



onemarkets Pictet-Global Opportunities Allocation Fund

Portfoliobericht

ONEMARKETS PICTET GLOBAL OPPORTUNITIES ALLOCATION FUND

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

KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER



Cyril Camilleri

- Co-Teamleiter Quest Investmentmanager
- 20 Jahre Erfahrung



Rémy Cottet

- Senior Quantitative Analyst
- 16 Jahre Erfahrung

onemarkets Fund

in Kooperation mit



1. RÜCKBLICK 2024

Die Strategie entwickelte sich im vierten Quartal gut. Aktien waren seit Januar Übergewichtet. Obwohl der Nikkei im August einen Flash-Crash erlebte und wir die Aktienquote reduzierten, stellten wir schnell die volle Übergewichtung wieder her. Daher blieb die Angriffsallokation das ganze Jahr über bei +6% gegenüber dem Verteidigungsanteil. Ende Dezember 2024 waren 66% des Fonds in thematische und defensive Aktien investiert, während der Rest in festverzinsliche Wertpapiere und stabilisierende Portfolioallokationen investiert war. Weltaktien in Euro erzielten eine Performance von fast +27,5%, während der Anleihemarkt nur +1,8% erreichte. Dies zeigt, dass die Entscheidung, dieses Jahr auf Aktien statt Anleihen zu setzen, richtig war. Die Bevorzugung defensiver Aktien gegenüber thematischen Aktien generierte ebenfalls Alpha.

2. AUSBLICK

Wir widerstehen der Versuchung, nach diesen zwei starken Jahren Gewinne bei Aktien mitzunehmen. Wir glauben, dass weiterhin Aufwärtspotenzial besteht. Das Bild ist jedoch nicht mehr so rosig wie Anfang des Jahres. Wir bleiben vorsichtig aufgrund hoher Bewertungen, insbesondere in den USA, und der Unsicherheiten in der US-Politik nach der Wahl von Trump. Die wirtschaftlichen Bedingungen bleiben gut, die Anleger sind weiterhin optimistisch, und die meisten Zentralbanken befinden sich in einem moderaten geldpolitischen Lockerungszyklus. Dies gibt Hoffnung auf weitere Gewinne bei risikoreichen Anlagen in der kurzen Frist. Wir bevorzugen weiterhin defensive Aktien, da diese Strategie stärker in den Sektoren Finanzen und Technologie engagiert ist als die thematische Strategie. Diese beiden Sektoren sollten sich bald besonders gut entwickeln.

(Quelle: PICTET Asset Management, Stand: 13.1.2025)

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	75 %
Gesamtfondsvolumen	1290 Mio. EUR

ASSETKLASSEN

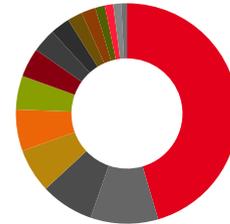
Dieser Fonds investiert in folgende Anlagearten (in % des Fondsvolumens). Bei Fonds, die Derivate einsetzen, kann ein erhöhtes Marktrisiko entstehen. Dies kann 100 % des Fondsvermögens übersteigen.



■ Aktien 66%	■ Anleihen 23%	■ Fonds 10%
■ Zertifikate 1%	■ Barmittel 0%	■ sonstiges 0%

LÄNDER (TOP 15 LÄNDER)

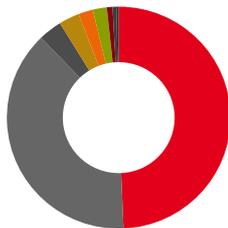
Dieser Fonds investiert in folgende Länder (in % des Fondsvolumens).



■ USA 44,4%	■ Luxemburg 9,6%	■ Frankreich 7,5%
■ Italien 6,3%	■ Deutschland 5,9%	■ Spanien 4,8%
■ Schweiz 4,2%	■ Großbritannien 3,4%	■ Niederlande 2,8%
■ Singapur 2,1%	■ Japan 2%	■ Belgien 1,4%
■ Irland 1,2%	■ Kanada 1,1%	■ Dänemark 0,8%

WÄHRUNG (TOP 10 WÄHRUNGEN)

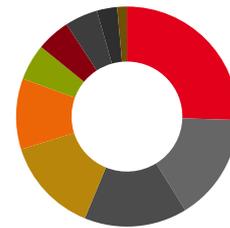
Dieser Fonds investiert in folgende Währungen (in % des Fondsvolumens).



■ USD 49,2%	■ EUR 38,4%	■ GBP 3,4%	■ CHF 3%	■ SGD 2,1%
■ JPY 2%	■ DKK 0,8%	■ CAD 0,5%	■ AUD 0,3%	

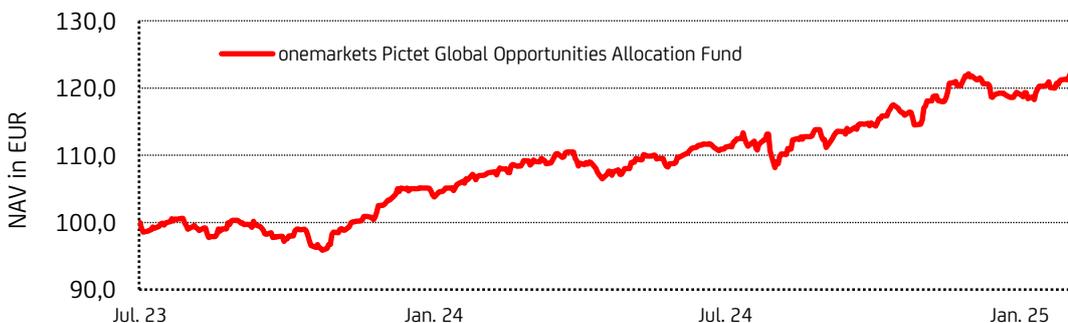
SEKTOREN (AKTIEN) (TOP 10 SEKTOREN)

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



■ Technologie 16,8%	■ Finanzwesen 10,4%
■ Industrie 9,9%	■ Gesundheitswesen 9,2%
■ Gebrauchsgüter 6,9%	■ Kommunikation 3,5%
■ Basiskonsumgüter 3,2%	■ Rohstoffe 3,2%
■ Immobilien 2%	■ Versorger 0,9%

WERTENTWICKLUNG*



YTD	3,23 %
1 Jahr	14,35 %
Seit Auflage	22,43 %

*Wertentwicklung des onemarkets Pictet Global Opportunities Allocation Fund M (Thesaurierend; WKN: A3D9BN); Quelle: Bloomberg; Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung; seit Auflage am 05.07.2023; 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	Technologie	GARMIN LTD	CH0114405324	0,89 %	
			ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	0,56 %	
			NXP SEMICONDUCTORS NV	NL0009538784	0,31 %	
			ASML HOLDING NV	NL0010273215	0,30 %	
			INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	0,28 %	
		Gesundheitswesen	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	0,58 %	
			NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	0,43 %	
			MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	0,37 %	
			LONZA GROUP AG-REG	CH0013841017	0,33 %	
			SANOFI	FR0000120578	0,28 %	
		Gebrauchsgüter	GSK PLC	GB00BN7SWP63	0,27 %	
			INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007	0,32 %	
			ON HOLDING AG-CLASS A	CH1134540470	0,31 %	
			CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CH0210483332	0,27 %	
			Industrie	RELX PLC	GB00B2BODG97	1,16 %
		COMPASS GROUP PLC		GB00BD6K4575	0,44 %	
		SIEMENS AG-REG		DE0007236101	0,36 %	
		SCHNEIDER ELECTRIC SE		FR0000121972	0,33 %	
		DSV A/S		DK0060079531	0,28 %	
		Finanzwesen	TE CONNECTIVITY PLC	IE000IVNQZ81	0,27 %	
			ZURICH INSURANCE GROUP AG	CH0011075394	0,75 %	
			3I GROUP PLC	GB00B1YW4409	0,44 %	
			GENERALI	IT0000062072	0,40 %	
			BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	0,25 %	
		Basiskonsumgüter	L'OREAL	FR0000120321	0,30 %	
			KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	0,26 %	
			HALEON PLC	GB00BMX86B70	0,26 %	
			DANONE	FR0000120644	0,25 %	
			Rohstoffe	UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	0,39 %
		SIKA AG-REG		CH0418792922	0,34 %	
		STORA ENSO OYJ-R SHS		FI0009005961	0,26 %	
		Versorgung		IBERDROLA SA	ES0144580Y14	0,36 %
				Nordamerika	Technologie	APPLE INC
		MICROSOFT CORP	US5949181045			2,17 %
		NVIDIA CORP	US67066G1040			1,43 %
		SALESFORCE INC	US79466L3024			0,65 %
		APPLIED MATERIALS INC	US0382221051			0,43 %
		BROADCOM INC	US11135F1012			0,43 %
		CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	US22788C1053			0,41 %
		COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	US1924461023			0,39 %
		KLA CORP	US4824801009			0,39 %
		MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041			0,38 %
		AUTODESK INC	US0527691069			0,38 %
		CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023			0,37 %
		PTC INC	US69370C1009			0,33 %
		WORKDAY INC-CLASS A	US98138H1014			0,31 %
		PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057			0,31 %
DAYFORCE INC	US15677J1088	0,26 %				
SYNOPSYS INC	US8716071076	0,24 %				
Kommunikation	BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	0,57 %			
	ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	0,52 %			
	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	0,47 %			
	NETFLIX INC	US64110L1061	0,47 %			
	OMNICOM GROUP	US6819191064	0,32 %			
Gesundheitswesen	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	US4606901001	0,31 %			
	GODADDY INC - CLASS A	US3802371076	0,23 %			
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	0,58 %			
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	0,52 %			
	MCKESSON CORP	US58155Q1031	0,46 %			
	THE CIGNA GROUP	US1255231003	0,45 %			

		CHEMED CORP	US16359R1032	0,43 %	
		AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	0,41 %	
		MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	0,36 %	
		STERIS PLC	IE00BFY8C754	0,34 %	
		INSMED INC	US4576693075	0,32 %	
		IDEXX LABORATORIES INC	US45168D1046	0,31 %	
		VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	0,28 %	
		ZOETIS INC	US98978V1035	0,27 %	
		CYTOKINETICS INC	US23282W6057	0,24 %	
		ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	US02043Q1076	0,23 %	
	Gebrauchsgüter	HOME DEPOT INC	US4370761029	0,93 %	
		LOWE'S COS INC	US5486611073	0,57 %	
		TJX COMPANIES INC	US8725401090	0,53 %	
		FERGUSON ENTERPRISES INC	US31488V1070	0,44 %	
		MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	US5719032022	0,34 %	
		PULTEGROUP INC	US7458671010	0,32 %	
		HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A2033	0,31 %	
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	US12008R1077	0,31 %	
		TOLL BROTHERS INC	US8894781033	0,29 %	
		LULULEMON ATHLETICA INC	US5500211090	0,29 %	
		WILLIAMS-SONOMA INC	US9699041011	0,25 %	
	Industrie	AUTOMATIC DATA PROCESSING	US0530151036	0,91 %	
		OTIS WORLDWIDE CORP	US68902V1070	0,86 %	
		ILLINOIS TOOL WORKS	US4523081093	0,64 %	
		JOHNSON CONTROLS INTERNATION	IE00BY7QL619	0,44 %	
		XYLEM INC	US98419M1009	0,42 %	
		CORE & MAIN INC-CLASS A	US21874C1027	0,37 %	
		FASTENAL CO	US3119001044	0,31 %	
		GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CA36168Q1046	0,29 %	
		TOPBUILD CORP	US89055F1030	0,28 %	
		THOMSON REUTERS CORP	CA8849038085	0,27 %	
		CUMMINS INC	US2310211063	0,25 %	
		EXPEDITORS INTL WASH INC	US3021301094	0,24 %	
	Finanzwesen	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	1,37 %	
		BLACKROCK INC	US09290D1019	0,80 %	
		CME GROUP INC	US12572Q1058	0,71 %	
		MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	0,70 %	
		AFLAC INC	US0010551028	0,62 %	
		AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	0,50 %	
		JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	0,39 %	
		PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	0,33 %	
	Basiskonsumgüter	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	0,77 %	
		WALMART INC	US9311421039	0,60 %	
	Immobilien	WELLTOWER INC	US95040Q1040	0,64 %	
		EQUINIX INC	US29444U7000	0,49 %	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	US30225T1025	0,31 %	
		EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	0,26 %	
	Rohstoffe	ECOLAB INC	US2788651006	0,58 %	
		PACKAGING CORP OF AMERICA	US6951561090	0,29 %	
		INTL FLAVORS & FRAGRANCES	US4595061015	0,23 %	
	Versorgung	AMERICAN WATER WORKS CO INC	US0304201033	0,40 %	
Asien/Pazifik	Technologie	NINTENDO CO LTD	JP3756600007	0,26 %	
	Industrie	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	0,35 %	
		FANUC CORP	JP3802400006	0,34 %	
	Finanzwesen	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG1L01001701	1,22 %	
		OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SG1S04926220	0,54 %	
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	SG1M31001969	0,36 %	
	Rohstoffe	FORTESCUE LTD	AU000000FMG4	0,24 %	
Übrige Welt/Global	Technologie	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	IL0011334468	0,47 %	
	Gebrauchsgüter	MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	0,26 %	
Anleihen	Europa	Staatsbezogen	FRANCE (GOVT OF)	FR0011317783	2,66 %
			FR0000187635	1,39 %	

			FR0010371401	1,27 %
			FR0010171975	0,80 %
			FR0000571150	0,28 %
		BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0001174611	2,38 %
			IT0003256820	1,77 %
			IT0005363111	0,68 %
			IT0004286966	0,64 %
			IT0005493298	0,25 %
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102606	2,10 %
			DE0001135044	1,59 %
			DE0001102382	0,45 %
			DE0001102614	0,38 %
			DE0001102432	0,31 %
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012411	1,34 %
			ES00000123C7	0,87 %
			ES00000124C5	0,73 %
			ES00000120N0	0,56 %
			ES0000012B47	0,41 %
		BELGIUM KINGDOM	BE0000326356	0,72 %
			BE0000320292	0,26 %
			BE0000324336	0,25 %
		NETHERLANDS GOVERNMENT	NL0015000RP1	0,36 %
			NL0012171458	0,31 %
			NL0010721999	0,24 %
Fonds	Europa	sonstiges	PICTET-MULTI A GL O-ZX EUR A	9,41 %
			PCT QUST AI DRIV GBL EQ-ZEUR	0,23 %
Zertifikate	Europa	Gesundheitswesen	ARGENX SE - ADR	0,39 %
	Asien/Pazifik	Technologie	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,42 %
			Summe:	89,73 %

**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 Pictet Global Opportunities Allocation 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:

 Infoline: +49 89 378-17466

 E-Mail: onemarkets@unicredit.de

Weitere Informationen erhalten Sie auch unter:

 www.onemarkets.de