



Fondsinformationen

Anlagestrategie – einfach, sicher, transparent

- Ziel: Kapitalerhalt und Wertzuwachs sowie robuste Liquidität auch in Marktstressphasen
- Hochliquides Portfolio an Instrumenten der bonitätsstärksten Emittenten der Eurozone: Geldmarktpapiere und kurzlaufende Staatsanleihen der „Kernländer“ sowie Supras, selektiv AAA-geratete Hypothekendarlehen
- Hohes Maß an Stressresilienz in Krisenmärkten
- Aktiv gemanagte Strategie zu attraktiven Gesamtkosten
- Frei von Komplexität

Der Fonds investiert im Unterschied zu üblichen Geldmarktfonds nicht in...

- Instrumente von Emittenten mit Rating A+ oder schlechter
- Unternehmensanleihen und Financials
- Derivate (Futures, Swaps, Optionen usw.)
- Wertpapierleihe
- Emissionen mit ausstehendem Volumen < 1 Mrd. EUR und Private Placements
- Floater und (inflation-) indexierte Anleihen
- Fremdwährungen

ISIN	IE000ST59DS4
Wertpapierkennnummer	A41RRL
Bloomberg-Ticker	619A
Auflagedatum des Fonds	08.04.2024
Auflagedatum Anteilsklasse	25.11.2025
Erstausgabepreis	10 EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Gesamtkostenquote (TER)	0,12%
Mindestanlage	keine
Fondswährung	EUR
Handelszeit	9:00 - 17:30 Uhr (Xetra)
Vertriebsländer	DE, AT, IE
Settlement	T+2
Rechtsform	richtlinienkonformes Sondervermögen, Publikumsfonds
Verwaltungsgesellschaft	HAL Fund Service Ireland
Verwahrstelle	J.P. Morgan SE, Dublin
Fondsmanager	Fidus Finanz AG, Frankfurt
Vertriebsstelle & Fondsinitiator	Active Core Asset Management GmbH, Frankfurt
ESG Status	Artikel 8 SFDR
Produktstruktur	physisch, aktiv
Rating	mindestens AA-
VAG-Konformität	ja
MSCI ESG Rating	AA

Keyfacts

Stand 30.06.2026

Anteilswert	10,1096 EUR
Fondsvermögen	199.734.354 EUR
Duration in Jahren	0,37
Ø Rendite bis Fälligkeit	2,34%
Anteil Kasse	0,87%
Gewichtetes Emittenten-Rating	AAA

niedrig	Risikofaktor						hoch
1	2	3	4	5	6	7	

Monatskommentar des Portfoliomanagements

• Das Marktumfeld:

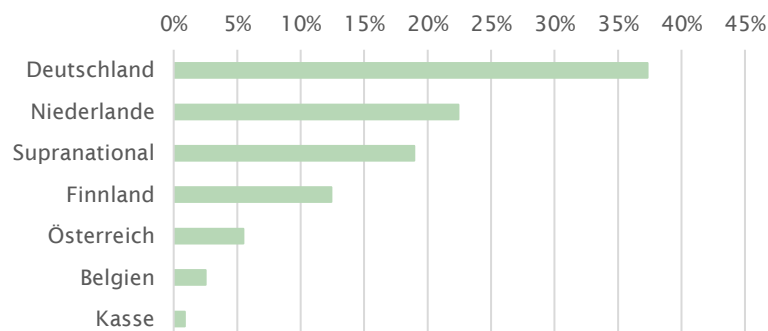
Auch im Juni blieb der Iran-Konflikt das marktbeherrschende Thema. Dabei wirken die Äußerungen von US-Präsident Trump im Zusammenhang mit den Verhandlungen mit dem Iran zunehmend willkürlich und wenig strategisch. An den Märkten spielen diese Wortgefechte inzwischen eine untergeordnete Rolle. Es gelingt den Marktteilnehmern offensichtlich gut, den Newsflow auszublenden und sich auf die wirklich relevanten Entwicklungen zu fokussieren.

- Relevant war im Juni vor allem die erste Zinserhöhung der EZB am seit drei Jahren. Am 11. Juni erhöhte die EZB erwartungsgemäß die Zinsen im Euroraum um 25 BP. Dabei fiel die begleitende Pressekonferenz von Präsidentin Lagarde zunächst eher hawkish aus („...der Inflationsdruck breitet sich über direkte und indirekte Effekte aus“). Gleichzeitig vermied die EZB jedoch Signale, die Zinserhöhungserwartungen über das bereits eingepreiste Maß hinaus weiter anzuheizen. Mit einer kleinen Relief Rallye gingen die Forward-Sätze im Anschluss der PK von ihren Höchstständen um rund 5-8 BP zurück.
- Der Ölpreis reagierte auf die Entspannungssignale am Golf mit einem Rückgang von rund 20 USD je Barrel im Monatsverlauf. Diese Entwicklung spiegelte sich nahezu mustergültig auch am Anleihemarkt wider. Während Nominalrenditen in der Eurozone im Juni rund 5-10 BP je nach Laufzeit nachgaben, stiegen die Realrenditen um nahezu 20 BP an. Parallel dazu fiel die Breakeven-Inflation um bis zu 25 BP. Unter der Oberfläche bleibt die Unsicherheit über den weiteren Inflations- und Zinsausblick deutlich höher, als es die Entwicklung der Nominalrenditen signalisiert.

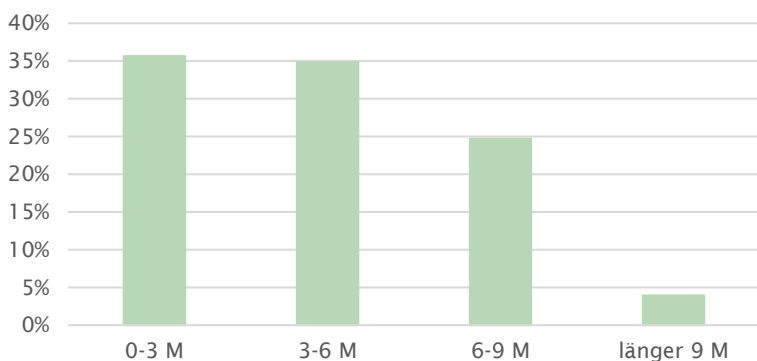
Das Portfolio:

- Das Portfolio weist mit einer durchschnittlichen Rendite von 2,34% zum Monatsende bei einer durchschnittlichen Bonität von AAA weiterhin einen attraktiven Carry auf. Im Zuge der zuletzt leicht rückläufigen Renditen am EUR-Geldmarkt haben wir die Portfolioduration moderat auf 0,37 Jahre reduziert. Der durchschnittliche ESTR-Spread des Portfolios von +7BP bei höchster Qualität der Bestände spricht unseres Erachtens weiterhin für eine hohe Attraktivität, insbesondere vor dem Hintergrund weiterhin niedriger Risikoprämien und unverändert hoher geopolitischer Unsicherheiten.
- Das Fondsvolumen bewegt sich mit rund 200 Mio. EUR weiterhin seitwärts. Mit einer annualisierten Performance von 2,47 % über die vergangenen 30 Tage wird der positive Effekt der gestiegenen laufenden Verzinsung des Portfolios auf die laufende Wertentwicklung zunehmend sichtbar.

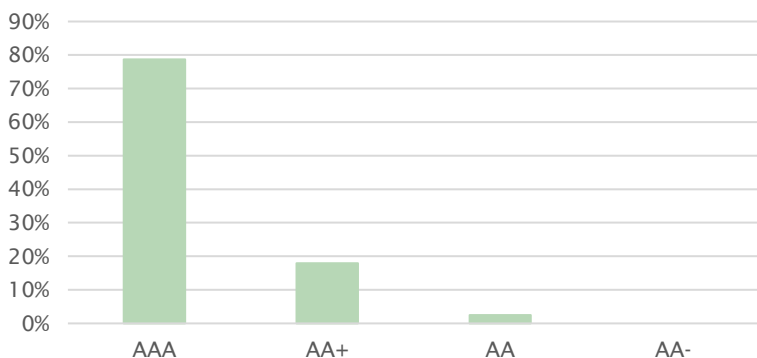
Verteilung nach Sitz der Emittenten



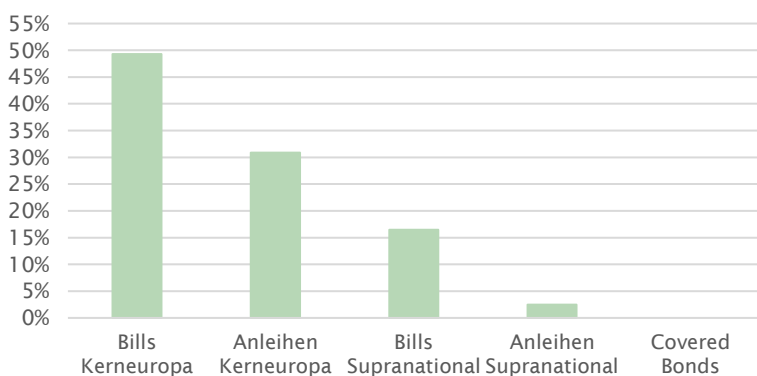
Verteilung nach Restlaufzeiten



Verteilung nach Rating



Verteilung nach Segmenten



Alle Daten per 30.06.26, Quellen: Verwahrstelle, Active Core AM



Wilhelm Wildschütz, MBA
Fondsmanagement
FIDUS Finanz AG

Geschäftsführung
Active Core Asset
Management GmbH

Über 30 Jahren Erfahrung im Fixed-Income Bereich, u.a. bei der Commerzbank, IKB, Bankhaus Lampe und Flossbach von Storch

Langjährige Führungsverantwortung als Bereichsleiter Fixed Income bei Flossbach von Storch und Bereichsleiter Treasury & Trading beim Bankhaus Lampe



Marc Raffelsieper
Fondsmanagement
FIDUS Finanz AG

Gesellschafter
Active Core Asset
Management GmbH

Über 20 Jahre Erfahrung im Handel und Management komplexer Wertpapierportfolios sowie als stellvertretender amtlich bestellter Kursmakler

Langjährig geschäftsführender Gesellschafter eines eigenfinanzierten Handelshauses mit Verantwortung für die Entwicklung und Umsetzung systematischer Handelsstrategien sowie das Management strukturierter Portfolios



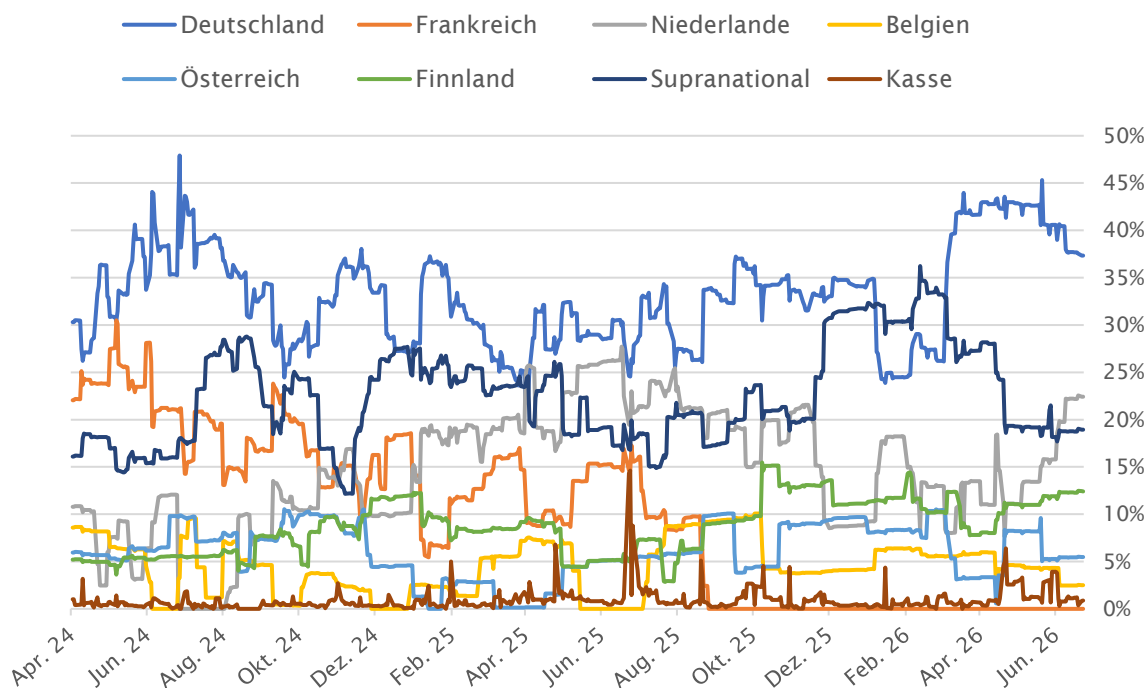
Petra Oetelshoven
Geschäftsführung
Active Core Asset
Management GmbH

Client Office &
Produktspezialist

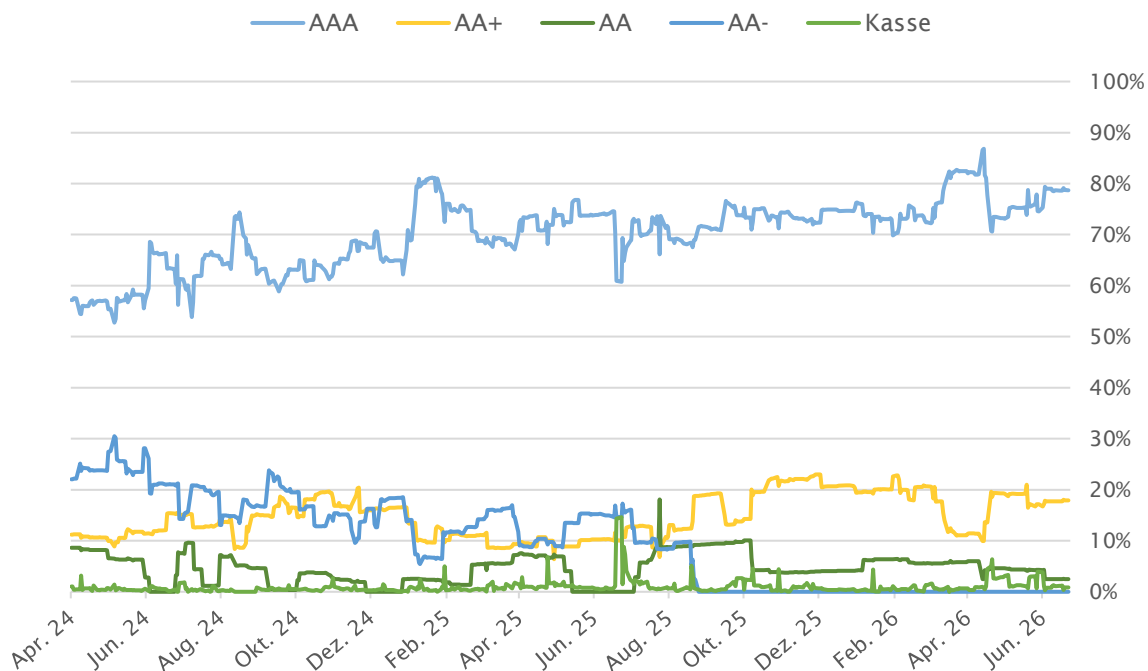
Über 25 Jahre internationale Erfahrung in der Betreuung institutioneller Investoren u.a. bei Barclays Capital, ABN AMRO, Commerzbank und Arabesque in London und Frankfurt

Vereinigt strategische Partnerschaften und operative Exzellenz im Kundenkontakt, hohe Expertise im Bereich Fixed Income, alternativen Investments und nachhaltigen Kapitalanlagen

Verteilung nach Sitz der Emittenten im Zeitablauf



Verteilung nach Rating



Portfoliobestand

Emittent	Fälligkeit	Rendite in %	Rating	Gewicht
EU BILL	03.07.26	2,27	AAA	0,50%
BELGIAN GOVT BILL	09.07.26	2,19	AA	2,51%
ESM BILL	23.07.26	2,28	AAA	2,50%
DUTCH GOVT BILL	30.07.26	2,24	AAA	2,00%
EU BILL	07.08.26	2,28	AAA	3,50%
FINNISH GOVT BILL	13.08.26	2,27	AA+	3,50%
DUTCH GOVT BILL	28.08.26	2,25	AAA	4,50%
GERMAN GOVT BOND	17.09.26	2,28	AAA	0,50%
AUSTRIAN GOVT BILL	24.09.26	2,29	AA+	5,49%
KFW BOND	28.09.26	2,27	AAA	2,17%
DUTCH GOVT BILL	29.09.26	2,27	AAA	4,99%
KFW BOND	30.09.26	2,27	AAA	3,49%
GERMAN GOVT BOND	09.10.26	2,32	AAA	5,98%
EU BILL	09.10.26	2,34	AAA	4,98%
EU BOND	22.10.26	2,37	AAA	2,49%
DUTCH GOVT BILL	29.10.26	2,31	AAA	4,98%
EU BILL	06.11.26	2,33	AAA	2,49%
FINNISH GOVT BILL	13.11.26	2,38	AA+	5,47%
DUTCH GOVT BILL	27.11.26	2,30	AAA	5,96%
GERMAN GOVT BOND	10.12.26	2,35	AAA	2,50%
EU BILL	08.01.27	2,44	AAA	2,48%
GERMAN GOVT BILL	13.01.27	2,34	AAA	3,96%
GERMAN GOVT BOND	15.02.27	2,40	AAA	5,34%
FINNISH GOVT BILL	15.02.27	2,46	AA+	3,46%
GERMAN GOVT BILL	17.02.27	2,36	AAA	2,47%
KFW BOND	22.02.27	2,48	AAA	2,48%
GERMAN GOVT BOND	11.03.27	2,43	AAA	4,51%
KFW BOND	05.05.27	2,51	AAA	3,93%
CASH (EUR)				0,87%

Rechtliche Hinweise

Fondsverwaltung: HAL Fund Services Ireland Limited, 26-27 Mount Street Upper, Dublin 2, D02 F890 Ireland, Telefon +353 1 5682218, E-Mail: VL-HALFI-Team@hauck-aufhaeuser.com, <https://www.hauck-aufhaeuser.com>

Wichtige Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Es ist zu beachten, dass sich die Angabe der jeweiligen Vertriebsländer lediglich auf das Bestehen einer Vertriebszulassung des Fonds/Teilfonds/Anteilscheinklasse im jeweiligen Land bezieht. Das Bestehen etwaiger separater Anforderungen an das Investorenprofil ist individuell durch den Anleger zu prüfen. Für EWR-Staaten kommt es auf eine Differenzierung des Investorenprofils an. Die Anleger sind angehalten, dahingehend ihren Berater zu konsultieren. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte bestehen.

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden.

Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos auf der Webseite <https://www.hauck-aufhaeuser.com/fondsportal>. Sie können sich auch an den eingetragenen Sitz des Fonds in 7th Floor, Block A, One Park Place, Upper Hatch Street, Dublin Irland, oder an Ihren örtlichen Vertreter wenden. Anteile an Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Bürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie auf <https://www.hauck-aufhaeuser.com/fondsportal/detail/?isin=IE000ST59DS4>

Active Core Asset Management GmbH erbringt die Anlageberatung nach § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpHG und die Anlagevermittlung nach § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpHG für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers FIDUS Finanz AG, August-Schanz-Str. 30-32, 60433 Frankfurt am Main, nach § 3 Abs. 2 WpHG. Die FIDUS Finanz AG besitzt für die vorgenannten Wertpapierdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 WpHG.