



onemarkets Amundi Flexible Income Fund

Portfoliobericht

ONEMARKETS AMUNDI FLEXIBLE INCOME FUND

Der Fonds onemarkets Amundi Flexible Income Fund ist ein weltweit breit diversifizierter Fonds, der auch in Schwellenländer investiert und das Ziel verfolgt, Kapitalwachstum und Einkommen zu erzielen. Er zeichnet sich durch einen ambitionierten und flexiblen Anlageprozess aus, hat aber gleichzeitig ein konservatives Risikoprofil. Durch die Möglichkeit, in Real Assets (Substanzwerte) zu investieren, versucht der Fonds auch, der Inflation entgegenzuwirken. Darüber hinaus soll das Geschäft mit Optionen eine weitere Einkommensquelle bieten.

KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER



Enrico Stacchetti

- Head of Multi-Asset Income Strategies Germany
- Amundi-Standort München
- 22 Jahre Branchenerfahrung

onemarkets Fund
in Kooperation mit
Amundi
Investment Solutions

1. RÜCKBLICK 2024

Im vierten Quartal 2024 verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine gemischte Performance. Der US-Aktienmarkt konnte nach der US-Wahl zunächst deutlich zulegen, gab jedoch im Dezember wieder einen Teil der Gewinne ab, nachdem die Federal Reserve zwar erneut die Leitzinsen gesenkt hatte, sich aber für die weitere Zinspolitik bedeckt hielt. Insgesamt verbuchte der S&P 500 in Q4 einen Anstieg um +2,4%. In Europa gab der EuroStoxx 50 im vierten Quartal um -1,8% nach und auch Schwellenländeraktien verloren angesichts der drohenden US-Zölle um -8,2%. Der japanische Nikkei Index legte im Schlussquartal dagegen um +5,4% zu. Auf der Anleiheenseite litten vor allem US-Staatsanleihen, deren Rendite im 10-Jahressegment um +79 Basispunkte auf 4,57% anstieg. In Deutschland kletterte die Bund-Rendite um +29 Basispunkte auf 2,37%. Europäische Unternehmensanleihen lieferten insgesamt positive Erträge, während in den USA das Investment Grade Segment unter dem markanten Zinsanstieg litt. Der US-Dollar wertete erheblich auf und gewann im Berichtszeitraum um +7,7% hinzu. Im Rohstoffbereich erzielte Gold einen leichten Rückgang um -0,4%, während WTI-Öl um +5,2% zulegte.

2. BLICK INS PORTFOLIO

Der Fonds verzeichnete im abgelaufenen Quartal eine leicht negative Wertentwicklung. Der Performancebeitrag der Aktienengagements war gemischt: So konnten die Positionen in den USA und Asien insgesamt zulegen, während die kleineren Allokationen in Europa und in Schwellenländern schwächer performten. Die Allokationen in zinsensitiven sowie auch in zyklischen Titeln führte zu einem insgesamt negativen Selektionsergebnis. Im Anleiheensegment lieferten Unternehmensanleihen den besten Performancebeitrag, wobei sich die Präferenz für europäische Titel bezahlt machte. Schwellenländeranleihen waren durch den Zinsanstieg in den USA belastet, wobei rückläufige Risikoaufschläge den Verlust etwas abfedern konnten. Das Fremdwährungsexposure mit Fokus auf den US-Dollar lieferte angesichts der starken Aufwertung des „Greenbacks“ einen recht positiven Performancebeitrag.

Im vierten Quartal erhöhten wir das Aktienexposure leicht und bauten die Positionierung in den USA weiter aus. Dagegen reduzierten wir die Zinssensitivität in den USA, wo weiterhin robuste Konjunkturdaten und der ansteigende Finanzierungsbedarf Druck auf die Renditen ausübten. Dagegen erhöhten wir das Durationsexposure in der Eurozone, wo die Konjunkturdaten insbesondere in den Kernländern schwächer als erwartet ausfielen. Bei Unternehmensanleihen favorisierten wir weiterhin Titel mit Investment Grade Rating und legten den Fokus auf Finanzwerte und Versorger. An Hochzinsanleihen hielten wir rund 8% mit einer Präferenz für europäische Emittenten, aufgrund deren besserer Bilanzqualität. Etwa 12% des Fondsvolumens investierten wir in Schwellenländeranleihen, mit Ausrichtung auf osteuropäische und südamerikanische Emittenten. Im Rohstoffsegment behielten wir die Gold-Allokation von rund 4% bei und bauten zugleich die Engagements in Silber und Kupfer aus. (Quelle: Amundi Asset Management, Stand: 14.1.205)

BLICK IN DEN FONDS (STAND: 31.1.2025)

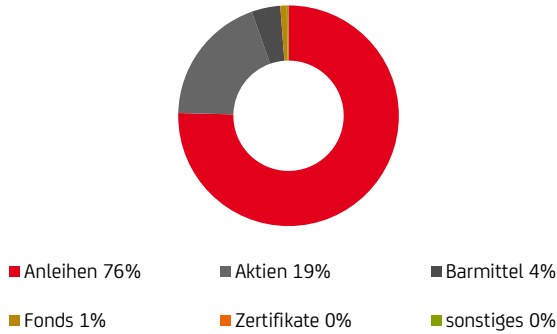


ANLAGEHORIZONT, VORGABEN UND ASSETKLASSENSTRUKTUR

Anlagehorizont	Mittel- bis langfristiger Anlagehorizont von etwa fünf Jahren oder länger
Max. Aktienquote	50 %
Gesamtfondsvolumen	822,10 Mio. EUR

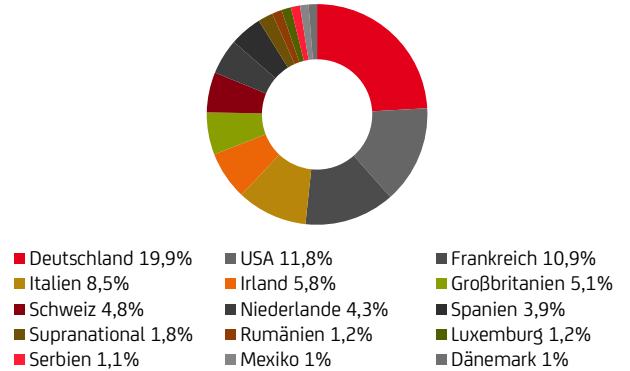
ASSETKLASSEN

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.



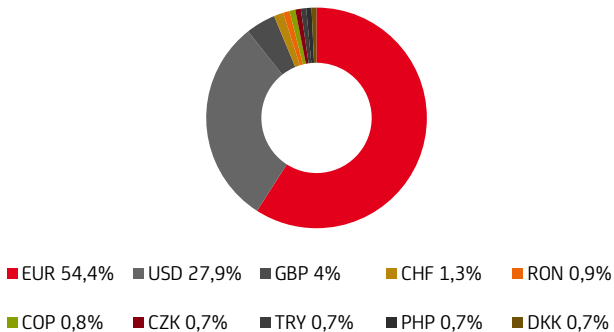
LÄNDER (TOP 15 LÄNDER)

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



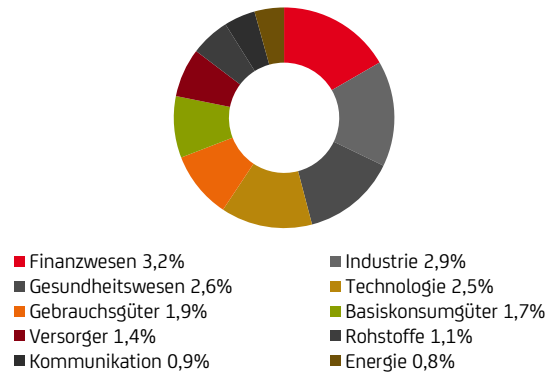
WÄHRUNG (TOP 10 WÄHRUNGEN)

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

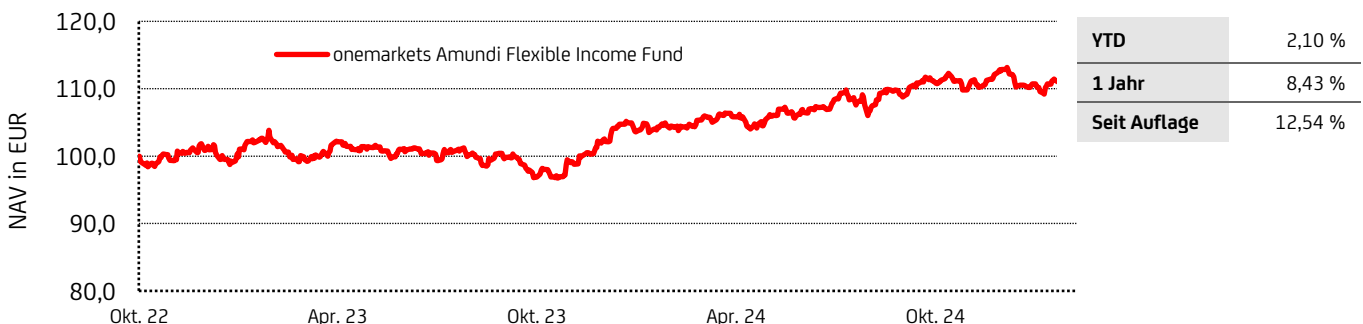


SEKTOREN (AKTIEN) (TOP 10 SEKTOREN)

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



WERTENTWICKLUNG*



*Wertentwicklung des onemarkets Amundi Flexible Income Fund M (Thesaurierend; WKN: A3DRGA); Quelle: Bloomberg; Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung; seit Auflage am 06.10.2022; 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	Finanzwesen	DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	0,34 %	
			ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	0,30 %	
			FINCOBANK SPA	IT0000072170	0,26 %	
			EURONEXT NV	NL0006294274	0,25 %	
			KBC GROUP NV	BE0003565737	0,22 %	
			INTESA SANPAOLO	IT0000072618	0,19 %	
			DWS GROUP GMBH & CO KGAA	DE000DWS1007	0,19 %	
			BNP PARIBAS	FR0000131104	0,15 %	
			AXA SA	FR0000120628	0,13 %	
			Technologie	ASML HOLDING NV	NL0010273215	0,42 %
		INFINEON TECHNOLOGIES AG		DE0006231004	0,30 %	
		CAPGEMINI SE		FR0000125338	0,25 %	
		DASSAULT SYSTEMES SE		FR0014003TT8	0,18 %	
		SAP SE		DE0007164600	0,17 %	
		Versorgung	NATIONAL GRID PLC	GB00BDR05C01	0,37 %	
			IBERDROLA SA	ES0144580Y14	0,32 %	
			SNAM SPA	IT0003153415	0,29 %	
			VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	0,18 %	
		Gesundheitswesen	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	0,41 %	
			NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	0,34 %	
			ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	0,22 %	
			LONZA GROUP AG-REG	CH0013841017	0,21 %	
			SANOFI	FR0000120578	0,18 %	
			ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	0,16 %	
			SIEMENS HEALTHINEERS AG	DE000SHL1006	0,15 %	
			ALCON INC	CH0432492467	0,14 %	
			NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	0,13 %	
			Rohstoffe	AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	0,36 %
		DSM-FIRMENICH AG		CH1216478797	0,19 %	
		Gebrauchsgüter	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CH0210483332	0,32 %	
			INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	0,27 %	
		Kommunikation	ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	0,24 %	
			KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	0,26 %	
		Industrie	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	0,35 %	
			SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	0,30 %	
			VINCI SA	FR0000125486	0,22 %	
			DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DE000DTROCK8	0,20 %	
			LEGRAND SA	FR0010307819	0,18 %	
			SMITHS GROUP PLC	GB00B1WY2338	0,17 %	
			KONE OYJ-B	FI0009013403	0,16 %	
			BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	0,15 %	
			EPIROC AB-A	SE0015658109	0,15 %	
			DHL GROUP	DE0005552004	0,14 %	
			SANDVIK AB	SE0000667891	0,14 %	
			Basiskonsumgüter	DANONE	FR0000120644	0,26 %
				DIAGEO PLC	GB0002374006	0,24 %
				ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	0,22 %
				RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	0,18 %
		L'OREAL		FR0000120321	0,16 %	
		CARLSBERG AS-B		DK0010181759	0,13 %	
Energie	SHELL PLC	GB00BP6MXD84	0,35 %			
	TOTALENERGIES SE	FR0000120271	0,17 %			
	BP PLC	GB0007980591	0,13 %			
Nordamerika	Finanzwesen	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	US0640581007	0,20 %		
		Technologie	APPLE INC	US0378331005	0,20 %	
	MICROSOFT CORP		US5949181045	0,18 %		
	NVIDIA CORP		US67066G1040	0,16 %		
	CISCO SYSTEMS INC		US17275R1023	0,15 %		
	BROADCOM INC		US11135F1012	0,13 %		
	Gebrauchsgüter		AMAZON.COM INC	US0231351067	0,24 %	

Anleihen	Europa	sonstiges	AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	FR0013416716	4,99 %
			UBS ETC ON BCOMXALT INDEX	CH0363893725	1,10 %
			UBS ETC ON CMCI COPPER USD	CH0328369100	1,02 %
			UBS ETC ON CMCI SILVER USD	CH0328369282	0,56 %
			UBS ETC ON BCOMCOT INDEX	CH0363893790	0,25 %
			UBS ETC ON CMCI ALU USD	CH0328368995	0,23 %
			UBS ETC ON CMCI HEAT OIL USD	CH0328369191	0,14 %
		Staatsbezogen	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001135143	4,50 %
				DE0001135226	1,50 %
				DE0001135366	1,38 %
				DE0001135044	0,93 %
				DE000BU22015	0,73 %
				DE000BU2D004	0,72 %
				DE0001102614	0,53 %
				DE0001102432	0,47 %
				DE0001102580	0,43 %
				DE0001102606	0,40 %
				DE0001102382	0,39 %
				DE000BU22007	0,31 %
			BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0001444378	0,89 %
				IT0001174611	0,63 %
				IT0004532559	0,44 %
				IT0003256820	0,40 %
				IT0004513641	0,21 %
				IT0001086567	0,18 %
			FRANCE (GOVT OF)	FR0000571218	0,81 %
				FR0010773192	0,52 %
				FR0000571150	0,43 %
				FR0000187635	0,24 %
				FR0010070060	0,23 %
				FR0010916924	0,19 %
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES00000123C7	0,69 %
				ES0000011868	0,49 %
				ES00000124H4	0,36 %
				ES0000012411	0,20 %
			BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	DE000BU22023	1,10 %
				DE000BU22015	0,48 %
			BUNDESOBLIGATION	DE000BU25018	0,41 %
				DE000BU25000	0,36 %
				DE000BU25026	0,34 %
			ROMANIA GOVERNMENT BOND	ROINPAL298G4	0,40 %
				ROCDG04X8WJ7	0,36 %
			REPUBLIC OF SERBIA	XS2015296465	0,42 %
				XS2388561677	0,25 %
			UNITED KINGDOM GILT	GB00B00NY175	0,28 %
				GB00B24FF097	0,14 %
				GB0030880693	0,13 %
			CZECH REPUBLIC	CZ0001005375	0,18 %
				CZ0001001796	0,16 %
				CZ0001005888	0,15 %
			SERBIA TREASURY BONDS	RSMFRSD86176	0,40 %
			POLAND GOVERNMENT BOND	PL0000115291	0,18 %
				PL0000115192	0,17 %
			HUNGARY GOVERNMENT BOND	HU0000402532	0,33 %
			ROMANIA	XS2770920937	0,18 %
				XS2756521212	0,13 %
			REPUBLIC OF TURKIYE	US900123DF45	0,16 %
		Unternehmensanleihe	INTESA SANPAOLO SPA	XS2638076187	0,21 %
			ENEL SPA	XS2975137964	0,13 %
	Nordamerika	Staatsbezogen	US TREASURY N/B	US912810FM54	0,46 %
				US912810FA17	0,32 %
				US912810EX29	0,30 %

				US912810PU60	0,21 %
				US912810ET17	0,18 %
Asien/Pazifik	Staatsbezogen	PHILIPPINE GOVERNMENT	PH0000058281		0,71 %
		KINGDOM OF JORDAN	XS2199272662		0,31 %
		REPUBLIC OF INDONESIA	US455780CD62		0,21 %
Asia/Pacific	Staatsbezogen	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	XS1678623734		0,47 %
Übrige Welt/Global	Staatsbezogen	EUROPEAN BK RECON & DEV	XS2717368786		0,63 %
			XS2296644094		0,45 %
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	BRSTNCNTF1Q6		0,63 %
		REPUBLIC OF COLOMBIA	US195325EF88		0,46 %
		TITULOS DE TESORERIA	COL17CT02914		0,41 %
		CORP ANDINA DE FOMENTO	XS1821973606		0,37 %
		REPUBLIC OF GUATEMALA	USP5015VAH98		0,23 %
			USP5015VAK28		0,13 %
		REPUBLIC OF PANAMA	US698299BX19		0,34 %
		REPUBLIC OF SENEGAL	XS1790104530		0,31 %
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	ZAG000125972		0,25 %
		PETROLEOS MEXICANOS	US71654QDB59		0,22 %
		EGYPT TREASURY BILL	EGT9980T4P14		0,19 %
		GOVERNMENT OF JAMAICA	US470160CB63		0,18 %
		IVORY COAST	XS1793329225		0,17 %
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	XS1807305328		0,17 %
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	XS1791939066		0,16 %
	Unternehmensanleihe	BANCO MERCANTIL DE NORTE	USP1401KAA99		0,13 %
Barmittel	Übrige Welt/Global	sonstiges			4,22 %
Fonds	Europa	sonstiges	ISHARES S&P US BANKS UCITS	IE00BD3V0B10	0,55 %
			Gesamt:		61,25 %

**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 Amundi Flexible Income 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