



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	101,2879 EUR
Fondsvermögen	205.584.544 EUR
Performance der letzten 12 Monate	2,14%
Performance y-t-d, Total Return / annualisiert	2,14% / 2,14%
30-Tage Volatilität	0,08%
Duration in Jahren	0,35
Durchschn. Rendite bis Fälligkeit	1,98%
Anzahl der Positionen	22
Anteil Kasse	0,34%
gewogenes, durchschnittliches Emittenten-Rating	AAA

Alle Daten per 31.12.25, 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

niedriges Risiko
höheres Risiko

←

→

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 2,14% (ED-Anteilsklasse, ISIN IE000AKHLQ11) in den letzten 12 Monaten, liegt die Wertentwicklung unseres „eNova Active Core EUR Ultra Short Term“ (eNOVA Active Core) unter Berücksichtigung der Kosten, 18 BP oberhalb der Wertentwicklung unseres Referenzindex (iBoxx EUR Germany 0-1 Total Return Index). Da der eNOVA 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 eNOVA Active Core wies somit in den letzten 12 Monaten eine durchschnittliche 30-Tage Volatilität von 0,08% auf. Der Referenzindex kam, bei einer ähnlichen Performance, im gleichen Zeitraum auf eine mehr als doppelt so hohe Volatilität von 0,19%.

- **Das Marktumfeld:**

Anfang des Monats setzte EZB-Direktoriumsmitglied Isabel Schnabel den Ton am EUR-Geldmarkt. Ihre Äußerung, der nächste Zinsschritt der EZB könnte eher eine Zinserhöhung sein, leitete eine deutliche Marktkorrektur ein. Letzte Zinssenkungswahrscheinlichkeiten wurden daraufhin ausgepreist und die Renditen von Bills mit Laufzeiten bis 12 Monaten stiegen um rund 10 BP an. Schnabel verwies auf Entwicklungen wie die hohen Lebensmittelpreise oder die anhaltende Teuerung bei Dienstleistern, die vorrangig durch höhere Löhne getrieben würde. Die Inflationsrisiken seien aufwärtsgerichtet, sagte die EZB-Direktorin. Allerdings betonte Schnabel Ende Dezember, dass sie in absehbarer Zukunft keine Zinserhöhungen erwartet und das Zinsniveau noch für längere Zeit stabil bleiben werde. Die ESTR-Forwards preisen entsprechend auch über den Jahreswechsel eine Wahrscheinlichkeit von rund 20% für eine Zinserhöhung bis Jahresende 2026 ein.

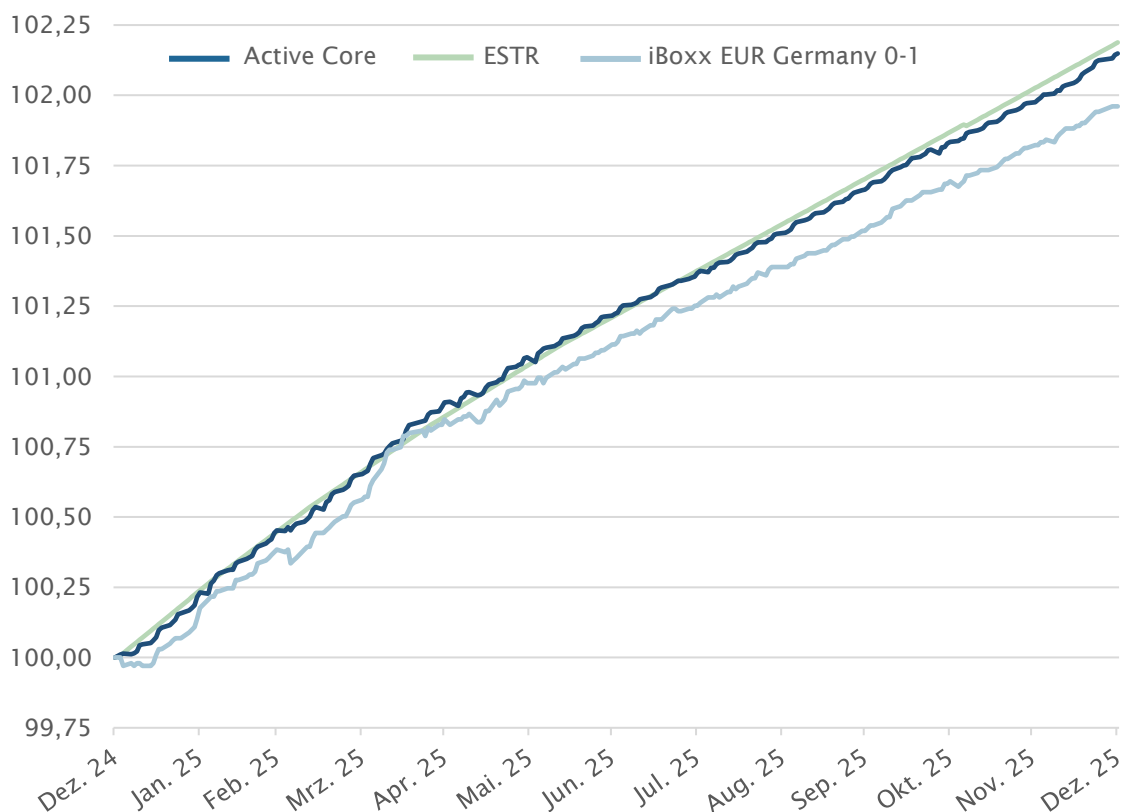
- Apropos Jahreswechsel – der fiel am EUR-Geldmarkt, anders als in den letzten Jahren, völlig entspannt aus. Repo-Sätze wie auch ESTR-Spreads handelten nahezu ohne sichtbare Veränderungen zum Jahresultimo. Eine Knappheit an Collateral bestand also nicht, was auf eine sehr auskömmliche Versorgung des Marktes mit Bills von Emittenten guter bis bester Qualität schließen lässt. Damit blieben die Umsätze im EUR-Geldmarkt zum Ultimo sehr verhalten, was entsprechend auch für die ersten Handelstage des neuen Jahres gilt. Die weltweiten Anleiheemissionen dagegen verzeichnen den geschäftigsten Jahresauftakt aller Zeiten, mit einem Rekordemissionsvolumen von 245 Mrd. USD in den ersten sieben Tagen.



Das Portfolio:

- Da Repo-Sätze und auch ESTR-Spread wenig verändert handelten, hatte der attraktive durchschnittliche ESTR-Spread des Portfolios auch über den Jahreswechsel Bestand. Mit einem Spread von +6BP bei einem durchschnittlichen Rating von AAA weist das Portfolio weiterhin eine attraktive Durchschnittsrendite von 1,98% auf.
- Unserer Länderverteilung haben wir im abgelaufenen Monat wenig verändert, Frankreich bleibt somit weiter außen vor. Wir haben vor allem unsere Bestände niederländischer Bills deutlicher reduziert und in Emissionen mit ähnlich kurzer Laufzeit der EU verschoben. Ein Rendite-Pickup von rund 5BP war uns hier eine vorübergehende Verschiebung der Länderverteilung wert.

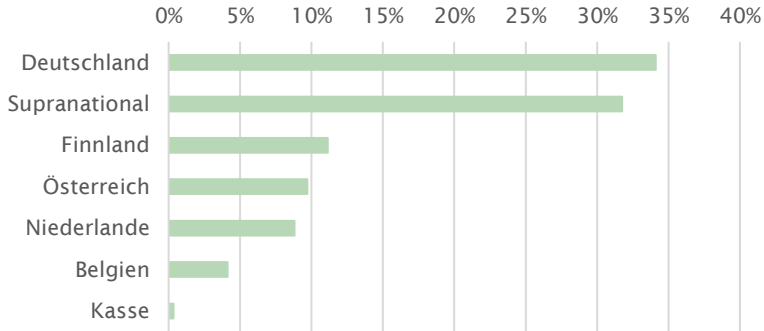
Indexierte Wertentwicklung der letzten 12 Monate (nach Kosten) versus ESTR und Referenz-Index



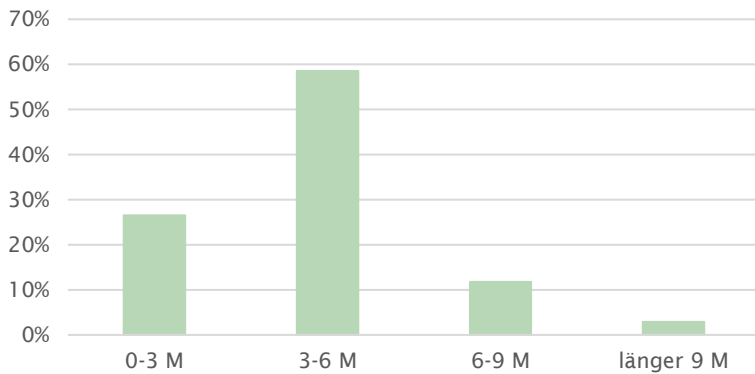
Alle Daten per 31.12.25, Quellen: Verwahrstelle, Active Core AM



Verteilung nach Sitz der Emittenten



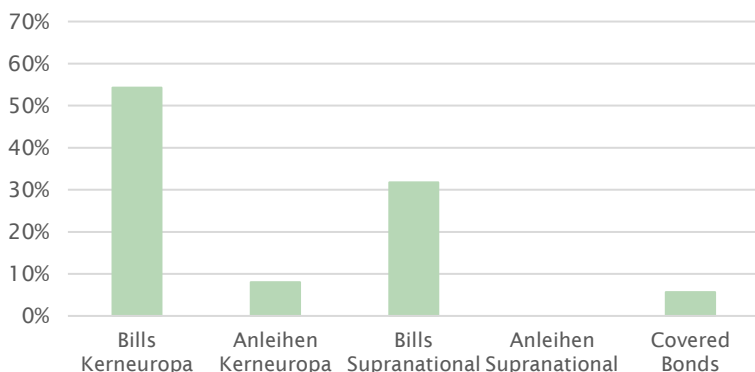
Verteilung nach Restlaufzeiten



Verteilung nach Rating



Verteilung nach Segmenten



Alle Daten per 31.12.25, 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

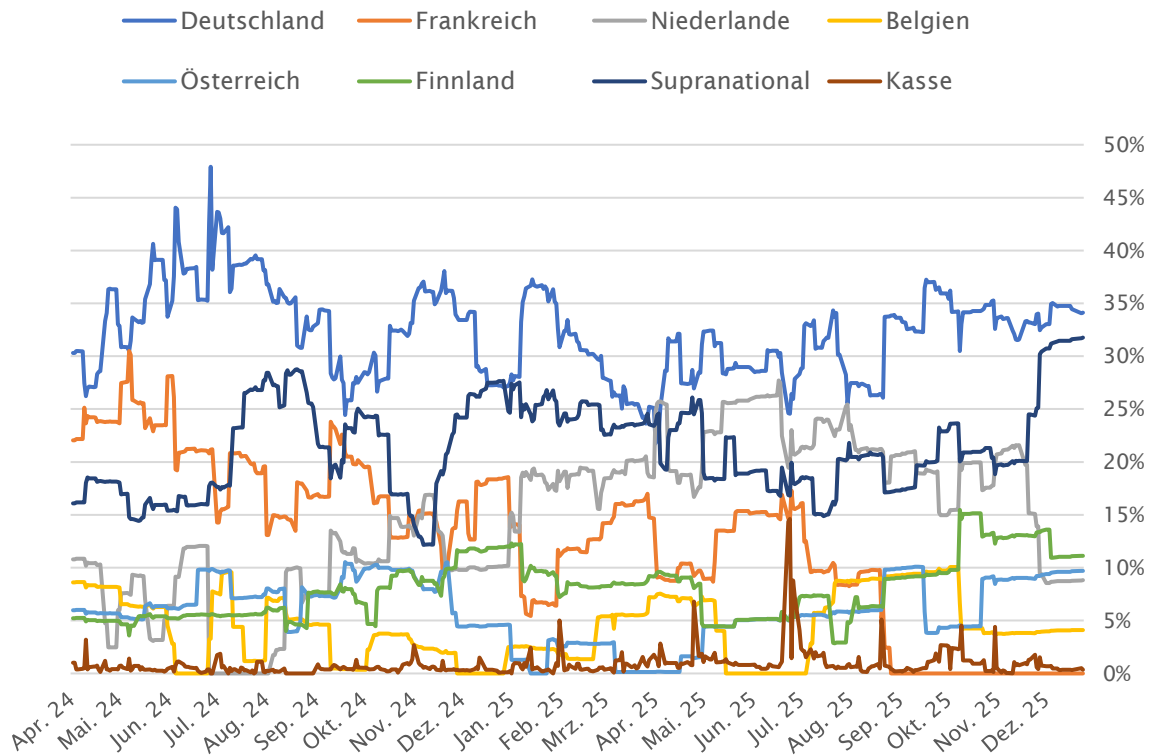
Client Office &
Produktspezialist

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

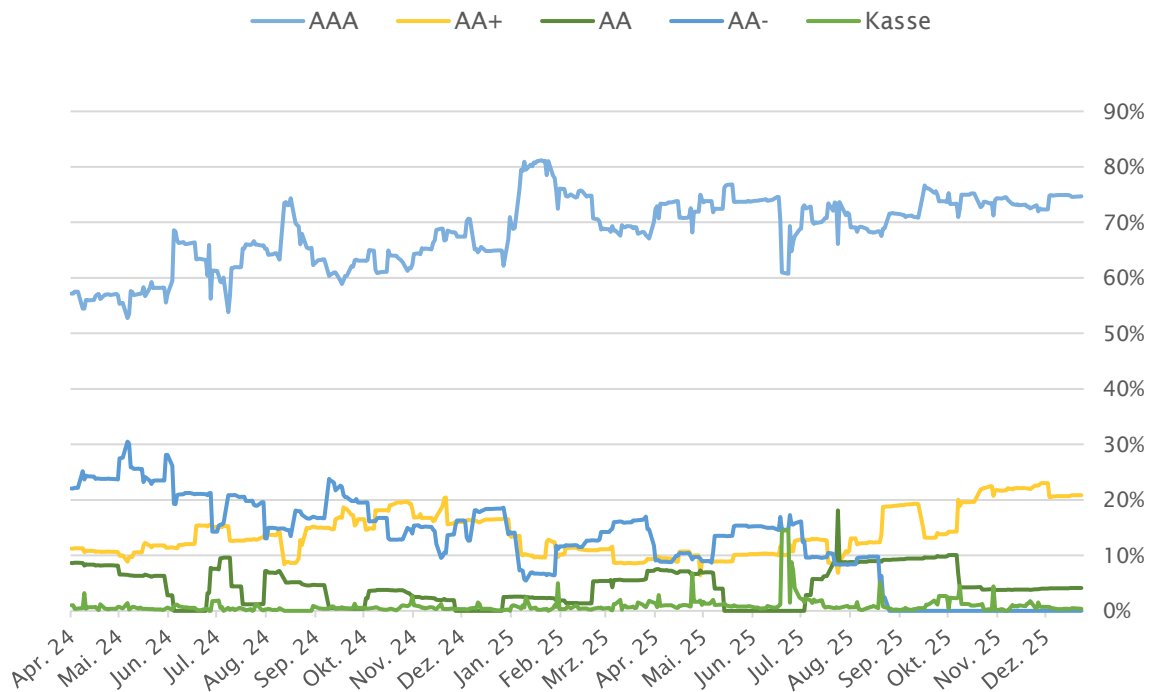
Vereinigt strategische Partnerschaften und operative Exzellenz im Kundenkontakt, hohe Expertise im Bereich Fixed Income, alternativen Investments und nachhaltigen Kapitalanlagen



Verteilung nach Sitz der Emittenten im Zeitablauf



Verteilung nach Rating



Alle Daten per 31.12.25, Quellen: Verwahrstelle, Active Core AM

eNOVA Active Core EUR Ultra Short Term

Werbemitteilung



Portfoliobestand

Emittent	Fälligkeit	Rendite in %	Rating	Gewicht
EU BILL	06.02.26	1,97	AAA	3,90%
FINNISH GOVT BILL	13.02.26	1,99	AA+	2,43%
ING-DIBA	15.02.26	2,18	AAA	3,42%
EU BILL	06.03.26	2,00	AAA	4,86%
GERMAN GOVT BILL	18.03.26	1,93	AAA	3,89%
AUSTRIAN GOVT BILL	26.03.26	1,82	AA+	4,86%
DUTCH GOVT BILL	30.03.26	1,99	AAA	3,16%
EU BILL	10.04.26	1,99	AAA	6,31%
ESM BILL	23.04.26	2,00	AAA	3,64%
COOPERATIEVE RABOBANK	26.04.26	2,04	AAA	2,24%
AUSTRIAN GOVT BILL	30.04.26	1,93	AA+	4,85%
GERMAN GOVT BILL	13.05.26	1,97	AAA	7,27%
FINNISH GOVT BILL	13.05.26	2,02	AA+	5,33%
BELGIAN GOVT BILL	14.05.26	2,00	AA	4,12%
ESM BILL	21.05.26	2,02	AAA	4,84%
KFW BOND	29.05.26	2,04	AAA	6,86%
EU BILL	05.06.26	2,02	AAA	5,32%
GERMAN GOVT BILL	17.06.26	1,97	AAA	7,74%
FINNISH GOVT BILL	13.08.26	2,04	AA+	3,37%
GERMAN GOVT BILL	19.08.26	1,95	AAA	7,23%
KFW BOND	28.09.26	2,07	AAA	1,13%
EU BILL	09.10.26	2,06	AAA	2,88%
CASH (EUR)				0,34%

Alle Daten per 31.12.25, Quellen: Verwahrstelle, Active Core AM



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 Datum 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.