onemarkets VP Flexible Allocation Fund

Portfoliobericht

ONEMARKETS VP FLEXIBLE ALLOCATION FUND

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

KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER

Thomas Scharf, DVFA

onemarkets Fund

- Mehr als 20 Jahre in der Bankbranche
- Mehr als 10 Jahre in leitender Verantwortung für Asset Allocation und das Management von Multi Asset Portfolien
- Spezialisiert auf Global Makro Strategie und Asset Allocation

1. RÜCKBLICK 2024

Die großen Aktienmärkte erreichten 2024 neue Rekordmarken. Die deutlichen Anstiege waren vor dem Hintergrund andauernder Rezessionssorgen nicht unbedingt zu erwarten. Das Wirtschaftswachstum im Euroraum blieb auf niedrigem Niveau. Die US-Wirtschaft wuchs robuster. Aber auch hier sorgten sich Anleger im Jahresverlauf vor einer möglichen Wachstumsverlangsamung. Mit dem Einleiten der Zinswende durch die großen Zentralbanken nahmen die Ängste jedoch deutlich ab. Sowohl die europäische Zentralbank EZB als auch die amerikanische Fed lockerten über das Jahr 2024 ihre restriktive Geldpolitik. Überraschenderweise begann die EZB mit der Lockerung vor der Fed, die sich aufgrund des soliden Wachstumsbilds mit dem ersten Zinsschritt bis September 2024 Zeit ließ. Die Risikoprämien für Unternehmensanleihen engten sich im Zuge dessen deutlich ein. Unterstützt von rückläufigen Zinsen und anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten verzeichnete das Edelmetall Gold 2024 ebenfalls neue Höchststände.

2. AUSBLICK UND BLICK INS PORTFOLIO

Ein Umfeld niedrigerer Zinsen und positivem Wirtschaftswachstum sollte die Risikobereitschaft unterstützen. Die Zentralbanken haben Handlungsspielräume, die im Bedarfsfall genutzt werden können. Unser Ausblick 2025 für potentielle Aktien- und Anleiherenditen ist daher von vorsichtigem Optimismus geprägt.

Trotz hoher Marktkonzentration und hoher Bewertungen erscheinen die Aussichten für US-Aktien in den kommenden Quartalen am freundlichsten. Anleihen dürften aufgrund ihres interessanten Renditepotenzials gefragt bleiben. Erwartete Zinssenkungen erscheinen bereits gut eingepreist. Hohe absolute Renditen sollten die wichtigste Quelle für die Gesamtrendite bleiben.

Im onemarkets VP Flexible Allocation Fonds tragen wir mit einer Aktienquote von 26% dem vorsichtigen Optimismus Rechnung. Die Bewertungs- und Konzentrationsrisiken im US-Aktienmarkt reduzieren wir über eine gleichmäßigere Gewichtung von US-Titeln. Aufgrund der niedrigen Bewertung bleibt Europa trotz schwachem Wachstum für uns auf der Aktienseite interessant. Bei Anleihen bevorzugen wir strategisch eher kürzere Duration. Gold bleibt zudem ein wichtiger Anker im Portfolio. Zur Diversifikation haben wir begonnen, eine strategische JPY-Cash-Position aufzubauen. (Stand: 31.12.2024)

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	70 %
Gesamtfondsvolumen	68,57 Mio. EUR

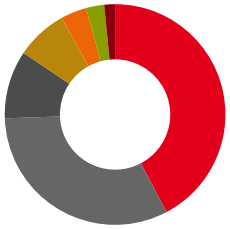
ASSETKLASSEN

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

Anleihen 55% | Fonds 40% | Barmittel 5%

LÄNDER (TOP 15 LÄNDER)

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



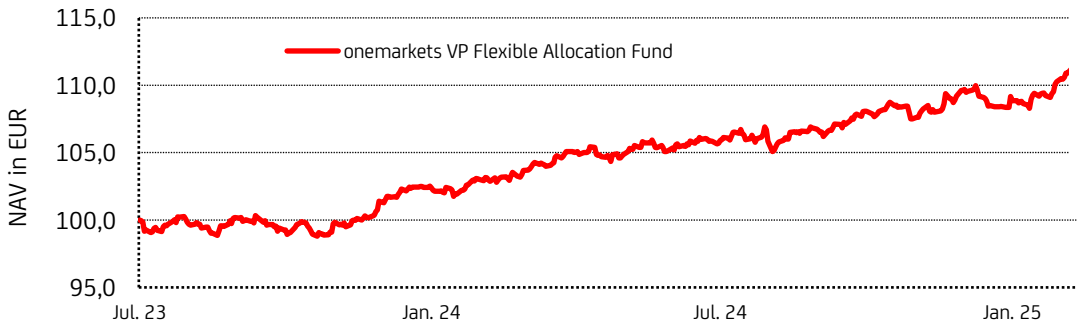
Deutschland 40,2% | Irland 30,6% | USA 9,5%
Luxemburg 7,2% | Italien 3,6% | Österreich 2,5%
Großbritanien 1,5%

WÄHRUNG (TOP 10 WÄHRUNGEN)

Dieser Fonds investiert in folgende Währungen (in % des Fondsvolumens). (Die Barmittel werden in dem Chart nicht berücksichtigt)

EUR 56,9% | USD 26% | GBP 12,2%

WERTENTWICKLUNG*



YTD	2,70 %
1 Jahr	8,26 %
Seit Auflage	11,29 %

*Wertentwicklung des onemarkets **VP Flexible Allocation Fund** N (Thesaurierend; WKN: A3D9BZ); Quelle: Bloomberg; Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung; seit Auflage am 03.07.2023; Stand 12.2.2025

AKTUELLE ALLOKATION (STAND: 31.1.2025) (BEGRENZT AUF DIE MAXIMAL 150 POSITIONEN)*

Assetklasse	Region	Segment	Bezeichnung	ISIN	Gewichtung
Anleihen	Europa	Sonstiges	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	7,43 %
			ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	IE00B4NCWG09	1,09 %
		Staatsbezogen	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102382	4,1 %
				DE0001135226	3,19 %
				DE000BU3Z005	2,96 %
				DE000BU2Z049	2,40 %
				DE000BU2Z031	2,19 %
				DE0001102390	1,17 %
				DE0001102606	1,08 %
			GERMAN TREASURY BILL	DE000BU0E170	6,70 %
			BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	DE000BU22015	6,00 %
			BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005544082	1,07 %
				IT0005584856	0,99 %
				IT0005542359	0,80 %
				IT0005494239	0,78 %
			REPUBLIC OF AUSTRIA	AT0000A2QRW0	2,50 %
			UNITED KINGDOM GILT	GB00BPCJD880	1,50 %
	Nordamerika	Staatsbezogen	US TREASURY N/B	US91282CGM73	2,75 %
				US91282CGA36	2,42 %
				US912828Y792	2,21 %
				US91282CJZ59	2,11 %
Barmittel	Übrige Welt/Global	Sonstiges			4,95 %
Fonds	Europa	Sonstiges	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	9,68 %
			ISHARES STOXXE600 DE EUR DIS	DE0002635307	9,14 %
			ISHARES EURO CORP EX-FINCL	IE00B4L5ZG21	4,01 %
			LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	LU1190417599	3,85 %
			ISHARES CORE EM IMI ACC	IE00BKM4GZ66	3,83 %
			X S&P 500 EW 2D	IE000CXLGK86	3,51 %
			AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCITS	LU1681038912	1,80 %
			ISHARES STOXX EUR MID200 DE	DE0005933998	1,25 %
			ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDY88	1,03 %
			AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	LU1681048804	0,91 %
			AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	LU1681045297	0,61 %
				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 VP Flexible 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:	Weitere Informationen erhalten Sie auch unter:
Infoline: +49 89 378-17466	www.onemarkets.de
E-Mail: onemarkets@unicredit.de	