



# onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund

Portfoliobericht

## ONEMARKETS PIMCO GLOBAL SHORT TERM BOND FUND

Eine diversifizierte, globale Strategie, die in Anleihen investiert und darauf abzielt, potenzielle Erträge durch einen Mix aus Zinszahlungen (Renditen) und Kursgewinnen zu erwirtschaften. Kapitalerhalt steht dabei aber stets an oberster Stelle.

Um seine Anlageziele zu erreichen, investiert der Fonds in globale Anleihen, die in den wichtigsten Weltwährungen notieren. Dazu gehören vor allem, jedoch nicht ausschließlich, Staatsanleihen oder staatsnahe Wertpapiere, sowie Unternehmensanleihen kurzer und mittlerer Laufzeit. Die durchschnittlichen Laufzeiten (Duration) der Anlagen im Portfolio variiert normalerweise zwischen null und fünf Jahren.

## KOMMENTAR VOM PORTFOLIOMANAGER



Lorenzo Pagani

- Portfolio Manager und Managing Director
- Leiter Europäische Staatsanleihen
- 21 Jahre Investmenterfahrung

onemarkets Fund  
in Kooperation mit

P I M C O

## 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 IN DAS PORTFOLIO

Der onemarkets – PIMCO Global Short Term Bond Fund lieferte in Q4 eine Rendite von 0,04%. Negativfaktoren waren unter anderem das Engagement in US-Duration, während sich der Portfolio Carry am vorderen Ende der Euro-Zinskurve positiv auswirkte.

Die Gesamtduration des Portfolios liegt Ende des Jahres bei 2 Jahren. Der Fonds hat eine Allokation 80% auf Staatsanleihen und ca. 3% in Unternehmensanleihen. Weitere kurzläufige Instrumente machen rund 7% des Portfolios aus, Covered Bonds 8%. Außerdem hält der Fonds ein Engagement von 2% in inflationsgebundenen Anleihen.

Geographisch ist der Fonds insbesondere auf die Vereinigten Staaten (ca. 24%) und Großbritannien (19%) fokussiert. Bei der Instrumentenwahl fokussieren wir uns auf qualitativ hochwertigere und breit diversifizierte Titel. Innerhalb der Unternehmensanleihen sind wir gegenüber der Benchmark untergewichtet, insbesondere bei Investment-Grade-Titeln. Im Gegensatz dazu bevorzugen wir Staatsanleihen im Vergleich zur Benchmark.

**Structured Invest S.A.**  
(Quelle: PIMCO, Stand: 28.1.2025)



# BLICK IN DEN FONDS (STAND: 31.1.2025)

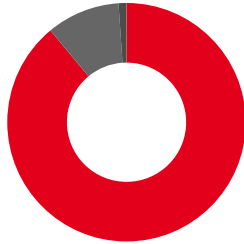


## ANLAGEHORIZONT, VORGABEN UND ASSETKLASSENSTRUKTUR

<b>Anlagehorizont</b>	Mittel- bis langfristiger Anlagehorizont von etwa fünf Jahren oder länger
<b>Duration des Portfolios</b>	1,89 Jahre (Stand: 31.1.2025)
<b>Rendite der Anleihen*</b>	2,85 % p.a. (Stand: 31.1.2025)
<b>Gesamtfondsvolumen</b>	48,85 Mio. EUR

### ASSETKLASSEN

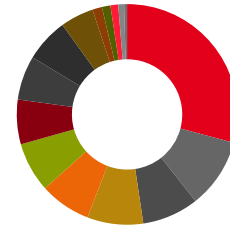
Dieser Fonds investiert in folgende Anlagearten (in % des Fondsvolumens). Bei Fonds, die Derivate einsetzen, kann ein erhöhtes Marktrisiko entstehen. Dies kann 100 % des Fondsvermögens übersteigen.



■ Anleihen 89% ■ Fonds 10% ■ Barmittel 1% ■ sonstiges 0%

### LÄNDER (TOP 15 LÄNDER)

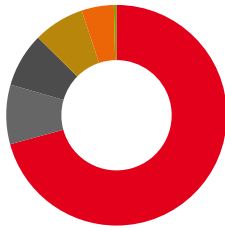
Dieser Fonds investiert in folgende Länder (in % des Fondsvolumens).



■ Frankreich 28,3% ■ Irland 10% ■ Dänemark 8,1%  
 ■ Japan 8% ■ USA 7,3% ■ Belgien 7,1%  
 ■ Italien 6,4% ■ Deutschland 6,3% ■ Supranational 6,2%  
 ■ Großbritannien 4,8% ■ Saudi Arabien 1,4% ■ Spanien 1,2%

### WÄHRUNG (TOP 10 WÄHRUNGEN)

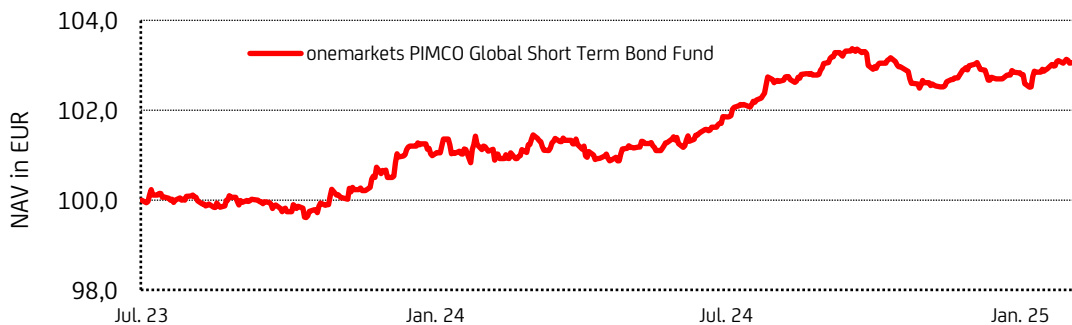
Dieser Fonds investiert in folgende Währungen (in % des Fondsvolumens).



■ EUR 70% ■ USD 8,6% ■ DKK 7,8% ■ JPY 7,4%  
 ■ GBP 4,7% ■ AUD 0,4% ■ sonstiges 0%

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

### WERTENTWICKLUNG\*\*



<b>YTD</b>	0,28 %
<b>1 Jahr</b>	2,16 %
<b>Seit Auflage</b>	3,07 %

\*\*Wertentwicklung des onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund M (Thesaurierend; WKN: A3D9A6); Quelle: Bloomberg; Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung; seit Auflage am 07.07.2023; Stand 12.2.2025

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

Assetklasse	Region	Segment	Bezeichnung	ISIN	Gewichtung			
Anleihen	Europa	Staatsbezogen	FRENCH DISCOUNT T-BILL	FR0128690635	10,53 %			
				FR0128690650	4,66 %			
				FR0128690684	3,80 %			
				FR0128690668	2,75 %			
				FR0128537216	2,70 %			
				FR0128690700	1,45 %			
				FR0128838390	1,02 %			
				FR0128838465	0,41 %			
				TREASURY CERTIFICATES	BE0312799712	7,10 %		
				GERMAN TREASURY BILL	DE000BU0E162	3,77 %		
				BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005518128	1,49 %		
					IT0005619546	1,03 %		
					IT0005611741	0,63 %		
					IT0005561888	0,22 %		
				KFW	DE000A352ED1	1,02 %		
					DE000A382475	0,21 %		
				LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	DE000NRW0N26	1,04 %		
					DE000NRW0MY1	0,05 %		
				EFSF	EU000A2SCAN9	0,84 %		
				CCTS EU	IT0005534984	0,63 %		
				UK TREASURY BILL GBP	GB00BSGLBC12	0,48 %		
				REPUBLIC OF POLAND	US731011AY80	0,39 %		
				HUNGARY	XS2744128369	0,39 %		
				ROMANIA	XS2756521303	0,38 %		
				UNITED KINGDOM GILT	GB0032452392	0,24 %		
				REPUBLIKA SLOVENIJA	SI0002104873	0,20 %		
				Verbriefte	NYKREDIT REALKREDIT AS	NYKREDIT REALKREDIT AS	DK0009541872	4,72 %
						DK0009541955	1,07 %	
						DK0009543654	0,17 %	
						REALKREDIT DANMARK	DK0004627569	1,12 %
						DK0004624970	0,22 %	
						DK0004627130	0,16 %	
						TPMF 2024-GR7X A1	XS2950571062	1,24 %
						HMI 2025-1 A1	XS2951407803	1,23 %
						BANCA MONTE DEI PASCHI S	IT0005593212	0,43 %
							IT0005603367	0,43 %
						BANCO BPM SPA	IT0005552507	0,43 %
							IT0005580771	0,42 %
						UNICAJA BANCO SA	ES0468675030	0,55 %
						BANCO DESIO DELLA BRIANZ	IT0005561250	0,44 %
						NORDEA KREDIT REALKREDIT	DK0002059906	0,25 %
				CAJAMAR CAJA RURAL SCC	ES0422714206	0,21 %		
				UBS SWITZERLAND AG	CH1348614103	0,21 %		
				DLR KREDIT A/S	DK0006350228	0,14 %		
				Unternehmensanleihe	BARCLAYS PLC	BARCLAYS PLC	XS2560422581	0,23 %
	XS2662538425	0,23 %						
	SCOTLAND GAS NETWORK PLC	XS1375954945	0,25 %					
	NAT GRD ELCT DISTBTION	XS1893807120	0,24 %					
	ABERTIS INFRASTRUCTURAS	XS1967636272	0,24 %					
	INTERCONTINENTAL HOTELS	XS1480022315	0,24 %					
	MUNDYS SPA	XS2864439158	0,21 %					
	BANCO SANTANDER SA	XS2538366878	0,21 %					
	CREDIT AGRICOLE SA	FR0013508512	0,21 %					
	MERCEDES-BENZ INT FINCE	DE000A3LZW01	0,21 %					
	UBS GROUP AG	CH1174335732	0,21 %					
	DANSKE BANK A/S	XS2443438051	0,21 %					
	BPCE SA	FR0013323664	0,21 %					
	NATIONAL GRID PLC	XS2486461523	0,20 %					
	BNP PARIBAS	FR0013398070	0,20 %					

			BANQUE FED CRED MUTUEL	FR0013412947	0,20 %
			DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19U23	0,20 %
			HOLDING D'INFRASTRUCTURE	XS2231183646	0,19 %
			ASTRAZENECA PLC	US046353AW81	0,17 %
Nordamerika	Staatsbezogen		TSY INFL IX N/B	US91282CEJ62	2,14 %
				US91282CHP95	1,95 %
				US912828N712	1,04 %
				US9128287D64	0,23 %
	Verbriefte		TORONTO-DOMINION BANK	XS2838372113	0,25 %
				XS2676780658	0,21 %
			CANADIAN IMPERIAL BANK	USC2428PBN09	0,40 %
			CIBC SYDNEY	AU3CB0316594	0,25 %
	Unternehmensanleihe		MORGAN STANLEY	XS2548081053	0,23 %
				XS2446386356	0,21 %
			WELLS FARGO & COMPANY	XS1240964483	0,21 %
				XS1463043973	0,20 %
			AT&T INC	XS0291949120	0,26 %
			GLOBAL PAYMENTS INC	XS2597994065	0,23 %
			CITIGROUP INC	XS1859010685	0,21 %
			BANK OF AMERICA CORP	XS2987772402	0,21 %
			ZOETIS INC	US98978VAS25	0,17 %
Asien/Pazifik	Staatsbezogen		JAPAN TREASURY DISC BILL	JP1742711QB5	1,28 %
				JP1742681QB0	0,64 %
				JP1742651QA5	0,51 %
				JP1742661QB2	0,51 %
				JP1742821R17	0,51 %
				JP1742831R15	0,51 %
				JP1742801R11	0,38 %
				JP1742691QB9	0,26 %
			JAPAN (5 YEAR ISSUE)	JP1051451LA6	1,53 %
			JAPAN (2 YEAR ISSUE)	JP1024521P98	1,27 %
			NEW S WALES TREASURY CRP	AU3SG0002926	0,12 %
	Verbriefte		SUMITOMO MITSUI TR BK LT	XS2240511076	0,57 %
ÜbrigeWelt/Global	Staatsbezogen		EUROPEAN UNION	EU000A3LZ0X9	1,89 %
				EU000A3K4ES4	1,86 %
			EUROPEAN UNION BILL	EU000A3L48E6	2,00 %
			SAUDI INTERNATIONAL BOND	XS2974923497	0,60 %
				XS2974968161	0,40 %
				XS2159975700	0,36 %
			ESM TBILL	EU000A3JZSY6	0,27 %
			INTL DEVELOPMENT ASSOC	XS2985204515	0,21 %
Barmittel	ÜbrigeWelt/Global	sonstiges			1,06 %
Fonds	Europa	sonstiges	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	9,96 %
				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 PIMCO Global Short Term 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](mailto:onemarkets@unicredit.de)

Weitere Informationen erhalten Sie auch unter:

 [www.onemarkets.de](http://www.onemarkets.de)