



onemarkets J.P. Morgan US Equities Fund

Portfoliobericht

ONEMARKETS J.P. MORGAN US EQUITIES FUND

Der Fonds onemarkets J.P. Morgan US Equities Fund strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an, indem er hauptsächlich in US-Unternehmen mit positiven Nachhaltigkeitsmerkmalen investiert (ökologische/ soziale Merkmale/ gute 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 werden durch hauseigenes Research Nachhaltigkeits-Vorreiter identifiziert. Zu den Nachhaltigkeits-Themen findet ein laufender Austausch mit den Unternehmen statt.

KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER



David Small

- Portfoliomanager
- Head Office
- 23 Jahre Branchenerfahrung

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

1. RÜCKBLICK Q4 2024

Im vierten Quartal 2024 liegt unser Portfolio hinter dem S&P 500. Negativ beeinflussten uns die Sektorallokation im Bereich Konsumgüter und Medien sowie die Aktienausswahl bei Halbleitern und Hardware. Besonders das Fehlen von Tesla in unserem Portfolio wirkte sich aus, da das Unternehmen solide Gewinne und Effizienzsteigerungen meldete. Trotz Teslas Fortschritten bleiben wir vorsichtig wegen möglicher Kannibalisierung neuer Modelle und regulatorischer Unsicherheiten. Unsere Übergewichtung in Regeneron Pharmaceuticals belastete die Performance, da Bedenken über die Konkurrenz für das Augenmedikament Eylea bestanden. Positiv trugen unsere Auswahl im Finanz- und Versorgungssektor sowie die Allokation im Konsumgüterbereich bei. Block profitierte von Produktverbesserungen und optimistischen Prognosen. Wells Fargo verzeichnete Kursgewinne dank Deregulierungsoptimismus und gestiegenem Nettoeinkommen.

2. AUSBLICK UND BLICK INS PORTFOLIO

Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Wirtschaft und Unternehmensgewinne. Unsere Analysten schätzen ein Gewinnwachstum von +14 % für den S&P 500 im Jahr 2025 und 2026. Diese Prognose kann sich ändern, basiert aber auf unserer besten Analyse. Sinkende Inflation und bessere Wachstumsaussichten nähren die Hoffnung auf eine sanfte Landung. Dennoch können systematische Risiken wie die Politik der neuen US-Regierung, ein langsames Tempo bei Zinssenkungen und geopolitische Spannungen zu Marktschwankungen führen. Trotz dieser Volatilität fokussieren wir uns auf Aktien mit hohem Überzeugungsgrad und nutzen Marktverwerfungen für attraktive Anlagechancen.

(Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand: 24.1.2025)

BLICK IN DEN FONDS (STAND: 31.1.2025)

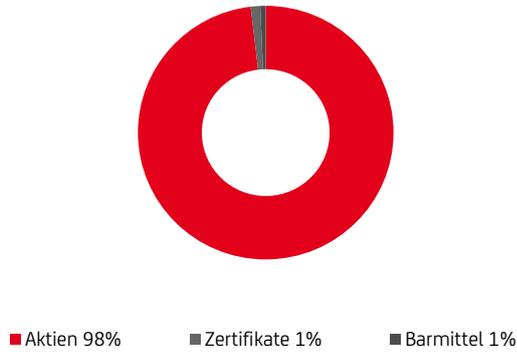


ANLAGEHORIZONT, VORGABEN UND ASSETKLASSENSTRUKTUR

Anlagehorizont	Mittel- bis langfristiger Anlagehorizont von etwa fünf Jahren oder länger
Max. Aktienquote	100 %
Gesamtfondsvolumen	579,22 Mio. EUR

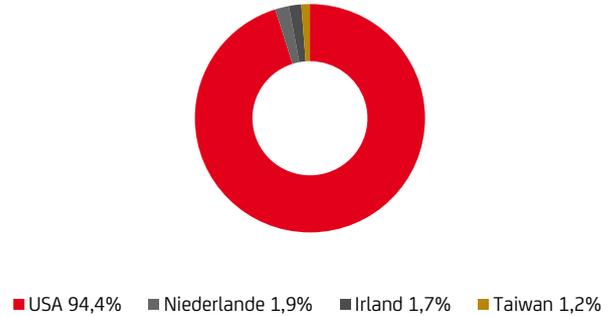
ASSETKLASSEN

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.



LÄNDER (TOP 15 LÄNDER)

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



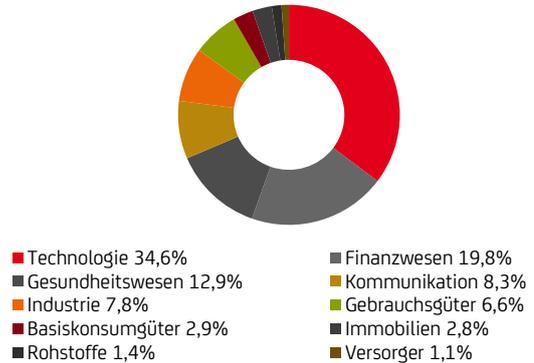
WÄHRUNG (TOP 10 WÄHRUNGEN)

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

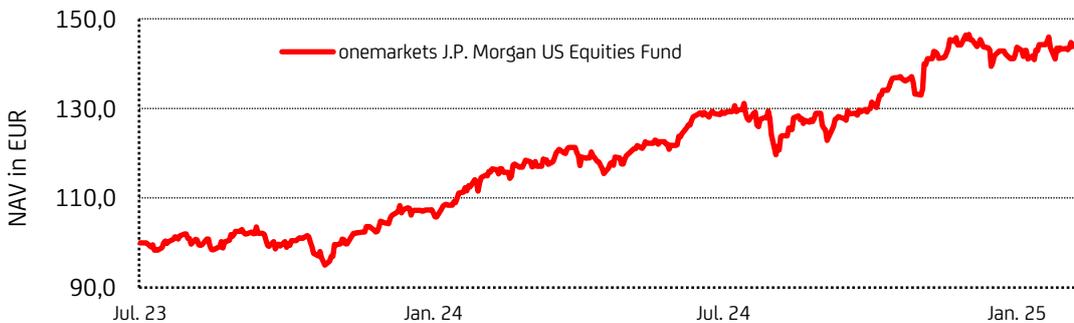


SEKTOREN (AKTIEN) (TOP 10 SEKTOREN)

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



WERTENTWICKLUNG*



YTD	2,64 %
1 Jahr	25,57 %
Seit Auflage	44,84 %

*Wertentwicklung des onemarkets J.P. Morgan US Equities Fund M (Thesaurierend; WKN: A3D899); Quelle: Bloomberg; Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung; seit Auflage am 3.07.2023; 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	Industrie	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	1,73 %
		Technologie	NXP SEMICONDUCTORS NV	NL0009538784	1,30 %
ASML HOLDING NV-NY REG SHS			USN070592100	0,64 %	
	Nordamerika	Industrie	HOWMET AEROSPACE INC	US4432011082	1,66 %
			INGERSOLL-RAND INC	US45687V1061	1,29 %
			CSX CORP	US1264081035	1,23 %
			OTIS WORLDWIDE CORP	US68902V1070	1,10 %
			DEERE & CO	US2441991054	0,78 %
		Rohstoffe	LINDE PLC	IE00059YS762	1,39 %
		Finanzwesen	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	4,12 %
			AON PLC-CLASS A	IE00BLP1HW54	1,82 %
			BLOCK INC	US8522341036	1,61 %
			WELLS FARGO & CO	US9497461015	1,51 %
			BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	1,34 %
			ARTHUR J GALLAGHER & CO	US3635761097	1,32 %
			FIDELITY NATIONAL INFO SERV	US31620M1062	1,26 %
			SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	1,16 %
			CORPAY INC	US2199481068	1,13 %
			MORGAN STANLEY	US6174464486	1,04 %
			TRUIST FINANCIAL CORP	US89832Q1094	0,91 %
			FIFTH THIRD BANCORP	US3167731005	0,76 %
			METLIFE INC	US59156R1086	0,75 %
			TRAVELERS COS INC/THE	US89417E1091	0,51 %
			AFFIRM HOLDINGS INC	US00827B1061	0,51 %
		Kommunikation	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	4,05 %
			AT&T INC	US00206R1023	1,49 %
			WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	1,33 %
			WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	US9345502036	0,79 %
			CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	US16119P1084	0,68 %
		Gebrauchsgüter	LOWE'S COS INC	US5486611073	1,67 %
			CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	US1696561059	1,40 %
			BURLINGTON STORES INC	US1220171060	1,12 %
			HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A2033	0,90 %
			ROSS STORES INC	US7782961038	0,77 %
			DARDEN RESTAURANTS INC	US2371941053	0,77 %
		Basiskonsumgüter	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	1,77 %
			COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	1,11 %
		Technologie	MICROSOFT CORP	US5949181045	8,81 %
			NVIDIA CORP	US67066G1040	7,35 %
			APPLE INC	US0378331005	6,20 %
			ORACLE CORP	US68389X1054	1,36 %
			SALESFORCE INC	US79466L3024	1,32 %
			ANALOG DEVICES INC	US0326541051	1,23 %
			MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	1,04 %
			ROPER TECHNOLOGIES INC	US7766961061	1,03 %
			WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	0,84 %
			COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	US1924461023	0,80 %
			BROADCOM INC	US11135F1012	0,78 %
			ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	0,74 %
			MICROCHIP TECHNOLOGY INC	US5950171042	0,62 %
		MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	0,58 %	
		Gesundheitswesen	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	2,38 %
			ABBVIE INC	US00287Y1091	2,12 %
			THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	1,86 %
			STRYKER CORP	US8636671013	1,72 %
			BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	1,16 %
			VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	0,95 %
			BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	0,92 %
		REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	0,81 %	
			EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	0,58 %

			SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	0,37 %
	Versorgung		NISOURCE INC	US65473P1057	1,05 %
	Immobilien		DIGITAL REALTY TRUST INC	US2538681030	1,17 %
			VENTAS INC	US92276F1003	0,95 %
			ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	US0152711091	0,67 %
Barmittel	Übrige Welt/Global	sonstiges			0,69 %
Zertifikate	Asien/Pazifik	Technologie	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	1,19 %
				Summe:*	100 %

**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 J.P. Morgan US Equities 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	