



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

Portfoliobericht

ONEMARKETS J.P. MORGAN EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND FUND

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 % JP Morgan EMBI Global Diversified ex CCC3 1-3 Year und 50 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified ex CCC3 1-3 Year. Das Fondsmanagement verfolgt einen global integrierter, Research-orientierter Anlageprozess, der sich auf die Analyse fundamentaler, quantitativer und technischer Faktoren über Länder, Sektoren und Emittenten hinweg fokussiert. Dabei haben sie stets die Verbindung aus Top-down-basierter Entscheidungsfindung – einschließlich Länder- und Sektorallokation – und Titelauswahl nach Bottom-up-Kriterien. Die durchschnittliche Portfolioduration ist in der Regel zwischen 2 und 4 Jahren bis zu maximal 6 Jahren.

KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER



Pierre-Yves Bareau

- CEO & CIO of Emerging Market Debt
- 32 Jahre Branchenerfahrung

onemarkets Fund
in Kooperation mit
J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

1. RÜCKBLICK Q4 2024

Im vierten Quartal 2024 erzielte unser Portfolio eine Rendite von 7,23 % (EUR, vor Gebühren) und lag damit 99 Basispunkte unter dem Vergleichsindex. Die Marktbedingungen verbesserten sich, was zu Staatsanleiheemissionen von 180,2 Milliarden USD führte, vor allem in Schwellenländern. Der Markt für Unternehmensanleihen in diesen Ländern erholte sich auf 400 Milliarden USD. Wir investierten in neue Anleihen von Kolumbien, Südafrika und der Türkei. Im Oktober nutzten wir Schwächen am Staatsanleihemarkt vor den US-Wahlen, um unser Portfolio zu diversifizieren. Unser Hauptfokus lag auf Anleihen mit BB-Rating, da diese attraktive Renditen boten. Regional setzten wir stärker auf Lateinamerika und weniger auf Asien.

2. AUSBLICK UND BLICK INS PORTFOLIO

Schwellenländer zeigen beeindruckende Widerstandsfähigkeit und haben gute Wachstumsaussichten. Die US-Zölle gegen China dürften nur geringe Auswirkungen auf andere Schwellenländer haben und könnten den globalen Handel verändern, was Chinas Wachstumsprobleme abmildert. Staatsanleihen aus Schwellenländern sind attraktiver als die aus entwickelten Märkten. Auch wenn einige teurer erscheinen, bieten sie immer noch gute Renditen. Der größte Wert liegt bei Anleihen mit niedrigerem Rating. Unternehmen in Schwellenländern sind finanziell stabil und haben starke Bilanzen, die sie vor globalen Risiken schützen. Wir erwarten ein moderates Wachstum der Unternehmensgewinne im Jahr 2025 und niedrige Ausfallraten, da die Verschuldung gering und die Zinsdeckung hoch ist.

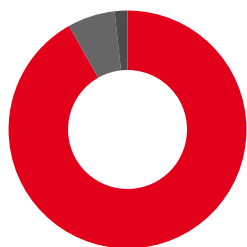
(Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand: 27.1.2025)



ANLAGEHORIZONT, VORGABEN UND ASSETKLASSENSTRUKTUR

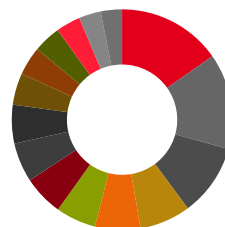
Anlagehorizont	Mittel- bis langfristiger Anlagehorizont von etwa fünf Jahren oder länger
Gesamtfondsvolumen	57,67 Mio. EUR

ASSETKLASSEN*



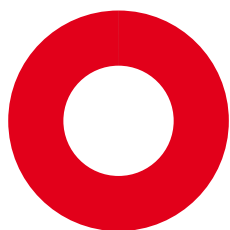
■ Anleihen 92% ■ Fonds 6% ■ Barmittel 2% ■ sonstiges 0%

LÄNDER* (TOP 15 LÄNDER)



■ Luxemburg 10,1% ■ Mexiko 7% ■ Chile 4,4% ■ Südkorea 3,9% ■ Peru 3,1% ■ Jordanien 2,7% ■ Kaimaninseln 9,3% ■ Türkei 5% ■ Kolumbien 3,9% ■ Vereinigte Arabische Emirate 3,8% ■ Niederlande 2,8% ■ Indien 2,4%

WÄHRUNG* (TOP 10 WÄHRUNGEN)



■ USD 98,3% ■ sonstiges 0%

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

Assetklasse	Region	Segment	Bezeichnung	ISIN	Gewichtung
Anleihen	Europa	Staatsbezogen	TVF VARLIK KIRALAMA AS	XS2911679004	1,42 %
			ROMANIA	XS2571922884	0,45 %
				XS2756521212	0,44 %
				XS2485248806	0,43 %
			QNB BANK AS	XS2798098310	0,73 %
			MERSIN ULUSLARARASI LIMA	XS2696793012	0,73 %
			GREENKO DUTCH BV	USN3700LAD75	0,62 %
			BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	XS2711511795	0,36 %
			TURK IHRACAT KR BK	XS2692231975	0,36 %
			REPUBLIC OF SERBIA	XS2580269426	0,36 %
			HUNGARY	XS2574267188	0,36 %
			HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	XS2630760796	0,35 %
			MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	XS2618838564	0,35 %
		Unternehmensanleihe	BRASKEM NETHERLANDS	USN15516AB83	0,96 %
			MILlicom Intl Cellular	USL6388GAB60	0,91 %
			ENFRAGEN ENERGIA SUR SA	USE4181LAA91	0,90 %
			ACU PETROLEO LUXEMBOURG	USLOR80QAA10	0,80 %
			FS LUXEMBOURG SARL	USL40756AE57	0,73 %
			WE SODA INV HOLDING PLC	USG95448AA75	0,73 %
			OTP BANK NYRT	XS2626773381	0,38 %
				XS2988670878	0,35 %
			LD CELULOSE INTERNATIONA	USA4542PAA32	0,70 %
			FORD OTOMOTIV SANAYI AS	XS2782775345	0,70 %
			TURKCELL ILETISIM HIZMET	XS2981975027	0,70 %
			SUZANO AUSTRIA GMBH	US86964WAL63	0,63 %
			MINERVA LUXEMBOURG SA	USL6401PAJ23	0,61 %
			TEVA PHARMACEUTICALS NE	US88167AAE10	0,43 %
			PROSUS NV	USN7163RAW36	0,43 %
			TERMOCANDELARIA POWER	USE90508AA52	0,36 %
			COSAN LUXEMBOURG SA	USL20041AG11	0,35 %
			SMRC AUTOMOTIVE HOLDINGS	USN8106HAA16	0,35 %
			ANGLOGOLD HOLDINGS PLC	US03512TAF84	0,34 %
	Nordamerika	Unternehmensanleihe	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	XS2224065289	0,37 %
	Asien/Pazifik		KINGDOM OF JORDAN	XS2199272662	0,97 %
				XS2199321113	0,69 %
				XS1405770220	0,68 %
				XS1117279882	0,34 %
			UZBEKISTAN INTL BOND	XS2701166717	0,37 %
				XS2827783437	0,36 %
			EQUATE PETROCHEMICAL CO	XS2150023906	0,35 %
				XS1513739760	0,34 %
			DEVELOPMENT BANK OF KAZA	XS2800066297	0,35 %
			FREEPORT INDONESIA PT	USY7141BAA18	0,35 %
			STATE BANK INDIA/LONDON	XS2744125696	0,34 %
			KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	XS1807300105	0,34 %
		Unternehmensanleihe	BANGKOK BANK PCL/HK	USY06072AG07	0,35 %
				USY06072AD75	0,35 %
			JSW INFRASTRUCTURE	USY4470XAA10	0,67 %
			HYUNDAI CAPITAL SERVICES	USY3815NBC49	0,42 %
			WOORI BANK	USY9700WAB29	0,37 %
			HYUNDAI CARD CO LTD	XS2798085416	0,36 %
			LG ELECTRONICS INC	USY5580VAA44	0,35 %
			KYOBO LIFE INSURANCE CO	USY50800AA26	0,35 %
			SK ON CO LTD	XS2612749908	0,35 %
			FAR EAST HORIZON LTD	XS2886144232	0,35 %
			KASIKORNBANK PCL HK	XS2242131071	0,35 %
			MEDCO BELL PTE LTD	USY56607AA51	0,35 %
			HPCL-MITTAL ENERGY LTD	XS2052949968	0,35 %
			MIRAE ASSET SECURITIES	XS2861753924	0,35 %
			TATA CAPITAL LTD	XS2971656074	0,35 %

		BHARTI AIRTEL LTD	USY0889VAA80	0,35 %
		KB KOOKMIN CARD CO LTD	XS2473375124	0,35 %
		SHINHAN FINANCIAL GROUP	USY7749XBA82	0,34 %
Asia/Pacific	Staatsbezogen	SOUTHERN GAS CORRIDOR	XS1319820897	0,71 %
Übrige Welt/Global	Staatsbezogen	OMAN GOV INTERNTL BOND	XS1575967218	0,70 %
			XS2234859283	0,39 %
			XS1944412748	0,35 %
			XS1750113661	0,35 %
		IVORY COAST	XS1196517434	1,79 %
		REPUBLIC OF COLOMBIA	US195325DP79	0,65 %
			US195325EP60	0,51 %
			US195325DL65	0,38 %
		REPUBLIC OF PANAMA	US698299BX19	0,73 %
			US698299BF03	0,66 %
		DOMINICAN REPUBLIC	USP3579ECP09	0,52 %
			USP3579ECF27	0,48 %
			USP3579ECB13	0,38 %
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	US836205AU87	0,98 %
			XS2908172260	0,34 %
		ECOPETROL SA	US279158AT64	1,10 %
		STATE OF ISRAEL	US46514BRN90	1,06 %
		AFRICA FINANCE CORP	XS2913968363	1,04 %
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	XS2355149316	0,60 %
			XS1221677120	0,43 %
		AFRICAN EXPORT-IMPORT BA	XS2343006958	1,00 %
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	US105756CK49	0,78 %
		TRANSNET SOC LTD	XS2582981952	0,73 %
		BANCO DEL ESTADO -CHILE	USP1027DHQ71	0,73 %
		UNITED MEXICAN STATES	US91087BBB53	0,37 %
			US91087BAY65	0,34 %
		ABU DHABI DEVELOPMENT HO	XS2816006303	0,71 %
		REPUBLIC OF GUATEMALA	USP5015VAS53	0,35 %
			USP5015VAF33	0,34 %
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	USP37110AN62	0,34 %
			USP37110AT33	0,34 %
		OLEODUCTO CENTRAL SA	USP7358RAD81	0,66 %
		BIOCEANICO SOVEREIGN	USG11176AA54	0,57 %
		EDO SUKUK LTD	XS2852997993	0,43 %
		KINGDOM OF MOROCCO	XS2595028452	0,36 %
		FIRST ABU DHABI BANK PJS	XS2539374673	0,35 %
		ABU DHABI GOVT INT'L	XS2811094130	0,35 %
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	XS2974969482	0,35 %
		EMIRATES NBD BANK PJSC	XS2119472178	0,35 %
		STATE OF QATAR	XS2822506759	0,35 %
		GACI FIRST INVESTMENT	XS2585987683	0,35 %
		OOREDOO INTL FINANCE	XS1435374126	0,34 %
		ABU DHABI COMMERCIAL BNK	XS2464055065	0,34 %
	Unternehmensanleihe	ORAZUL ENERGY PERU SA	USP7372BAA19	1,37 %
		ELECTRICIDAD FIRME DE ME	USP3631MAA38	1,13 %
		CEMEX SAB DE CV	USP2253TJS98	1,04 %
		ENERGUATE TRUST	USG3040LAA01	1,03 %
		INDIA GREEN POWER HOLD	USV4819LAA09	0,78 %
		SANDS CHINA LTD	US80007RAF29	0,41 %
			US80007RAE53	0,35 %
		BANCO DE CREDITO DEL PER	US05971V2D64	0,38 %
			US05971V2C81	0,34 %
		MAF GLOBAL SECURITIES	XS1787454922	0,71 %
		BANCO MERCANTIL DE NORTE	USP1400MAC21	0,70 %
		EL PUERTO DE LIVERPOOL	USP3691NBL30	0,69 %
		MELCO RESORTS FINANCE	USG5975LAA47	0,69 %
		TRUST FIBRAUNO	USP9406GAC26	0,69 %
		WYNN MACAU LTD	USG98149AG59	0,69 %

			CNTL AMR BOTTLING CORP	USG20038AA61	0,67 %
			TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	XS2010030083	0,66 %
			PRUMO PARTICIPACOES E IN	USP7922DAB03	0,52 %
			EMPRESA NACIONAL DE TELE	USP37115AF26	0,44 %
			BANCO DE BOGOTA SA	USP09252AK62	0,44 %
			BANC CREDITO INVERSIONES	US05890PAC05	0,38 %
			FWD GROUP HOLDINGS LTD	USG37049AB20	0,37 %
			ALDAR SUKUK LTD	XS1887479902	0,37 %
			ORBIA ADVANCE CORP SAB	USP7581YAB11	0,36 %
			GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS1993965950	0,36 %
			AEROPUERTOS DOMINICANOS	USP0100VAC74	0,35 %
			CENCOSUD SA	USP2205JAT71	0,35 %
			SITIOS LATINOAMERICA	USP87026AA16	0,35 %
			BBVA BANCOMER SA TEXAS	USP1581BAC21	0,35 %
			AL RAJHI SUKUK LTD	XS2975300208	0,35 %
			BANCO INTERNAC DEL PERU	USP13435AG03	0,34 %
			NBK TIER 1 FINANCING 2	XS2010037922	0,34 %
			ZHONGSHENG GROUP	XS2867272630	0,34 %
			DIB SUKUK LTD	XS2124965299	0,34 %
			ENN CLEAN ENERGY	USG3065HAB71	0,34 %
Barmittel	Übrige Welt/Global	sonstiges			1,73 %
Fonds	Europa	sonstiges	JPMFLF-JPM USD LIQU LV SEL-XU	LU0103813985	6,45 %
				Summe:*	82,97 %

*Von 100,00% abweichende Gewichtungungen 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 JP Morgan Emerging Markets Short Term 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			