



onemarkets VP Global Flexible Bond Fund

Portfoliobericht

ONEMARKETS VP GLOBAL FLEXIBLE BOND FUND

Der Anlageschwerpunkt liegt auf Anleihen innerhalb des Investment-Grade-Ratings (gute bis sehr gute Bonität). Kurzfristig können Derivate zur Portfoliooptimierung eingesetzt werden. Ziel ist eine nachhaltige Rendite sowie Kapitalwachstum über einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Risiken in Form von Volatilität, Duration und Liquiditätsprofilen der Investitionen werden aktiv vom Fondsmanagement kontrolliert. Der Fonds achtet bei der Auswahl der Wertpapiere auf die Einhaltung von ESG-Kriterien (Environment / Umwelt, Social / Soziales und Governance / Unternehmensführung).

KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER



Michael Haselbeck

- 16 Jahre im Bankensektor
- 14 Jahre im Investmentbanking



Volker Maslo

- 17 Jahre im Bankensektor
- 15 Jahre Kapitalmarkt-Erfahrung

onemarkets Fund

1. RÜCKBLICK 2024

Die großen Aktienmärkte erreichten 2024 neue Rekordmarken. Die deutlichen Anstiege waren vor dem Hintergrund andauernder Rezessionsorgen 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 Global Flexible Bond bilden Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade Bereich den Schwerpunkt. Innerhalb derer liegt der Fokus insgesamt auf mittleren Laufzeiten. Diese bieten einen attraktiven Aufschlag über Staatsanleihen bei großer Steilheit der Kreditkurve. Im Segment der Nachranganleihen liefern Versorger, Telekommunikationsunternehmen und Finanztitel attraktive Renditeaufschläge bei überschaubarem Ausfallrisiko. Der Sektor Banken und Versicherungen hat in Summe weiterhin ein höheres Gewicht. Der Sektor Real Estate bleibt attraktiv bewertet, hier wurden Engagements sukzessive aufgestockt. (Stand: 31.12.2024)

Structured Invest S.A.



BLICK IN DEN FONDS (STAND: 31.1.2025)

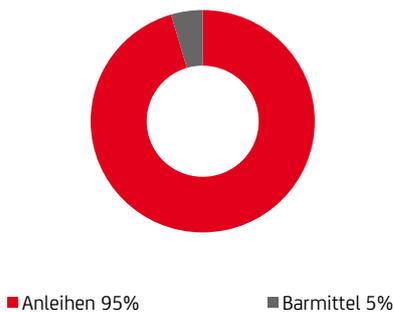


ANLAGEHORIZONT, VORGABEN UND ASSETKLASSENSTRUKTUR

Anlagehorizont	Mittel- bis langfristiger Anlagehorizont von etwa fünf Jahren oder länger
Duration des Portfolios	4,5 Jahre (Stand: 31.1.2025)
Rendite Anleihen im Portfolio	3,7 % p.a. (Stand: 31.1.2025)
Gesamtfondsvolumen	330,44 Mio. EUR

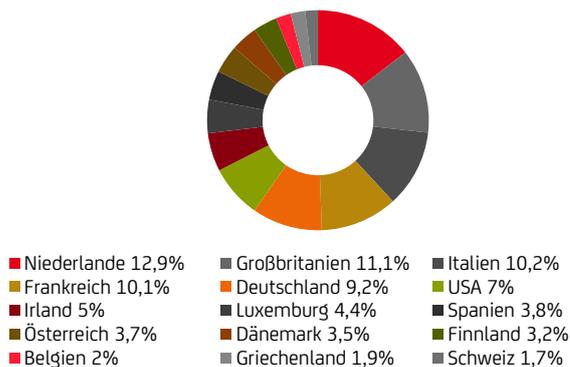
ASSETKLASSEN

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



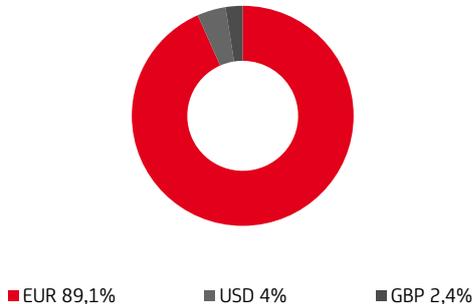
LÄNDER (TOP 15 LÄNDER)

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



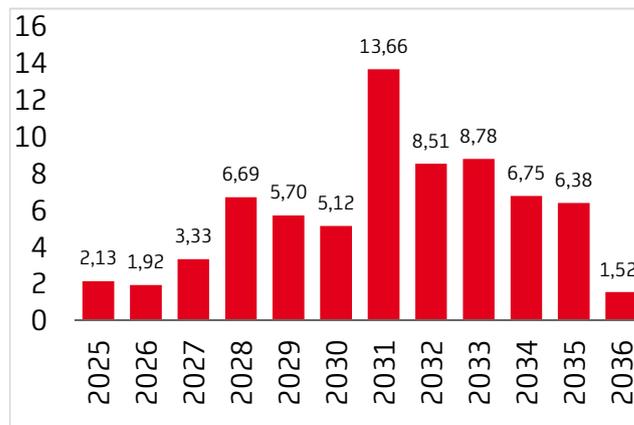
WÄHRUNG (TOP 10 WÄHRUNGEN)

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

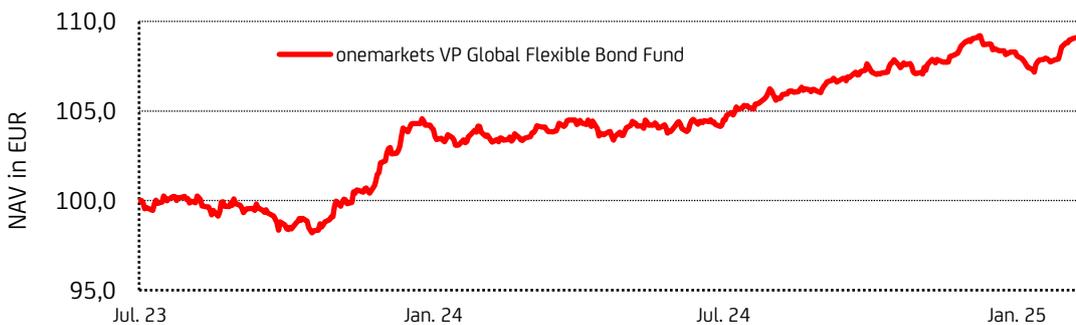


FÄLLIGKEITEN ANLEIHEN

Die Anleihen in die der Fonds investiert hat, haben folgende Fälligkeitsjahre (in % des Fondsvolumens).



WERTENTWICKLUNG*



YTD	0,75 %
1 Jahr	5,62 %
Seit Auflage	9,10 %

*vor Berücksichtigung der im Fonds anfallen Kosten. Diese variieren je nach Anteilsklasse

**Wertentwicklung des onemarkets VP Global Flexible Bond 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 3.7.2023; Stand 12.2.2025

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

Assetklasse	Region	Segment	Bezeichnung	ISIN	Gewichtung
Anleihen	Europa	Staatsbezogen	ORSTED A/S	XS2010036874	0,75 %
				XS2778385240	0,31 %
			FLEMISH COMMUNITY	BE0002965466	0,32 %
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012L60	0,23 %
		Unternehmensanleihe	BRITISH TELECOMMUNICATIO	XS2794589403	1,28 %
				XS2675225531	0,97 %
				XS2636324274	0,63 %
			CAIXABANK SA	XS2555187801	1,35 %
				ES0840609053	1,01 %
				XS1808351214	0,22 %
			INTESA SANPAOLO SPA	XS2673808726	1,37 %
				XS2678939427	0,73 %
				XS2124979753	0,31 %
			TELEFONICA EUROPE BV	XS2582389156	1,03 %
				XS2755535577	1,02 %
			DANSKE BANK A/S	XS2573569576	1,60 %
				XS2078761785	0,31 %
			IREN SPA	XS2752472436	0,96 %
				XS2977890313	0,92 %
			AIB GROUP PLC	XS2707169111	1,36 %
				XS2010031057	0,47 %
			DEUTSCHE BANK AG	DE000A383JS3	0,69 %
				DE000DL19WN3	0,63 %
				DE000DL19VB0	0,48 %
			TERNA RETE ELETTRICA	XS2798269069	0,95 %
				XS2748847204	0,77 %
			UBS GROUP AG	CH1255915014	1,37 %
				CH1142231682	0,30 %
			TESCO CORP TREASURY SERV	XS2592301365	1,65 %
			CREDIT AGRICOLE SA	FR001400F067	0,99 %
				FR001400M402	0,65 %
			SNAM SPA	XS2767499945	1,61 %
			KONINKLIJKE KPN NV	XS2638080452	0,97 %
				XS2824778075	0,64 %
			NORDEA BANK ABP	XS2784667011	0,64 %
				US65557HAH57	0,58 %
				XS2584643113	0,32 %
			UNICREDIT SPA	IT0005580656	1,27 %
				XS2101558307	0,21 %
			ABN AMRO BANK NV	XS2747610751	1,41 %
			A1 TOWERS HOLDING	XS2644414125	1,33 %
			BNP PARIBAS	FR001400F2H9	0,67 %
				FR001400LZ16	0,33 %
				USF1067PAF39	0,32 %
			ERSTE GROUP BANK AG	AT0000A34QR4	1,31 %
			DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2815984732	0,65 %
				XS2296203123	0,64 %
			CPI PROPERTY GROUP SA	XS2815976126	0,68 %
				XS2069407786	0,60 %
			FRAPORT AG	XS2832873355	0,65 %
		XS2324724645	0,60 %		
	CRH SMW FINANCE DAC	XS2648077274	1,15 %		
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS2591847970	1,14 %		
	ALLIANZ SE	USX10001AA78	0,59 %		
		DE000A3823H4	0,50 %		
	HOLCIM FINANCE LUX SA	XS2261215011	0,78 %		
		XS1420338102	0,30 %		
	BPCE SA	FR001400IJ13	0,60 %		
		FR001400N4L7	0,47 %		
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS2456432413	0,79 %		

	XS2613658041	0,23 %
NN GROUP NV	XS2602037629	0,66 %
	XS2616652637	0,35 %
ANGLO AMERICAN CAPITAL	XS2536431617	0,99 %
NESTE OYJ	XS2599779597	0,98 %
ROBERT BOSCH GMBH	XS2629470845	0,97 %
ORANGE SA	FR001400KKM2	0,65 %
	XS1115498260	0,32 %
SSE PLC	XS2439704318	0,95 %
BARRY CALLEBAUT SVCS NV	BE6352800765	0,94 %
ACHMEA BV	XS2980761956	0,93 %
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	FR001400KSZ7	0,69 %
	FR0013203734	0,22 %
JOHNSON CONTROLS INTL PL	XS2626007939	0,90 %
BANK OF IRELAND GROUP	XS2178043530	0,50 %
	XS2561182622	0,35 %
JDE PEET'S NV	XS2728560959	0,64 %
	XS2407010656	0,20 %
BANCO DE SABADELL SA	XS2553801502	0,59 %
	XS1405136364	0,23 %
UPJOHN FINANCE BV	XS2193983108	0,54 %
	XS2193982803	0,24 %
NATIONAL BANK GREECE SA	XS2595343059	0,70 %
PIRAEUS BANK SA	XS2644936259	0,69 %
ASSA ABLOY AB	XS2678191904	0,66 %
LSEG NETHERLANDS BV	XS2679904685	0,65 %
MUNICH RE	XS2817890077	0,65 %
KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE	XS2780025511	0,64 %
AIR FRANCE-KLM	FR001400Q6Z9	0,64 %
STORA ENSO OYJ	XS2629064267	0,64 %
NATIONAL GRID PLC	XS2576067081	0,64 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	XS2767979052	0,63 %
FERRARI NV	XS2824763044	0,63 %
BANCO COMERC PORTUGUES	PTBCPGOM0067	0,63 %
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	XS2769892865	0,63 %
KERING	FR001400KHW7	0,63 %
ARKEMA	FR001400FAZ5	0,61 %
AVIVA PLC	XS1242413679	0,61 %
NGG FINANCE PLC	XS0903532090	0,60 %
GRAND CITY PROPERTIES SA	XS1654229373	0,60 %
COMMERZBANK AG	DE000CZ439B6	0,34 %
	XS2189784288	0,26 %
SWISS RE SUB FIN PLC	XS2798286071	0,60 %
INFORMA PLC	XS2068065163	0,58 %
EUROFINS SCIENTIFIC SE	XS2579480307	0,53 %
EUROBANK SA	XS2579816146	0,50 %
JYSKE BANK A/S	XS2754488851	0,50 %
BECTON DICKINSON EURO	XS2298459426	0,49 %
VONOVIA SE	DE000A2R7JE1	0,48 %
BANCO BPM SPA	XS2577572188	0,48 %
OMV AG	XS2224439385	0,45 %
AROUNDTOWN SA	XS2421195848	0,43 %
TELECOM ITALIA SPA	XS2581393134	0,34 %
AXA SA	XS2737652474	0,33 %
DELL BANK INTERNATIONAL	XS2545259876	0,32 %
ROCHE FINANCE EUROPE BV	XS2592088400	0,32 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR001400IJU1	0,32 %
NATWEST MARKETS PLC	XS2576255249	0,32 %
RAIFFEISEN BANK INTL	XS2579606927	0,31 %
KBC GROUP NV	BE0002592708	0,31 %
NORSK HYDRO ASA	XS1974922442	0,31 %
MONDI FINANCE EUROPE	XS2151059206	0,31 %

			MEDIOBANCA DI CRED FIN	XS2597999452	0,26 %
			HANNOVER RE	XS2549815913	0,25 %
			SVENSKA HANDELSBANKEN AB	XS2667124569	0,23 %
			DNB BANK ASA	XS2652069480	0,23 %
		Verbriefte	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK	XS2618711068	0,32 %
			BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR001400ITG9	0,32 %
			KBC BANK NV	BE0002924059	0,32 %
			SOCIETE GENERALE SFH	FR001400FZ73	0,32 %
			ARKEA HOME LOANS	FR001400ICR2	0,31 %
			SWEDISH COVERED BOND	XS2478272938	0,29 %
			COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS1811812574	0,25 %
			CAIXABANK SA	ES0414950628	0,22 %
	Nordamerika	Unternehmensanleihe	AT&T INC	XS2590758822	0,98 %
				XS2590758665	0,98 %
			AMERICAN TOWER CORP	XS2622275969	1,17 %
			PROLOGIS EURO FINANCE	XS2625194811	1,01 %
			FORD MOTOR CREDIT CO LLC	US345397E581	0,60 %
				XS2724457457	0,34 %
			JPMORGAN CHASE & CO	XS2791972248	0,65 %
			ORACLE CORP	XS0951216166	0,47 %
			UNILEVER CAPITAL CORP	XS2632655135	0,32 %
			KILROY REALTY LP	US49427RAS13	0,29 %
		Verbriefte	BANK OF MONTREAL	USC0623PAT50	0,88 %
	Asien/Pazifik	Unternehmensanleihe	APA INFRASTRUCTURE LTD	XS2711801287	0,71 %
			EAST JAPAN RAILWAY CO	XS2385121582	0,22 %
	Übrige Welt/Global	Staatsbezogen	EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS2647979181	0,31 %
		Unternehmensanleihe	HEATHROW FUNDING LTD	XS2648080229	0,83 %
Barmittel	Übrige Welt/Global	sonstiges			4,56 %
			Summe:		98,38 %

*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 Global Flexible Bond 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