



onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund

Portfoliobericht

ONEMARKETS PIMCO GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Der Fonds investiert in ein diversifiziertes, aktiv gemanagtes Portfolio globaler Anleihen. Dazu gehören vor allem, jedoch nicht ausschließlich, Staatsanleihen oder staatsnahe Wertpapiere, sowie Unternehmensanleihen, die in Währungen aus Industrie- oder Schwellenländern notieren. Die durchschnittliche Duration im Portfolio liegt normalerweise zwischen zwei und acht Jahren.

Der Fonds wird aktiv gemanagt, jedoch ohne sich dabei an einer bestimmten Benchmark bzw. einem Vergleichsindex zu orientieren. Die Strategie ist flexibel und erlaubt es, sich auf jene Investmentideen in der Welt der Anleihen zu fokussieren, von denen die PIMCO-Portfoliomanager überzeugt sind. Gleichzeitig behält das Portfolio bestimmte Charakteristika einer „Core“-Strategie bei.

KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER



Andrew Balls

- CIO Globale Anleihen und Managing Director
- Leiter Investment Teams Europa, APAC und Schwellenländer
- 26 Jahre Investmenterfahrung

onemarkets Fund
in Kooperation mit

PIMCO

1. RÜCKBLICK Q4 2024

Im vierten Quartal des Jahres 2024 dominierten Tech-Titel weiterhin die Aktienmärkte: Der MSCI World Index verlor um -0,41% zu, während der technologie-lastige NASDAQ 100 Index um 4,74% stieg. An den Anleihe-Märkten konnte man, nach der Wiederwahl Donald Trump's, das Wiederaufkommen der Inflationsängste der Anleger beobachten. So verzeichneten die Renditen 2-jähriger US-Staatsanleihen einen Anstieg von +60 Bp., Renditen 10-jähriger Anleihen legten um +79 Bp. zu. Der Global Agg Index verlor 0,95%.

Nachdem man in Q3 einen Anstieg der US-Kerninflation (Core-CPI) sehen konnte, sank diese zum Ende des Jahres auf monatlich +0,2%, was die Sorge um protektionistische US-Politik leicht dämpfen konnte. Die jährliche Gesamtinflation (CPI) stand Ende Dezember bei 2,9%, während der Core-CPI während eines Jahres um +3,2% zulegte.

Vor diesem Hintergrund wurden die Handlungen der Zentralbanken weiterhin genau beobachtet. Die Fed senkte den Leitzins bei den November- und Dezember-Sitzungen um jeweils -25 Bp auf 4,25%-4,50%. Der Einlagensatz der EZB liegt nach Q4 bei 3%. Die Bank of England senkte zuletzt im November ihren Leitzins um -25 Bp. auf 4,75%.

2. BLICK INS PORTFOLIO

Der onemarkets – PIMCO Global Global Strategic Bond Fund lieferte in Q4 eine Rendite von -0,62%. Negativfaktoren waren unter anderem das Engagements in US- und UK-Duration, während sich der Portfolio Carry am vorderen Ende der Zinskurve positiv auswirkte.

Die Gesamtduration des Portfolios liegt Ende des vierten Quartals bei 3,76 Jahren. Der Fonds hat ein Engagement von rund 55% in Staatsanleihen, 34% in Investment-Grade Unternehmensanleihen, 5% in Covered Bonds, 2% in inflationsgebundene Anleihen und den restlichen Anteil in Barmittel und kurzläufige Anleihen allokiert.

Geographisch ist der Fonds insbesondere auf die Vereinigten Staaten und Großbritannien konzentriert. Bei der Instrumentenwahl konzentrieren wir uns auf qualitativ hochwertigere und breit diversifizierte Titel.

(Quelle: Rockefeller Asset Management, 28.1.2025)

Structured Invest S.A.



BLICK IN DEN FONDS (STAND: 31.1.2025)

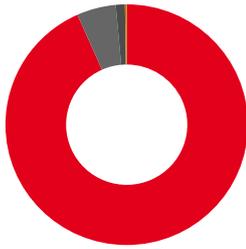


ANLAGEHORIZONT, VORGABEN UND ASSETKLASSENSTRUKTUR

Anlagehorizont	Mittel- bis langfristiger Anlagehorizont von etwa fünf Jahren oder länger
Duration des Portfolios	4,08 Jahre (Stand: 31.1.2025)
Rendite der Anleihen*	4,21 % p.a. (Stand: 31.1.2025)
Gesamtfondsvolumen	735,72 Mio. EUR

ASSETKLASSEN

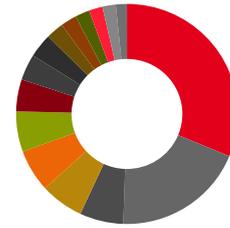
Dieser Fonds investiert in folgende Anlagearten (in % des Fondsvolumens). Bei Fonds, die Derivate einsetzen, kann ein erhöhtes Marktrisiko-potential entstehen. Dies kann 100 % des Fondsvermögens übersteigen.



■ Anleihen 93%	■ Fonds 5%	■ Barmittel 1%
■ sonstiges 0%	■ Zertifikate 0%	

LÄNDER (TOP 15 LÄNDER)

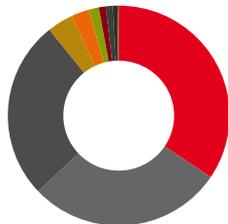
Dieser Fonds investiert in folgende Länder (in % des Fondsvolumens).



■ Japan 28%	■ USA 17,2%	■ Irland 5,7%
■ Italien 5,6%	■ Großbritannien 5,6%	■ Kanada 5,3%
■ Dänemark 4,2%	■ Frankreich 3,4%	■ Niederlande 3,1%
■ Südkorea 2,3%	■ Spanien 2,1%	■ Supranational 1,9%
■ Singapur 1,8%	■ Deutschland 1,7%	■ Saudi Arabien 1,4%

WÄHRUNG (TOP 10 WÄHRUNGEN)

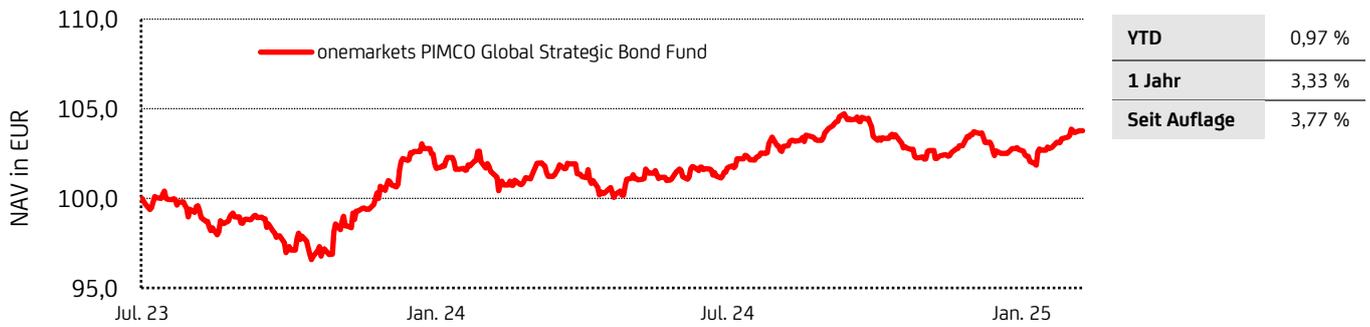
Dieser Fonds investiert in folgende Währungen (in % des Fondsvolumens).



■ EUR 33,9%	■ USD 28%	■ JPY 25,9%	■ DKK 3,7%
■ CAD 2,6%	■ GBP 1,4%	■ AUD 1%	■ PEN 1%
■ SGD 0,6%	■ sonstiges 0,2%		

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

WERTENTWICKLUNG**



**Wertentwicklung des onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund M (Thesaurierend; WKN: A3D9AR); 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		
Anleihen	Europa	Staatsbezogen	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005611055	2,67 %		
				IT0005556011	1,68 %		
				IT0005437147	0,49 %		
				IT0005584302	0,45 %		
				BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012067	1,20 %	
					ES0000012M77	0,72 %	
				NEDER WATERSCHAPS BANK	XS2898886754	1,34 %	
				FRENCH DISCOUNT T-BILL	FR0128838465	0,86 %	
				CAISSE D'AMORT DETTE SOC	FR0014004016	0,37 %	
					US12802D2R64	0,28 %	
				KFW	DE000A383TD4	0,42 %	
				BPIFRANCE SACA	FR001400DXK4	0,37 %	
				REGION WALLONNE	BE6313645127	0,31 %	
				CIF CAPITAL MARKETS MECH	XS2980846518	0,24 %	
				ELECTRICITE DE FRANCE SA	FR001400QR70	0,20 %	
			ROMANIA	XS2908712040	0,18 %		
			FORTUM OYJ	XS2606261597	0,17 %		
			Verbriefte	NYKREDIT REALKREDIT AS	DK0009543654	2,08 %	
					DK0009539116	0,44 %	
					DK0009539389	0,19 %	
					UBS SWITZERLAND AG	CH1377443895	0,45 %
						CH1348614103	0,29 %
					SANTANDER UK PLC	XS2984226626	0,36 %
						XS2823117556	0,19 %
					YORKSHIRE BUILDING SOC	XS2406578059	0,47 %
					REALKREDIT DANMARK	DK0004623816	0,42 %
					JYSKE REALKREDIT A/S	DK0009409419	0,41 %
			Unternehmensanleihe	CO-OPERATIVE BANK PLC	XS2838925902	0,38 %	
				ACHMEA BANK NV	XS2919192869	0,38 %	
				CIE FINANCEMENT FONCIER	FR001400PMU0	0,37 %	
				ARGENTA SPAARBANK	BE6356934396	0,35 %	
				NATIONWIDE BLDG SOCIETY	XS2812616147	0,33 %	
				DANSKE BANK A/S	XS2835735163	0,29 %	
	BRITISH TELECOMMUNICATIO	XS2839008948		0,36 %			
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	US53944YBC66		0,27 %			
	SANDOZ FINANCE B.V.	XS2715940891		0,26 %			
	BURBERRY GROUP PLC	XS2831553073		0,26 %			
	ABN AMRO BANK NV	US00084DBD12		0,25 %			
	EUROGRID GMBH	XS2919679816		0,25 %			
	COMMERZBANK AG	DE000CZ45YA3		0,25 %			
	BANQUE FED CRED MUTUEL	US06675DCL47		0,21 %			
	AMPRION GMBH	DE000A383BP6		0,21 %			
	JAB HOLDINGS BV	DE000A3LJPA8	0,21 %				
	HALEON UK CAPITAL PLC	XS2902024772	0,20 %				

		MOTABILITY OPERATIONS GR	XS2838538374	0,20 %
		GLENCORE CAP FIN DAC	XS2811096267	0,20 %
		UBS GROUP AG	USH3698DD502	0,20 %
		BECTON DICKINSON EURO	XS2298459426	0,20 %
		NATWEST GROUP PLC	US639057AL28	0,19 %
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	US80281LAV71	0,18 %
		JDE PEET'S NV	XS2728560959	0,18 %
		BNP PARIBAS	US09659W2P81	0,18 %
		ENI SPA	XS2739132897	0,18 %
		CREDIT AGRICOLE SA	FR001400SVD1	0,17 %
		NATIONAL GRID PLC	XS2486461523	0,17 %
Nordamerika	Staatsbezogen	US TREASURY N/B	US912810UD80	2,73 %
			US912810SE91	0,66 %
			US91282CJJ18	0,45 %
		TSY INFL IX N/B	US912828XL95	1,01 %
			US912810FQ68	0,49 %
			US91282CAQ42	0,44 %
			US912828ZJ22	0,43 %
			US91282CGK18	0,31 %
			US912828Y388	0,31 %
			US912810FD55	0,26 %
		CANADIAN GOVERNMENT	CA135087Q988	1,16 %
		ONTARIO (PROVINCE OF)	CA68333ZAY30	0,69 %
		PROVINCE OF QUEBEC	CA74814ZFS70	0,46 %
		NYC TRANSITIONAL-C-2	US64972JLP11	0,24 %
		EXPORT DEVELOPMNT CANADA	US30216BKH41	0,24 %
	Verbriefte	TORONTO-DOMINION BANK	XS2895480411	0,44 %
			XS2804485758	0,26 %
			US891160TE35	0,21 %
		FED CAISSES DESJARDINS	AU3CB0315992	0,25 %
	Unternehmensanleihe	TORONTO-DOMINION BANK	US89115A3G59	0,39 %
			US89115A3E02	0,36 %
		JPMORGAN CHASE & CO	US46647PEM41	0,24 %
			US46647PDW32	0,22 %
			US46647PET93	0,21 %
		GOLDMAN SACHS BANK USA	US38151LAG59	0,37 %
			US38151LAF76	0,26 %
		MORGAN STANLEY	US61747YFP51	0,26 %
			XS2790333616	0,20 %
		WELLS FARGO & COMPANY	US95000U3R27	0,40 %
		BROADCOM INC	US11135FCF62	0,21 %
			US11135FBP53	0,17 %
		BANK OF AMERICA CORP	US06051GMN69	0,36 %
		T-MOBILE USA INC	US87264ACQ67	0,18 %
			US87264ADL61	0,18 %
		LSEG US FIN CORP	US50222CAB63	0,25 %
		DT MIDSTREAM INC	US23345MAD92	0,25 %
		MORGAN STANLEY BANK NA	US61690U8D59	0,25 %
		ONEOK INC	US682680CB72	0,25 %
		ORACLE CORP	US68389XCP87	0,25 %
		IHG FINANCE LLC	XS2909822517	0,23 %
		CITIBANK NA	US17325FBK30	0,23 %
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	US674599EL59	0,22 %
		ELEVANCE HEALTH INC	US036752BB83	0,22 %
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	US345397F810	0,20 %
		PHILIP MORRIS INTL INC	XS2837884746	0,18 %
		ATHENE GLOBAL FUNDING	XS2757986224	0,18 %
Asien/Pazifik	Staatsbezogen	JAPAN TREASURY DISC BILL	JP1742651QA5	6,89 %
			JP1742691QB9	5,60 %
			JP1742831R15	3,14 %
			JP1742801R11	2,89 %
			JP1742781R15	2,35 %

				JP1742821R17	1,52 %
				JP1742381Q69	1,17 %
				JP1742681Q80	0,95 %
			SINGAPORE GOVERNMENT	SGXPK17B11U8	0,57 %
			JAPAN GOVT CPI LINKED	JP1120241K56	0,36 %
				JP1120231J51	0,18 %
			TOKYO METROPOLITAN GOVT	XS2913414897	0,43 %
			KOREA NATIONAL OIL CORP	XS1205346882	0,42 %
			DEVELOPMENT BK OF JAPAN	XS1890084061	0,37 %
			KOREA DEVELOPMENT BANK	US500630DT27	0,28 %
			NBN CO LTD	US62878U2H44	0,26 %
			JAPAN (40 YEAR ISSUE)	JP1400171Q50	0,26 %
			KOREA LAND & HOUSING COR	XS2917896685	0,25 %
			JAPAN (30 YEAR ISSUE)	JP1300831Q70	0,24 %
			JPN BANK FOR INT'L COOP	US471048DB19	0,22 %
			NEW S WALES TREASURY CRP	AU35G0002553	0,21 %
			QUEENSLAND TREASURY CORP	AU0000079402	0,19 %
			JAPAN (5 YEAR ISSUE)	JP1051711Q82	0,18 %
	Verbriefte		HANA BANK	XS2974114899	0,56 %
				XS2594123585	0,24 %
			DBS BANK LTD LONDON	XS2813128555	0,39 %
			MAYBANK SINGAPORE LTD	XS2831200154	0,33 %
			STANDARD CHARTERED SG LT	XS2821666745	0,31 %
			BANK OF QUEENSLAND LTD	XS2828820352	0,19 %
	Unternehmensanleihe		RESONA BANK LTD	XS2967182119	0,43 %
Übrige Welt/Global	Staatsbezogen		SAUDI INTERNATIONAL BOND	XS2159975700	0,42 %
				US80413TBJ79	0,28 %
				XS1694217495	0,26 %
				XS2747598444	0,22 %
			REPUBLIC OF PERU	USP78024AG45	0,60 %
				USP87324BE10	0,20 %
				US715638BE14	0,17 %
			EUROPEAN UNION BILL	EU000A3L48E6	0,84 %
			GACI FIRST INVESTMENT	XS2987801359	0,32 %
				XS2755904799	0,26 %
				XS2755904526	0,19 %
			ESM TBILL	EU000A3JZSY6	0,42 %
				EU000A4DMKY2	0,28 %
			COUNCIL OF EUROPE	XS2972982917	0,28 %
			SUCI SECOND INVEST CO	XS2898168799	0,24 %
			AUCKLAND COUNCIL	AU3CB0309706	0,19 %
Barmittel	Übrige Welt/Global	Sonstiges			1,22 %
Fonds	Europa	Sonstiges	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	5,23 %
Anleihen	Europa	Staatsbezogen	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005611055	2,67 %
			Summe:*		84,92 %

***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 PIMCO Global Strategic 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