

Jahresbericht

FAM Credit Select

zum 30. September 2024

Jahresbericht des FAM Credit Select

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

■ Tätigkeitsbericht	3
■ Vermögensübersicht	6
■ Vermögensaufstellung	8
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	13
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– FAM CREDIT SELECT A	15
– FAM CREDIT SELECT I	15
– FAM CREDIT SELECT R	16
– FAM CREDIT SELECT S	16
■ Entwicklungsrechnung	
– FAM CREDIT SELECT A	17
– FAM CREDIT SELECT I	17
– FAM CREDIT SELECT R	18
– FAM CREDIT SELECT S	18
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– FAM CREDIT SELECT A	19
– FAM CREDIT SELECT I	19
– FAM CREDIT SELECT R	20
– FAM CREDIT SELECT S	20
■ Verwendungsrechnung	
– FAM CREDIT SELECT A	21
– FAM CREDIT SELECT I	21

– FAM CREDIT SELECT R	22
– FAM CREDIT SELECT S	22
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds FAM Credit Select mit den Anteilsklassen FAM Credit Select A (ISIN DE000A3D1WU8) für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 30. September 2024, FAM Credit Select I (ISIN DE000A3D1WP8), FAM Credit Select R (ISIN DE000A3D1WQ6) und FAM Credit Select S (ISIN DE000A3D1WR4) für das Rumpfgeschäftsjahr vom 18. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der FAM Frankfurt Asset Management AG, Frankfurt.

Die Gesellschaft muss mindestens zu 51 Prozent des Wertes des OGAW-Sondervermögens verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
FAM Credit Select	66.075.371,85 EUR		
FAM Credit Select I	11.255.171,60 EUR	10.298,77	1.092,87 EUR
FAM Credit Select R	16.275.030,47 EUR	149.754,88	108,68 EUR
FAM Credit Select S	34.942.268,25 EUR	3.192,65	10.944,60 EUR
FAM Credit Select A	3.602.901,53 EUR	34.436,00	104,63 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	55.913.648,44	84,62 %
Renten in Währung	4.928.809,99	7,46 %
Derivate	1.983,59	0,00 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	5.230.929,83	7,92 %
Summe	66.075.371,85	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
LENZING 20/UND. FLR	2,91%
APPLE 17/25	2,39%
ZEGONA FIN. 24/29 REGS	2,37%
DYNAMO NEWCO REGS 24/31	2,28%
BRD USCHAT.AUSG.23/11	2,27%

Die Anteilklasse FAM Credit Select I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 9,29 %.

Die Anteilklasse FAM Credit Select R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 8,83 %.

Die Anteilklasse FAM Credit Select S erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 9,69 %.

Die Anteilklasse FAM Credit Select A erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,63 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse FAM Credit Select I lag im Rumpfgeschäftsjahr bei 1,34 %.

erwerben. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist die Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung. Hierzu werden im Rahmen der Anlagepolitik zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken, Sonstige Anlageinstrumente und Wertpapiere. Die Anlagestrategie des Fonds kann sich innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ändern.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse FAM Credit Select R lag im Rumpfgeschäftsjahr bei 1,33 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse FAM Credit Select S lag im Rumpfgeschäftsjahr bei 1,34 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse FAM Credit Select A kann aufgrund der Neuauflage des Fonds im Februar 2024 noch nicht berechnet werden.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 132.947,02 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 192.551,38 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select S ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 412.362,72 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 41.843,29 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 221.395,51 EUR an den Berater.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine im Februar 2022 wirkt sich nach wie vor auch auf das Kapitalmarktumfeld aus. Insbesondere die

■ Tätigkeitsbericht

Veränderung von Rohstoffpreisen als auch die allgemeine Risikoaversion durch mögliche weitere Eskalation oder Verknappung des Rohstoffangebots können zu stärkeren Schwankungen führen. Die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens hängen somit auch an Verlauf und Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einem Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch mögliche Auswirkungen aus Russlands Krieg gegen die Ukraine, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.

- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäfts zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 30. September 2024 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Wesentliche Änderungen

Mit Wirkung zum 01.02.2024 wurde die Anteilklasse A aufgelegt.

Mit Ablauf des 30.06.2024 änderte sich die Ertragsverwendung der Anteilklasse I von „thesaurierend“ auf „ausschüttend“

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 23,2610

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

■ Tätigkeitsbericht

Sonstige Informationen, nicht vom Prüfungsurteil umfasst:

Erklärungen gemäß der Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten wesentlich bzw. erheblich negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

Im Rahmen der Monega Nachhaltigkeitsanalyse wird überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung haben können, unabhängig davon, ob diese als nachhaltig ausgewiesen und vertrieben werden. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social and Governance) umfassen, werden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert.

Monega nutzt zu diesem Zwecke die Dienstleistungen eines etablierten ESG -Rating bzw. -Datenanbieters. Auf Basis des gesamten Analyseuniversums des ESG-Datenanbieters wird anhand der oben genannten Kriterien eine Liste erstellt und im Risikomanagementsystem für sämtliche Vermögensgegenstände der Monega-Fonds implementiert, anhand derer eine Überprüfung sämtlicher gehaltener Vermögensgegenstände stattfindet. Die Prüfung erfolgt grundsätzlich auf Basis des unmittelbaren Emittenten, ausgedrückt durch die ISIN des Wertpapiers. Ggf. kann auch noch eine Bewertung auf Basis des Mutterunternehmens hinzugezogen werden. Ergebnis dieses Prozesses ist eine Klassifizierung der Vermögensgegenstände, welche auf monatlicher Basis aktualisiert wird und die eine Bewertung zur Erwerbbarkeit unter ESG-Gesichtspunkten als „gegeben“ oder „nicht gegeben“ ausgibt und die dem Fonds- sowie Risikomanagement sodann zur Kenntnis gebracht wird. Sofern Emittenten aufgrund dieser Überwachung erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufweisen, können sie im Einzelfall weiteren Untersuchungen unterzogen und die Ergebnisse bei Bedarf zur weiteren Entscheidungsfindung an das Markt- und Produktrisikokomitee übermittelt werden. Das Spektrum möglicher Maßnahmen umfasst Folgende:

- „Investierbar (keine Maßnahmen erforderlich)“,
- „Beobachtung (Dialog mit dem Emittenten und weitere Überwachung)“

oder

- „Ausschluss“ (Emittent wird als ungeeignet kategorisiert und

der „Restricted List“ zugefügt).

Um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern, sucht das Fondsmanagement zudem den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, u.a. durch Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen, mit dem Ziel, eine verantwortungsvolle Führung, einen Werterhalt und eine Wertsteigerung der Unternehmen zu fördern, welche insoweit auch den Einfluss auf Emittenten in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im vorgenannten Sinne umfasst.

Nachhaltigkeitsrisiken werden bei der Investitionsentscheidung auf die Einhaltung der jeweils fondsspezifisch relevanten Kriterien hin überprüft und auch für den Bestand fortlaufend kontrolliert.

Inwieweit die Bewertungsergebnisse dieses Prozesses im Rahmen der

fondsspezifischen Anlagestrategie zur Einschränkung des Anlageuniversums führen können, ist den Besonderen Anlagebedingungen des Fonds zu entnehmen.

Weitere Informationen zum Einbezug von Nachhaltigkeitsrisiken in die Investmentprozesse der Gesellschaft einschließlich der Aspekte der Organisation, u.a. wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

- Principal Adverse Impact (PAI) offengelegt

werden, wie Monega im Interesse ihrer Anleger den Dialog mit Portfoliounternehmen führt oder mit anderen Anlegern der Portfoliounternehmen im gesetzlich zulässigen Umfang kooperiert, um eine verantwortungsvolle Führung, einen Werterhalt und eine Wertsteigerung des Portfoliounternehmens zu fördern, sowie zum Risikomanagement und der Unternehmensführung solcher Prozesse, können Sie dem Internet unter www.monega.de/Nachhaltigkeit entnehmen.

Näheres zu den Auswirkungen der relevanten Risiken entnehmen Sie dem Verkaufsprospekt unter der Rubrik „Risikohinweise“.

Hinweise und Angaben zur EU-Taxonomie-Verordnung und zur EU-Offenlegungsverordnung Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

PAIs (abgekürzt Principal Adverse Impact (PAI) Indicators – also negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren) werden im Rahmen der Anlagestrategie in diesem Sondervermögen nicht berücksichtigt, die fondsspezifische Anlagestrategie des Art. 6 Fonds sieht keine Berücksichtigung des PAI-Screenings im Investmententscheidungsprozess vor und führt insoweit nicht zu einer Einschränkung des Anlageuniversums. Ein PAI-Screening findet nur auf Unternehmensebene statt.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	68.433.935,13	103,57
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	60.842.458,43	92,08
Banking/Bankwesen	8.665.749,80	13,11
Versicherungen	8.082.277,10	12,23
Basisindustrie	6.075.683,73	9,20
Finanzsektor	4.366.652,98	6,61
Konsumgüter	3.564.630,79	5,39
Handel	3.505.533,12	5,31
Regierungsanleihen	3.479.060,18	5,27
Telekommunikation	3.238.073,82	4,90
Technologie & Elektronik	2.741.684,00	4,15
Investitionsgüter	2.640.545,30	4,00
Dienstleistungen	2.588.015,56	3,92
Gedekte Schuldverschreibungen	2.481.707,45	3,76
Automobil	2.257.185,44	3,42
Transportwesen	1.472.125,79	2,23
Gesundheitswesen	1.378.247,80	2,09
Energiewerte	1.350.699,28	2,04
Versorgungswerte	958.190,00	1,45
Immobilien	849.916,20	1,29
Gebietskörperschaften	594.300,00	0,90
Medien	552.180,09	0,84
3. Derivate	1.983,59	0,00
Devisen-Derivate	1.983,59	0,00
4. Forderungen	1.067.285,76	1,62
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	6.522.207,35	9,87
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-2.358.563,28	-3,57
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.358.563,28	-3,57

■ Vermögensübersicht

III. Fondsvermögen	66.075.371,85	100,00^{*)}
---------------------------	----------------------	----------------------------

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									27.553.055,76	41,70
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro									25.796.551,12	39,04
0,0000 % AMS-OSRAM CONV. V.18-25	DE000A19W2L5		EUR	1.200.000	1.200.000	-	%	97,007	1.164.084,00	1,76
0,0000 % BERKSHIRE HATHAWAY V.20-25	XS2133056114		EUR	800.000	800.000	-	%	98,490	787.920,00	1,19
0,2500 % STRYKER V.19-24	XS2087622069		EUR	600.000	600.000	-	%	99,410	596.460,00	0,90
0,5000 % BUND V.15-25	DE0001102374		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	99,120	991.200,00	1,50
0,5000 % DZ HYP HYP-PFE R.1205 MTN	DE000A2G9HE4		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	97,674	1.465.107,45	2,22
0,5000 % HOLCIM FIN.(LUX.) MTN V.19-26	XS2081615473		EUR	600.000	600.000	-	%	95,356	572.133,66	0,87
0,6250 % PROCTER & G. V.18-24	XS1900750107		EUR	1.200.000	1.200.000	-	%	99,760	1.197.120,00	1,81
0,6250 % ZALANDO WDL. V.20-25 TR.B	DE000A3E4597		EUR	300.000	300.000	-	%	90,620	271.860,00	0,41
0,8750 % APPLE V.17-25	XS1619312173		EUR	1.600.000	1.600.000	-	%	98,600	1.577.600,00	2,39
1,1250 % NRW STÄDTEANLEIHE V.15-25	DE000A14KP45		EUR	600.000	600.000	-	%	99,050	594.300,00	0,90
1,2500 % VONOVIA MTN V.16-24	DE000A189ZX0		EUR	300.000	300.000	-	%	99,540	298.620,00	0,45
1,6250 % TEVA PHARMA.FIN.NL II V.16-28	XS1439749364		EUR	300.000	300.000	-	%	90,363	271.087,80	0,41
1,7500 % BLACKST.PRIV.CRED.FD. V.21-26	XS2403519601		EUR	400.000	400.000	-	%	95,217	380.867,60	0,58
2,7500 % EMIRATES TELEC. MTN V.14-26	XS1077882394		EUR	686.000	686.000	-	%	99,445	682.189,27	1,03
3,1250 % L'ORÉAL MTN V.23-25	FR001400HX73		EUR	400.000	400.000	-	%	99,940	399.760,00	0,61
3,3690 % TOTALENERGIES FRN 16-UND. MTN	XS1501166869		EUR	300.000	300.000	-	%	99,037	297.111,99	0,45
3,6250 % ENI MTN V.23-27	XS2623957078		EUR	300.000	300.000	-	%	101,908	305.723,13	0,46
4,0000 % CRÉDIT AGRIC. FRN V.20-UND.	FR0013533999		EUR	200.000	200.000	-	%	95,000	190.000,00	0,29
4,0000 % LBBW FRN V.19-UND.	DE000LB2CPE5		EUR	1.400.000	1.400.000	-	%	97,500	1.365.000,00	2,07
4,1250 % ANGLO AMER.CAP. MTN V.24-32	XS2779901482		EUR	750.000	750.000	-	%	102,406	768.041,93	1,16
4,2500 % UCB MTN V.24-30	BE0390119825		EUR	500.000	500.000	-	%	102,140	510.700,00	0,77
4,3750 % HASPA V.23-29	DE000A3515S3		EUR	400.000	400.000	-	%	105,650	422.601,80	0,64
4,5000 % CRÉD.AGRIC.ASS. FRN V.14-UND.	FR0012222297		EUR	200.000	200.000	-	%	100,536	201.072,00	0,30
4,6250 % VW INT.FIN. FRN V.18-UND.	XS1799939027		EUR	300.000	300.000	-	%	97,482	292.445,13	0,44
5,6250 % OLDENBURG.LB MTN V.23-26	DE000A11QJP7		EUR	500.000	500.000	-	%	102,650	513.250,00	0,78
5,7500 % COTY V.23-28	XS2688529135		EUR	300.000	300.000	-	%	104,103	312.309,54	0,47
5,7500 % SARENS FIN.CO. V.20-27	BE6318634548		EUR	250.000	250.000	-	%	99,162	247.903,93	0,38
5,7500 % SUMMER (BC) HOLDCO B V.19-26	XS2067263850		EUR	500.000	500.000	-	%	99,802	499.008,35	0,76
5,8750 % AAREAL BK. MTN S.330	DE000AAR0413		EUR	600.000	600.000	-	%	103,532	621.190,38	0,94
6,0000 % NN GR. FRN V.23-43 MTN	XS2616652637		EUR	400.000	400.000	-	%	110,849	443.395,60	0,67
6,1250 % COBANK FRN V.20-UND.	XS2189784288		EUR	600.000	600.000	-	%	100,180	601.080,00	0,91
6,2500 % HCOB MTN V.22-24	DE000HCB0BQ0		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,280	1.002.800,00	1,52
6,3750 % AXA FRN V.24-UND. MTN	XS2737652474		EUR	400.000	400.000	-	%	104,390	417.560,00	0,63
6,7500 % DEUTSCHE BK. FRN V.22-UND.	DE000DL19WG7		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	98,730	987.300,00	1,49

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
6,8750 % ARDONAGH FINCO V.24-31	XS2765406371		EUR	500.000	500.000	- %	100,708	503.540,00	0,76
6,8750 % BNP PARIBAS FRN V.22-UND.	FR001400BBL2		EUR	200.000	200.000	- %	104,480	208.960,00	0,32
7,0000 % BAY.LB FRN V.23-34 MTN	XS2696902837		EUR	400.000	400.000	- %	109,420	437.680,00	0,66
7,3500 % OTP BK.FRN V.22-26 MTN	XS2560693181		EUR	400.000	400.000	- %	101,410	405.640,00	0,61
7,8620 % VAR EN. FRN V.23-83	XS2708134023		EUR	100.000	100.000	- %	109,656	109.656,35	0,17
8,8750 % V.LANSCHOT FRN V.24-UND. MTN	XS2746119952		EUR	400.000	400.000	- %	107,290	429.160,00	0,65
9,0000 % HOUSE OF. HR GR. V.22-29	XS2541618299		EUR	400.000	400.000	- %	99,937	399.747,04	0,60
9,5000 % KRONOS INTL 24/29 REGS	XS2763521643		EUR	500.000	500.000	- %	108,611	543.055,00	0,82
10,2550 % SGL GR. FRN V.23-28	NO0012826033		EUR	389.224	500.000	110.776 %	103,536	402.985,52	0,61
10,8060 % AAREAL BK. V.14-UND.	DE000A1TNDK2		EUR	600.000	600.000	- %	98,320	589.920,00	0,89
10,9800 % PHM GR.HOLD. FRN V.22-26	FI4000541685		EUR	500.000	500.000	- %	103,481	517.403,65	0,78
US-Dollar								1.756.504,64	2,66
5,2500 % SCOR FRN V.18-UND.	FR0013322823		USD	800.000	800.000	- %	89,410	640.903,19	0,97
7,5000 % VALLOUREC V.24-32	US92023RAA86		USD	700.000	700.000	- %	105,531	661.903,14	1,00
9,0000 % ITHACA EN.(NORTH SEA) V.21-26	USG49774AB18		USD	500.000	500.000	- %	101,270	453.698,31	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								30.154.099,17	45,64
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								26.981.793,82	40,83
0,0000 % BUND UNV.SCHANW. A.23/11	DE000BU0E105		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	99,883	1.498.241,28	2,27
0,0000 % OESTERREICH 24/25 ZO	AT0000A3BPY0		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	98,962	989.618,90	1,50
0,9000 % HARLEY DAV.F.S. V.19-24	XS2075185228		EUR	400.000	400.000	- %	99,540	398.160,00	0,60
1,5000 % VGP V.21-29	BE6327721237		EUR	300.000	300.000	- %	89,024	267.072,66	0,40
1,6250 % VGP V.22-27	BE6332786449		EUR	300.000	300.000	- %	94,741	284.223,54	0,43
1,8750 % ENCAVIS FIN. FRN CONV. 21-UND.	DE000A3MQE86		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	95,819	958.190,00	1,45
2,1250 % PPF TELECOM GR. MTN V.19-25	XS2078976805		EUR	500.000	500.000	- %	99,130	495.650,00	0,75
2,3750 % MAHLE MTN V.21-28	XS2341724172		EUR	500.000	500.000	- %	86,282	431.411,35	0,65
2,6250 % ALLIANZ SUB. V.20-UND.	DE000A289FK7		EUR	1.200.000	1.200.000	- %	82,310	987.720,00	1,49
2,8750 % AT&T FRN V.20-UND.	XS2114413565		EUR	500.000	500.000	- %	98,970	494.850,00	0,75
3,0000 % SSK DORTMUND HYP.-PFE. 24-31	DE000A383CD0		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	101,660	1.016.600,00	1,54
3,0000 % WINTERSH.D.FIN.2 FRN V.21-UND.	XS2286041947		EUR	200.000	200.000	- %	92,255	184.509,50	0,28
3,5000 % GRUPO ANTOL. 21/28 REGS	XS2355632584		EUR	400.000	400.000	- %	74,852	299.408,52	0,45
4,0000 % TRATON FIN.LUX. MTN V.23-25	DE000A3LHK72		EUR	600.000	600.000	- %	100,434	602.604,54	0,91
4,3020 % WARNERMEDIA V.24-30	XS2821805533		EUR	550.000	550.000	- %	100,396	552.180,09	0,84
4,3750 % TK ELEVATOR MIDCO V.20-27	XS2199597456		EUR	100.000	100.000	- %	98,882	98.882,22	0,15
4,5000 % COTY INC. 24/27 REGS	XS2829201404		EUR	650.000	650.000	- %	101,553	660.091,25	1,00
4,5420 % ATHENE GL.FUND. FRN 24-27 MTN	XS2757986224		EUR	500.000	500.000	- %	100,200	501.000,00	0,76
4,6250 % ASR NEDERLAND FRN V.17-UND.	XS1700709683		EUR	500.000	500.000	- %	96,050	480.250,00	0,73

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
4,6250 % RABOBK FRN V.18-UND.	XS1877860533		EUR	400.000	400.000	-	%	98,910	395.640,00	0,60
5,0000 % A.C.C.S.R. V.24-34	XS2798125907		EUR	500.000	500.000	-	%	103,890	519.450,00	0,79
5,1250 % BAWAG GR. FRN V.20-UND.	XS2226911928		EUR	600.000	600.000	-	%	98,220	589.320,00	0,89
5,7500 % LENZING FRN V.20-UND.	XS2250987356		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	96,260	1.925.200,00	2,91
5,7500 % SAXO BK. FRN V.24-28 MTN	XS2787864045		EUR	600.000	600.000	-	%	102,690	616.140,00	0,93
5,7500 % SGL CARBON WDL. V.23-28	DE000A351SD3		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	97,010	970.100,00	1,47
5,8750 % ATHORA HLDG 24/34 REGS	XS2831758474		EUR	400.000	400.000	-	%	99,998	399.992,80	0,61
6,0000 % BBVA FRN V.20-UND.	ES0813211028		EUR	200.000	200.000	-	%	100,880	201.760,00	0,31
6,0000 % FNAC DARTY V.24-29	XS2778270772		EUR	500.000	500.000	-	%	103,997	519.983,60	0,79
6,2500 % CECONOMY AG ANL 24/29	XS2854329104		EUR	800.000	800.000	-	%	99,385	795.081,12	1,20
6,3750 % NN GR. FRN V.24-UND.	XS2602037629		EUR	800.000	800.000	-	%	102,040	816.320,00	1,24
6,6250 % ASR NEDERLAND FRN V.24-UND.	XS2790191303		EUR	400.000	400.000	-	%	101,100	404.400,00	0,61
6,6250 % ATHORA HOLD. V.23-28	XS2628821790		EUR	200.000	200.000	-	%	107,616	215.231,02	0,33
6,7500 % ZEGONA FIN. 24/29 REGS	XS2859406139		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	104,359	1.565.384,55	2,37
7,2500 % OEG FINANCE 24/29 REGS	XS2906227785		EUR	700.000	700.000	-	%	101,490	710.430,00	1,08
7,2500 % REKEEP V.21-26	XS2291911282		EUR	400.000	400.000	-	%	93,058	372.230,00	0,56
7,4350 % I.M.A. FRN V.24-29	XS2805530693		EUR	500.000	500.000	-	%	100,857	504.285,00	0,76
7,4890 % BERTR.FR.FI. 24/30 FLR	XS2831749481		EUR	500.000	500.000	-	%	100,411	502.053,40	0,76
7,6961 % DUOMO BIDCO 24/31 FLR	XS2856819102		EUR	700.000	700.000	-	%	100,875	706.125,00	1,07
8,1250 % SAXO BK. FRN V.19-UND.	XS2010037419		EUR	300.000	300.000	-	%	99,806	299.418,00	0,45
8,5000 % INEOS QUATTRO FIN.2 V.23-29	XS2719090636		EUR	600.000	600.000	-	%	105,875	635.250,00	0,96
8,6740 % MANGROVE LUX 24/29 FLR	XS2852974513		EUR	800.000	800.000	-	%	100,007	800.055,04	1,21
9,5000 % ADLER PELZER HOLD. V.23-27	XS2623604233		EUR	500.000	500.000	-	%	94,155	470.775,00	0,71
10,3750 % GRUPO ANTOL. 24/30 REGS	XS2867238532		EUR	400.000	400.000	-	%	91,246	364.985,44	0,55
10,8450 % MUTARES FRN V.23-27	NO0012530965		EUR	500.000	500.000	-	%	96,304	481.520,00	0,73
US-Dollar								2.117.561,04	3,20	
4,8750 % ROTHESAY LIFE FRN V.21-UND.	XS2399976195		USD	600.000	600.000	-	%	92,390	496.698,18	0,75
5,5000 % SEASPAN V.21-29	US81254UAK25		USD	600.000	600.000	-	%	94,549	508.305,18	0,77
7,6250 % STENA INT. V.24-31	USL62788AF86		USD	600.000	600.000	-	%	104,320	560.835,09	0,85
10,0000 % AIRSWIFT GL. V.24-29	NO0013152389		USD	600.000	600.000	-	%	102,625	551.722,59	0,83
Englische Pfund								1.054.744,31	1,60	
4,7500 % DIRECT LINE INS. FRN 17-UND.	XS1728036366		GBP	1.000.000	1.000.000	-	%	87,760	1.054.744,31	1,60
Neuemissionen								1.630.068,50	2,47	
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen										
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								1.630.068,50	2,47	
6,8750 % UPFIELD 24/29 REGS	XS2848926239		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	99,535	995.350,00	1,51
8,9350 % NO.ALEX. III 24/29 REGS	XS2800794997		EUR	650.000	650.000	-	%	97,649	634.718,50	0,96

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Nicht notierte Wertpapiere								1.505.235,00	2,28
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.505.235,00	2,28
6,2500 % DYNAMO NEWCO REGS 24/31	XS2910523716		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 100,349	1.505.235,00	2,28
Summe Wertpapiervermögen								60.842.458,43	92,08
Derivate								1.983,59	0,00
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								1.983,59	0,00
GBP/EUR 860.000,00		OTC						-3.163,69	0,00
USD/EUR 4.000.000,00		OTC						5.147,28	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								6.522.207,35	9,87
Bankguthaben								6.522.207,35	9,87
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	6.370.710,34			% 100,000	6.370.710,34	9,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			GBP	31.603,79			% 100,000	37.983,04	0,06
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	126.687,27			% 100,000	113.513,97	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände								1.067.285,76	1,62
ZINSANSPRÜCHE			EUR	978.086,93				978.086,93	1,48
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	89.198,83				89.198,83	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten								-2.358.563,28	-3,57
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-2.311.821,58				-2.311.821,58	-3,50
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-46.741,70				-46.741,70	-0,07
Fondsvermögen						EUR		66.075.371,85	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FAM Credit Select A	
ISIN	DE000A3D1WU8
Fondsvermögen (EUR)	3.602.901,53
Anteilwert (EUR)	104,63
Umlaufende Anteile (STK)	34.436,0000

FAM Credit Select I

ISIN	DE000A3D1WP8
Fondsvermögen (EUR)	11.255.171,60
Anteilwert (EUR)	1.092,87
Umlaufende Anteile (STK)	10.298,7680

FAM Credit Select R

ISIN	DE000A3D1WQ6
Fondsvermögen (EUR)	16.275.030,47
Anteilwert (EUR)	108,68
Umlaufende Anteile (STK)	149.754,8810

FAM Credit Select S

ISIN	DE000A3D1WR4
Fondsvermögen (EUR)	34.942.268,25
Anteilwert (EUR)	10.944,60
Umlaufende Anteile (STK)	3.192,6500

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2024

Englische Pfund	(GBP)	0,83205 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,11605 = 1 (EUR)

■ Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,0000 % LEASEPLAN CO. V.19-24	XS2003473829	EUR	600.000	600.000
0,0000 % SES FRN V.16-UND.	XS1405765659	EUR	300.000	300.000
0,0100 % UNICRED.BK. HYP.-PFE 19-24 MTN	DE000HV2AST3	EUR	500.000	500.000
0,1250 % NIB MTN V.16-24	XS1431730388	EUR	400.000	400.000
0,5000 % KELLANOVA V.21-29	XS2343510520	EUR	1.000.000	1.000.000
1,1250 % DZ HYP HYP.-PFE R.356 MTN	DE000A12UGG2	EUR	500.000	500.000
1,1250 % KON.BB,HB, HH,MV,RP,SL,SH LSA46	DE000A13R889	EUR	500.000	500.000
1,3000 % BERKSHIRE HATHAWAY V.16-24	XS1380334141	EUR	500.000	500.000
1,5000 % EUTELSAT V.20-28	FR00140005C6	EUR	400.000	400.000
2,0000 % EUTELSAT V.18-25	FR0013369493	EUR	300.000	-
2,3750 % ILIAD V.20-26	FR0013518420	EUR	300.000	300.000
3,3750 % IBM V.23-27	XS2583741934	EUR	500.000	500.000
4,5000 % LB HESS.-THÜR. FRN S.H354 MTN	XS2489772991	EUR	500.000	500.000
4,8750 % BBVA FRN V.24-36 MTN	XS2762369549	EUR	500.000	500.000
5,2500 % UNITED GR. V.22-30	XS2434783911	EUR	250.000	250.000
5,3750 % ERICSSON MTN V.23-28	XS2725836410	EUR	300.000	300.000
5,6250 % TDF INFRASTR. V.23-28	FR001400J861	EUR	300.000	300.000
5,8750 % ERAMET V.19-25	FR0013461274	EUR	300.000	-
6,5000 % PAPREC HOLD. V.23-27	XS2712523310	EUR	500.000	500.000
6,6250 % TIKEHAU CAP. V.23-30	FR001400KKX9	EUR	400.000	400.000
7,5000 % NIDDA HC.HOLD. V.22-26	XS2550063478	EUR	150.000	150.000
7,8750 % EPHIOS SUBCO 3 V.23-31	XS2734938249	EUR	500.000	500.000
8,7050 % ASSEMB.CAVE.GR. FRN V.23-29	XS2637969341	EUR	500.000	500.000

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

US-Dollar

6,2500 % NORD.LB S.1748	XS1055787680	USD	600.000	600.000
-------------------------	--------------	-----	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,0000 % BUND UNV.SCHANW. A.23/10	DE000BU0E097	EUR	1.000.000	1.000.000
1,1250 % CNAC (HK) FINBR. V.20-24	XS2226795321	EUR	400.000	400.000
1,7500 % CECONOMY V.21-26	XS2356316872	EUR	1.000.000	1.000.000
2,1250 % ARDAGH P.FIN./HOLD.USA V.20-26	XS2189356996	EUR	200.000	200.000
2,5000 % HAPAG-LLOYD V.21-28	XS2326548562	EUR	300.000	300.000
3,6250 % NOBIAN FIN. V.21-26	XS2358383466	EUR	300.000	300.000
3,7500 % ELIOR PART. V.21-26	XS2360381730	EUR	500.000	500.000
4,0050 % Q-PARK HOLD.I FRN V.20-26	XS2115190295	EUR	200.000	-
4,6250 % ITELYUM REG. V.21-26	XS2389112736	EUR	300.000	300.000
5,2500 % VERISURE MIDHOLD. V.21-29	XS2287912450	EUR	200.000	200.000
5,5000 % CT INV. V.21-26	XS2336345140	EUR	200.000	200.000
5,6250 % HSE FIN. V.21-26	XS2337308238	EUR	150.000	150.000
5,8750 % DRAX FINCO V.24-29	XS2808453455	EUR	500.000	500.000
5,8750 % TUI V.24-29	XS2776523669	EUR	300.000	300.000
7,8750 % TEVA PHARMA.FIN.NL II V.23-31	XS2592804194	EUR	300.000	300.000
8,7500 % MONITCHEM HOLDCO 3 V.23-28	XS2615006470	EUR	200.000	200.000
9,2920 % HSE FIN. FRN V.21-26	XS2337308741	EUR	400.000	400.000

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene
Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der
Vermögensaufstellung erscheinen**

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg.	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	12.137
GBP/EUR	EUR	2.017
USD/EUR	EUR	10.120

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select A

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	34.436,0000
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	27.260,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	79.677,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.592,69
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-285,81
10. Sonstige Erträge	356,11
Summe der Erträge	109.600,62
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-84,88
2. Verwaltungsvergütung	-26.847,22
3. Verwahrstellenvergütung	-1.166,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-168,37
5. Sonstige Aufwendungen	-633,66
Summe der Aufwendungen	-28.900,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	80.699,75
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	56.641,49
2. Realisierte Verluste	-14.798,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	41.843,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	122.543,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	38.593,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.555,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	31.037,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	153.580,79

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select I

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	10.298,7680
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	117.389,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	319.833,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	16.287,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-783,81
10. Sonstige Erträge	1.111,83
Summe der Erträge	453.837,76
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-264,64
2. Verwaltungsvergütung	-92.928,18
3. Verwahrstellenvergütung	-5.791,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-549,37
5. Sonstige Aufwendungen	-11.820,65
Summe der Aufwendungen	-111.353,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	342.483,85
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	179.212,46
2. Realisierte Verluste	-46.265,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	132.947,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	475.430,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	230.879,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-23.686,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	207.192,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	682.623,66

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select R

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	149.754,8810
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	170.152,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	463.508,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23.609,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.135,05
10. Sonstige Erträge	1.609,40
Summe der Erträge	657.744,71
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-383,60
2. Verwaltungsvergütung	-208.335,49
3. Verwahrstellenvergütung	-8.245,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-796,52
5. Sonstige Aufwendungen	-10.136,96
Summe der Aufwendungen	-227.897,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	429.847,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	259.535,17
2. Realisierte Verluste	-66.983,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	192.551,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	622.398,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	458.941,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-45.970,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	412.970,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.035.369,12

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select S

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	3.192,6500
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	363.997,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	991.791,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	50.472,76
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.429,96
10. Sonstige Erträge	3.450,14
Summe der Erträge	1.407.282,14
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-820,41
2. Verwaltungsvergütung	-192.282,31
3. Verwahrstellenvergütung	-17.346,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.703,33
5. Sonstige Aufwendungen	-11.472,73
Summe der Aufwendungen	-223.625,32
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.183.656,82
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	555.881,91
2. Realisierte Verluste	-143.519,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	412.362,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.596.019,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.134.146,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-117.002,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.017.144,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.613.163,59

■ Entwicklungsrechnung

FAM Credit Select A

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilkasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	3.476.144,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.604.870,09
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-128.725,31
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-26.824,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	153.580,79
davon nicht realisierte Gewinne	38.593,65
davon nicht realisierte Verluste	-7.555,90
II. Wert der Anteilkasse am Ende des Geschäftsjahres	3.602.901,53

■ Entwicklungsrechnung

FAM Credit Select I

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilkasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	10.753.254,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.566.689,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-813.434,78
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-180.706,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	682.623,66
davon nicht realisierte Gewinne	230.879,12
davon nicht realisierte Verluste	-23.686,33
II. Wert der Anteilkasse am Ende des Geschäftsjahres	11.255.171,60

■ **Entwicklungsrechnung**

FAM Credit Select R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-12.451,46
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	15.407.865,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.483.366,65
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.075.500,71
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-155.753,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.035.369,12
davon nicht realisierte Gewinne	458.941,45
davon nicht realisierte Verluste	-45.970,77
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	16.275.030,47

■ **Entwicklungsrechnung**

FAM Credit Select S

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-44.608,95
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	32.568.940,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.105.307,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.536.367,52
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-195.226,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.613.163,59
davon nicht realisierte Gewinne	1.134.146,55
davon nicht realisierte Verluste	-117.002,50
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	34.942.268,25

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select A

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 01.02.2024 gebildet.

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select I

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 18.10.2023 gebildet.

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select R

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 18.10.2023 gebildet.

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select S

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 18.10.2023 gebildet.

■ Verwendungsrechnung

FAM Credit Select A

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	34.436,0000	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	122.543,04	3,56
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	122.543,04	3,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	19.235,03	0,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	19.235,03	0,56
III. Gesamtausschüttung	103.308,01	3,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	103.308,01	3,00

■ Verwendungsrechnung

FAM Credit Select I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	10.298,7680	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	475.430,87	46,16
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	475.430,87	46,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	166.467,83	16,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	166.467,83	16,16
III. Gesamtausschüttung	308.963,04	30,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	308.963,04	30,00

■ **Verwendungsrechnung**

FAM Credit Select R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	149.754,8810	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	622.398,44	4,16
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	622.398,44	4,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	152.168,11	1,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	152.168,11	1,02
III. Gesamtausschüttung	470.230,33	3,14
1. Zwischenausschüttung	20.965,68	0,14
2. Endausschüttung	449.264,65	3,00

■ **Verwendungsrechnung**

FAM Credit Select S

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	3.192,6500	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.620.110,23	507,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.596.019,54	499,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	24.090,69	7,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	1.620.110,23	507,45
1. Zwischenausschüttung	71.674,98	22,45
2. Endausschüttung	1.548.435,25	485,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.617.660,55

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
KREISSPARKASSE KOELN

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 92,08 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,02 %
größter potenzieller Risikobetrag	-2,67 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-1,75 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,94

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
ICE BofA Euro High Yield Index (EUR Unhedged)	60,00 %
ICE BofA EMU Corporates Index (EUR Unhedged)	40,00 %

Sonstige Angaben

FAM Credit Select A

ISIN	DE000A3D1WU8
Fondsvermögen (EUR)	3.602.901,53
Anteilwert (EUR)	104,63
Umlaufende Anteile (STK)	34.436,0000
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,40%, derzeit 1,15%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

FAM Credit Select I

ISIN	DE000A3D1WP8
Fondsvermögen (EUR)	11.255.171,60
Anteilwert (EUR)	1.092,87
Umlaufende Anteile (STK)	10.298,7680
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,40%, derzeit 0,90%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

FAM Credit Select R

ISIN	DE000A3D1WQ6
Fondsvermögen (EUR)	16.275.030,47
Anteilwert (EUR)	108,68
Umlaufende Anteile (STK)	149.754,8810
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,40%, derzeit 1,40%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

FAM Credit Select S

ISIN	DE000A3D1WR4
Fondsvermögen (EUR)	34.942.268,25
Anteilwert (EUR)	10.944,60
Umlaufende Anteile (STK)	3.192,6500
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,40%, derzeit 0,60%
Mindestanlagesumme (EUR)	10.000.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Transaktionskosten EUR 19.091,79

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

FAM Credit Select A

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,23 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

FAM Credit Select I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,02 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

FAM Credit Select R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,51 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

FAM Credit Select S

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 0,69 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

FAM Credit Select A

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	280,61
-----------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-26.847,22
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-431,51
--	-----	---------

FAM Credit Select I

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	875,97
-----------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-92.928,18
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-10.602,78
--	-----	------------

FAM Credit Select R

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	1.268,30
-----------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-208.335,49
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-8.368,96
--	-----	-----------

FAM Credit Select S

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	2.718,01
-----------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-192.282,31
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-7.696,57
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

FAM Credit Select A

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -68,88 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

FAM Credit Select I

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -482,04 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

FAM Credit Select R

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -698,75 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

FAM Credit Select S

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.493,65 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 5,04 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 47 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 4,28 Mio. EUR auf feste und 0,76 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)

	EUR	5,04
davon fix	EUR	4,28
davon variabel	EUR	0,76

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 47

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	4,16
davon an Geschäftsführer	EUR	0,87
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,98

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	2,44
davon an übrige Risktaker	EUR	0,92

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,46**

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen eines jährlichen Reviews überprüft.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

FAM Frankfurt Asset Management AG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	1.331.307,00
davon feste Vergütung (EUR)	1.230.292,00
davon variable Vergütung (EUR)	101.015,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	12,00

Köln, den 23.01.2025

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FAM Credit Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 18. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 18. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht in dem Abschnitt „Tätigkeitsbericht“ enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 23. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

