



Anlagestrategie

- 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 Hypothekenpfandbriefe
- Portfolio profitiert als sicherer Hafen von Marktstress
- Aktiv gemanagte Strategie zu attraktiven Gesamtkosten
- Frei von Komplexität

Ausgeschlossen sind:

- Instrumente von Emittenten mit Rating A+ oder schlechter
- Corporates und Financials
- Derivate (Futures, Swaps, Optionen usw.)
- Wertpapierleihe
- Abhängigkeiten aufgrund von Liquiditätslinien zu Banken (nötig für T+0 Settlement)
- Emissionen mit ausstehendem Volumen < 1 Mrd. EUR und Private Placements
- Floater und (inflation-) indexierte Anleihen
- Nicht Euro-denominierte Instrumente

Kennzahlen

| | |
|---|-----------------|
| Anteilswert | 100,983 EUR |
| Fondsvermögen | 219.309.480 EUR |
| Performance der letzten 12 Monate | 2,40% |
| Performance y-t-d, Total Return / annualisiert | 1,84% / 2,21% |
| 30-Tage Volatilität | 0,08% |
| Duration in Jahren | 0,44 |
| Durchschn. Rendite bis Fälligkeit | 1,97% |
| Anzahl der Positionen | 24 |
| Anteil Kasse | 0,22% |
| gewogenes, durchschnittliches Emittenten-Rating | AAA |

Alle Daten per 31.10.25, Quellen: Verwahrstelle, Active Core AM

Eigenschaften des Referenzindex

Der iBoxx EUR Germany 0-1 Total Return Index zielt darauf ab, die Wertentwicklung des folgenden Marktes abzubilden:

- auf EUR lautende, von der deutschen Regierung begebene Anleihen
- Anleihen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr
- ausstehendes Emissionsvolumen von mindestens 1 Mrd. EUR pro Anleihe

Weitere Informationen über den Index finden Sie auf der Website von Markit iBoxx (www.markit.com).

BVI-Kategorie:

Rentenfonds Euro, Kurzläufer und geldmarktnahe Instrumente

Fonds Informationen

| | |
|----------------------------|---------------|
| ISIN | IE000AKHLQ11 |
| Wertpapierkennnummer | A401A8 |
| Bloomberg-Ticker | E1AC ID |
| Auflagedatum des Fonds | 08.04.2024 |
| Auflagedatum Anteilsklasse | 10.05.2024 |
| Erstausgabepreis | 100,03 EUR |
| Geschäftsjahresende | 31.12. |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Gesamtkostenquote (TER) | 0,12% |
| Mindestanlage | keine |
| Fondswährung | EUR |
| Preisberechnung | täglich |
| Vertriebsländer | DE, AT, IE |
| Cut-off-Zeit (MEZ) | 16:00 Uhr |
| Settlement | T+2 |

| | |
|-------------------------|--|
| Rechtsform | richtlinienkonformes Sondervermögen, Publikumsfonds |
| Verwaltungsgesellschaft | HAL Fund Service Ireland Ltd. |
| Verwahrstelle | J.P. Morgan SE, Dublin Branch |
| Fondsmanager | Fidus Finanz AG, Frankfurt |
| ESG Status | Artikel 8 SFDR – mit Nachhaltigkeitsversprechen |

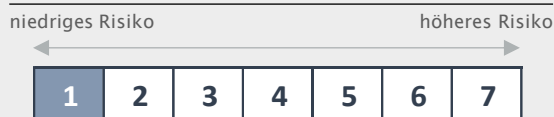
| | |
|-----------------|-----------------|
| Produktstruktur | physisch, aktiv |
| Rating | mindestens AA- |
| VAG-Konformität | ja |
| MSCI ESG Rating | AA |

Informationen zum Referenzindex

| | |
|--------------------------|---|
| Index Name | iBoxx EUR Germany 0-1 Total Return Index |
| Index Provider | S&P Dow Jones Indices LLC |
| Bloomberg Ticker | IBXXGER2 |
| Index Basiswährung | EUR |
| Anzahl Anleihen im Index | 9 |

Quelle: Indexanbieter

Risikoindikator



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 1 Jahr halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.



Monatskommentar des Portfoliomanagements

• Die Fonds-Performance:

Mit einem Wertzuwachs von 2,40% (ISIN IE000AKHLQ11) in den letzten 12 Monaten, liegt die Wertentwicklung unseres „eNova Active Core EUR Ultra Short Term“ (Active Core) unter Berücksichtigung der Kosten, 2 BP unter Euro Short Term Rate („ESTR“), sowie 18 BP oberhalb der Wertentwicklung unseres Referenzindex (iBoxx EUR Germany 0-1 Total Return Index). Da der Active Core auch als Alternative zur kurzfristigen Anlage von Liquidität dient, strebt das Portfoliomanagement bekanntlich die Balance zwischen Performance, möglichst geringen und kurzen Drawdowns, sowie einer niedrigen Volatilität an. In den letzten 12 Monaten gab es lediglich an 8 Handelstagen Kursrückgänge, der Referenzindex wies im gleichen Zeitraum an 21 Tagen Kursrückgänge auf. Der Active Core kam somit in den letzten 12 Monaten auf eine durchschnittliche 30-Tage Volatilität von 0,08%. Der Referenzindex kam, bei einer ähnlichen Performance, im gleichen Zeitraum auf eine mehr als doppelt so hohe Volatilität von 0,18%.

• Das Marktumfeld:

Zum Ende des Monats bestätigte die EZB auf ihrer Pressekonferenz erneut ihre abwartende Haltung. Das Statement von EZB-Präsidentin Lagarde fiel dementsprechend zurückhaltend aus, was zukünftige Zinssenkungsschritte betrifft. Vielmehr betonte sie die leichte Verbesserung des wirtschaftlichen Ausblicks der Eurozone, der im Statement von „ausgewogenen Risiken“ zu „nachlassenden Abwärtsrisiken“ angehoben wurde. Die Inflation liegt nach Lagarde zwar nahe dem Zielwert von 2%, angesichts der Lieferkettenengpässe sowie der Lohnentwicklungen müsse die EZB aber wachsam bleiben. Die EUR-Geldmarktrenditen zogen nach der EZB-pressekonferenz leicht an und mit Forward-Sätzen von 1,88% per Juli 2026 wird das Zinstief weiterhin für Mitte des kommenden Jahres erwartet. Eine echte Versteilung der EUR-Geldmarktkurve lässt zwar noch auf sich warten, wir sehen aber weiterhin zweistellige ESTR-Spreads von EU-/Finnland-Bills bzw. hohen einstelligen Spreads bei niederländischen und österreichischen Bills als attraktiven Risk-Reward von Overnight in ein wenig längere Geldmarktlaufzeiten zu shiften.

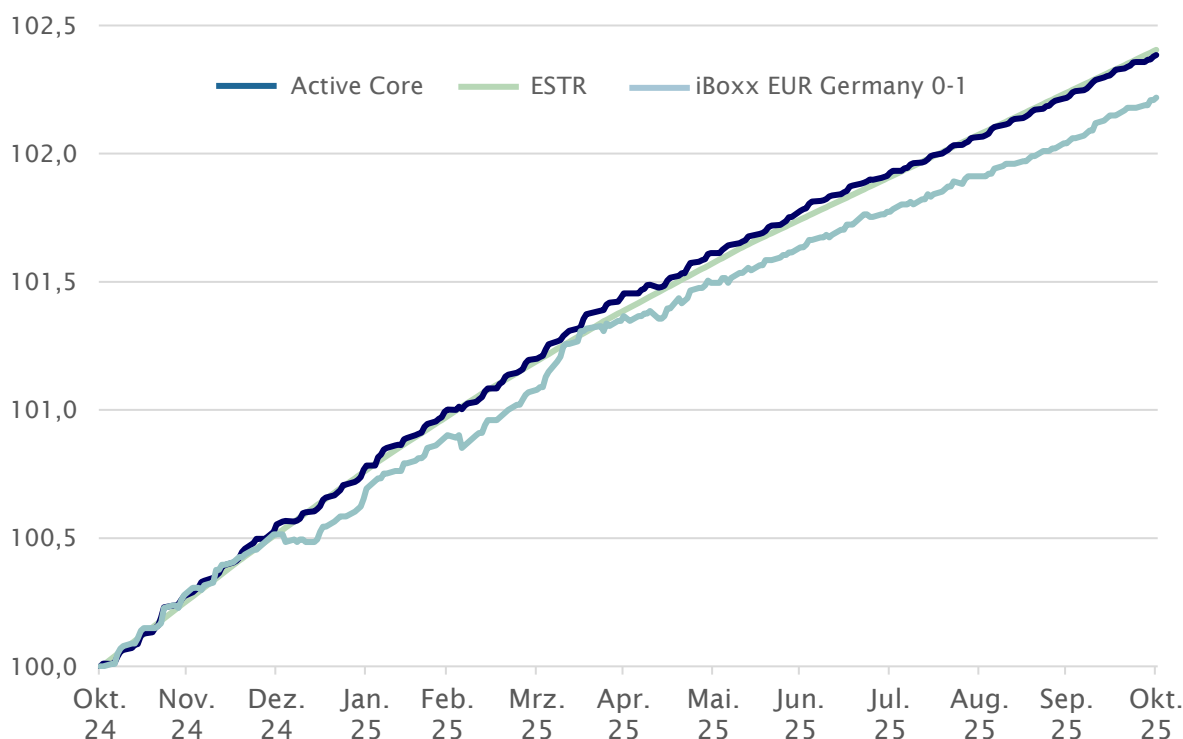
- Weniger entspannt ist die Situation im US- und UK-Geldmarkt. Aufgrund des Quantitative Tightening (QT) der beiden Notenbanken nahm die Überschussliquidität auf beiden Seiten des Atlantiks in den letzten Monaten deutlich ab. US-Reverse-Repo-Transaktionen mit der Fed beispielsweise reduzierten sich von ehemals 2,5 Billionen USD zum Hochpunkt Oktober 2023 auf null Ende Oktober 2025. Aufgrund der zunehmenden Inanspruchnahme kurzfristiger Geldmarktfazilitäten durch US-Banken beschloss die Fed auf ihrer Oktobersitzung, bereits zum 1. Dezember 2025 und damit früher als erwartet, das QT zu beenden. Die Fed wird damit ihren Bilanzabbau stoppen und zu einem stabilen Bilanzvolumen übergehen.



Das Portfolio:

- Zur Monatsmitte sorgte der Zollstreit zwischen den USA und China für eine kurzfristige Risk-off Stimmung, die wir antizyklisch für eine leichte Reduzierung unseres Deutschland-Exposures zu Gunsten eines Aufbaus unserer Bestände in niederländischen, finnischen und EU-Bills genutzt haben. Zugleich haben wir aufgrund der oben erwähnten steileren Spread-Kurve versus ESTR unsere Duration auf nun 0,44y erhöht. Die Qualität des Portfolios blieb dennoch unverändert hoch, das durchschnittliche Rating des Bestandes liegt wie im Vormonat auch bei AAA. Trotz dieser hohen Qualität des Portfolios liegt die durchschnittliche Verzinsung mit 1,97% auf attraktivem Niveau und damit rund 5 BP über ESTR (1,921%).
- Langsam zeigt sich auch der nahende Jahreswechsel und damit sind deutsche Geldmarktinstrumente zunehmend gesucht. Bubills mit Fälligkeiten um Ultimo 2025 handeln mit Renditen in der Spanne von 1,50% bis 1,75% und sind somit bereits jetzt teuer. Voraussichtlich wird das übliche „Window-Dressing“ zum Jahresende bei Direktinvestments zu eher unattraktiven Konditionen erfolgen.

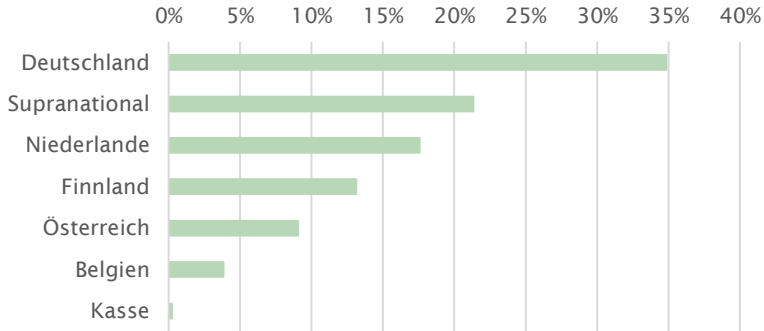
Indexierte Wertentwicklung der letzten 12 Monate (nach Kosten) versus ESTR und Referenz-Index



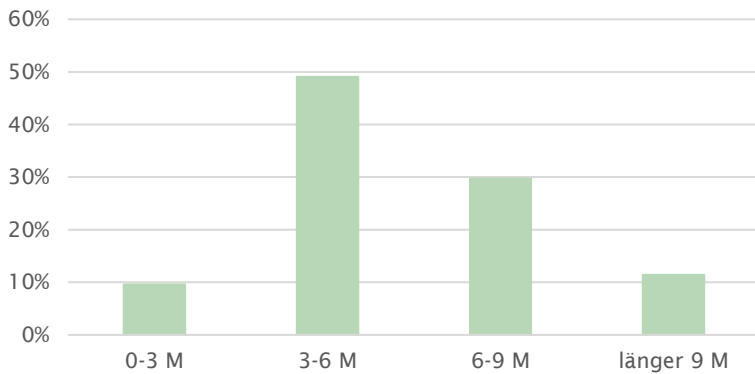
Alle Daten per 31.10.25, Quellen: Verwahrstelle, Active Core AM



Verteilung nach Sitz der Emittenten



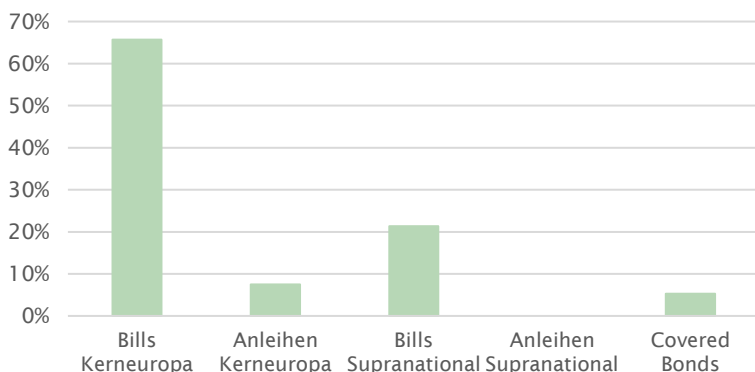
Verteilung nach Restlaufzeiten



Verteilung nach Rating



Verteilung nach Segmenten



Alle Daten per 31.10.25, 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

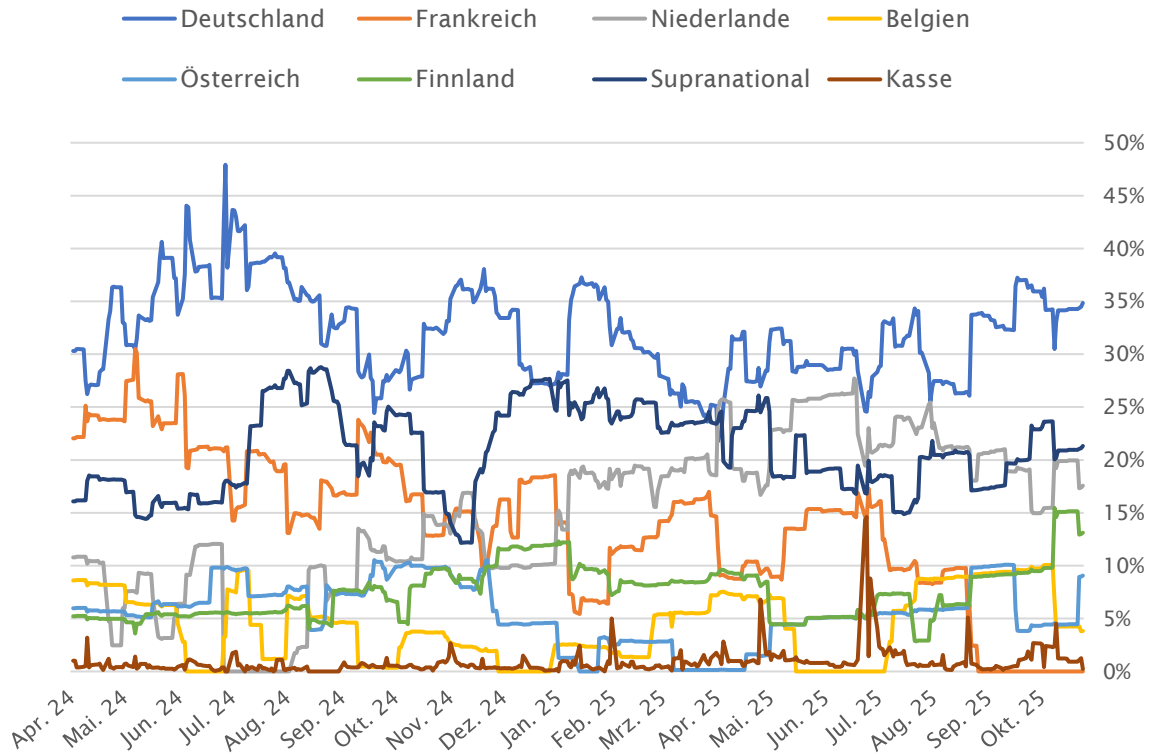
Client Office &
Produktspezialist

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

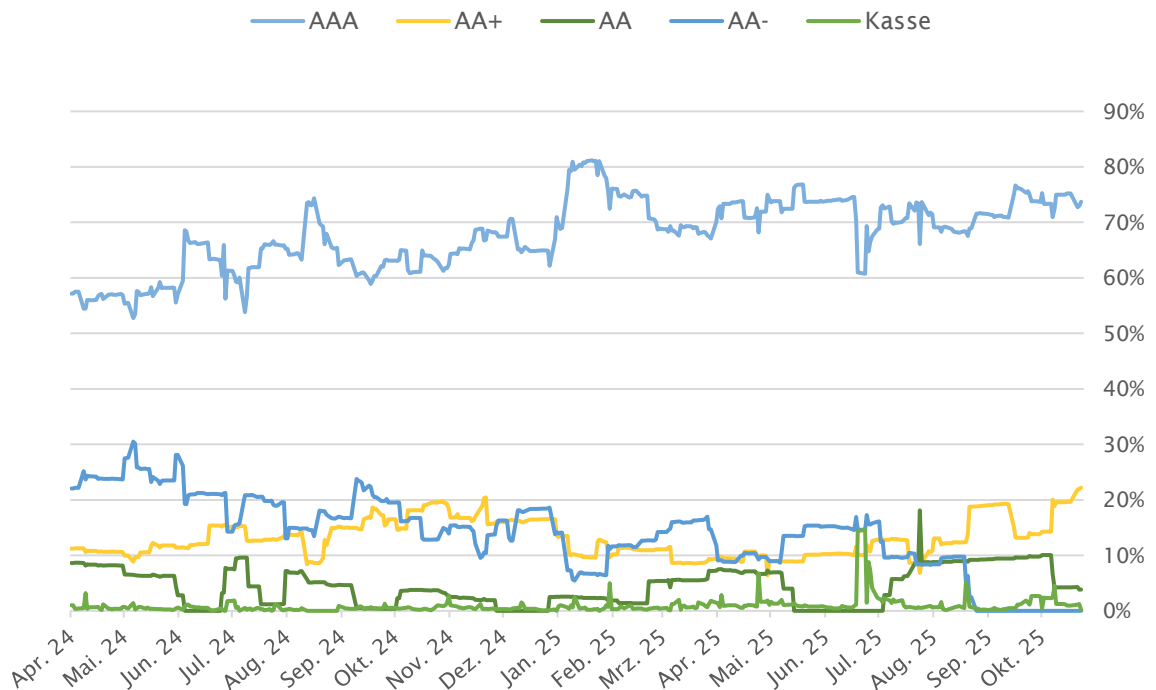
Vereinigt strategische Partnerschaften und operative Exzellenz im Kundenkontakt, hohe Expertise im Bereich Fixed Income, alternativen Investments und nachhaltigen Kapitalanlagen



Verteilung nach Sitz der Emittenten im Zeitablauf



Verteilung nach Rating



Alle Daten per 31.10.25, Quellen: Verwahrstelle, Active Core AM



Portfoliobestand

| Emittent | Fälligkeit | Rendite in % | Rating | Gewicht |
|-----------------------|------------|--------------|--------|---------|
| ESM BILL | 18.12.25 | 1,96 | AAA | 4,56% |
| DUTCH GOVT BILL | 29.01.26 | 1,93 | AAA | 5,01% |
| EU BILL | 06.02.26 | 1,96 | AAA | 3,64% |
| FINNISH GOVT BILL | 13.02.26 | 1,97 | AA+ | 5,00% |
| ING-DIBA | 15.02.26 | 2,11 | AAA | 3,21% |
| DUTCH GOVT BILL | 26.02.26 | 1,95 | AAA | 2,73% |
| EU BILL | 06.03.26 | 2,00 | AAA | 4,54% |
| GERMAN GOVT BILL | 18.03.26 | 1,86 | AAA | 3,63% |
| AUSTRIAN GOVT BILL | 26.03.26 | 1,88 | AA+ | 4,54% |
| DUTCH GOVT BILL | 30.03.26 | 1,95 | AAA | 4,54% |
| EU BILL | 10.04.26 | 2,00 | AAA | 5,89% |
| GERMAN GOVT BILL | 15.04.26 | 1,90 | AAA | 4,76% |
| COOPERATIEVE RABOBANK | 26.04.26 | 2,06 | AAA | 2,09% |
| AUSTRIAN GOVT BILL | 30.04.26 | 1,96 | AA+ | 4,53% |
| FINNISH GOVT BILL | 13.05.26 | 2,01 | AA+ | 4,97% |
| GERMAN GOVT BILL | 13.05.26 | 1,93 | AAA | 5,43% |
| BELGIAN GOVT BILL | 14.05.26 | 2,03 | AA | 3,85% |
| KFW BOND | 29.05.26 | 2,02 | AAA | 6,43% |
| GERMAN GOVT BILL | 17.06.26 | 1,92 | AAA | 4,52% |
| GERMAN GOVT BILL | 15.07.26 | 1,91 | AAA | 4,51% |
| FINNISH GOVT BILL | 13.08.26 | 2,02 | AA+ | 3,15% |
| GERMAN GOVT BILL | 19.08.26 | 1,92 | AAA | 4,50% |
| KFW BOND | 28.09.26 | 2,05 | AAA | 1,05% |
| EU BILL | 09.10.26 | 2,04 | AAA | 2,69% |
| CASH (EUR) | | | | 0,22% |



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 jüngeren 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=IE000AKHLQ11>

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.