP PLC	IE00B8KQN827	0,32 %
	Basiskonsumgüter		COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	2,03 %
			WALMART INC	US9311421039	1,75 %
	Asien/Pazifik	Finanzwesen	AIA GROUP LTD	HK0000069689	0,50 %
		Gesundheitswesen	HOYA CORP	JP3837800006	1,30 %
		Gebrauchsgüter	BYD CO LTD-H	CNE100000296	1,51 %
			CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNE100003662	0,50 %
		Industrie	KEYENCE CORP	JP3236200006	0,86 %
Barmittel	Übrige Welt/Global	sonstiges			8,43 %
Fonds	Europa	sonstiges	ICS GBP LQ ENV AW-AGY ACC T0	IE00BGBN6L20	0,05 %
	Nordamerika	sonstiges	SPDR GOLD SHARES	US78463V1070	0,67 %
Zertifikate	Asien/Pazifik	Technologie	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	2,09 %
Summe:					100,00 %

******Von 100,00% abweichende Gewichtungen ergeben sich durch Rundungsdifferenzen und durch die Anzahl der Titel, die in der Liste auf maximal 150 begrenzt wurde.

Bitte beachten Sie: Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine künftige Wertentwicklung (Performance). Währungsschwankungen können die Performance zusätzlich steigen oder fallen lassen.

Die Wertentwicklungen (Performances) werden ohne Berücksichtigung der jeweiligen Produkt-, Dienstleistungskosten und Zuwendungen angezeigt. Diese und deren Auswirkungen auf die Performance des Fonds erhalten Sie kundenindividuell vor Ihrer Transaktion oder im Rahmen Ihrer Beratung bei der HypoVereinsbank. Alle Angaben sind ohne Gewähr.

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 <https://www.hypovereinsbank.de/hvb/nachhaltigkeit/nachhaltige-bank/statement-art3einsehbar> 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.

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt von onemarkets Fund (der „Fonds“) und das Basisinformationsblatt des 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 über den Teilfonds onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund (der „Teilfonds“) des Fonds, 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. Der Teilfonds wird in den im Verkaufsprospekt aufgeführten Ländern zum Vertrieb und zur Vermarktung gemäß den geltenden Vorschriften angeboten. Vollständige und genaue Informationen über den 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 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, das Basisinformationsblatt und weitere Dokumente und Formulare in Bezug auf den 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 einer Anlageentscheidung das Basisinformationsblatt (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 <https://www.structuredinvest.lu/lu/de/fondsplattform/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. nicht-monetäre Zuwendungen in Form von Marketingmaterialien.

NOCH FRAGEN?

Unser Experten-Team steht Ihnen gerne zur Verfügung:		Weitere Informationen erhalten Sie auch unter:	
	Infoline: +49 89 378-17466		www.onemarkets.de
	E-Mail: onemarkets@unicredit.de		