

# Halbjahresbericht

## FAM Credit Select

zum 31. März 2025

---

## **Halbjahresbericht des FAM Credit Select**

ZUM 31. MÄRZ 2025

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	4
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	10
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>110.701.768,01</b>	<b>103,28</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>101.948.036,81</b>	<b>95,11</b>
Banking/Bankwesen	19.436.855,65	18,13
Versicherungen	17.515.935,45	16,34
Handel	8.544.317,76	7,97
Basisindustrie	8.539.367,50	7,97
Finanzsektor	8.009.138,07	7,47
Gedekte Schuldverschreibungen	7.341.020,60	6,85
Investitionsgüter	4.535.680,54	4,23
Transportwesen	4.141.227,54	3,86
Konsumgüter	4.119.744,65	3,84
Technologie & Elektronik	3.978.879,16	3,71
Energiewerte	3.785.671,01	3,53
Gebietskörperschaften	2.980.728,90	2,78
Immobilien	2.551.300,54	2,38
Automobil	2.143.091,30	2,00
Dienstleistungen	2.044.014,93	1,91
Gesundheitswesen	787.426,50	0,73
Medien	552.152,76	0,52
Telekommunikation	526.783,95	0,49
Anleihen ausländischer Regierungen	414.700,00	0,39
<b>3. Derivate</b>	<b>-48.493,76</b>	<b>-0,05</b>
Devisen-Derivate	-48.493,76	-0,05
<b>4. Forderungen</b>	<b>2.611.787,05</b>	<b>2,44</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>6.190.437,91</b>	<b>5,78</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.512.861,68</b>	<b>-3,28</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.512.861,68	-3,28

## ■ Vermögensübersicht

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>107.188.906,33</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
---------------------------	-----------------------	----------------------------

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>51.813.801,82</b>	<b>48,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Euro</b>									<b>47.997.065,29</b>	<b>44,78</b>
0,0100 % OP-ASUNTO. HYP-PFE V.19-26 MTN	XS2081168358		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	96,364	963.640,00	0,90
0,0500 % SANTANDER UK HYP-PFE 20-27 MTN	XS2102283814		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	95,964	959.642,80	0,90
0,1250 % EUROCLEAR BK. MTN V.20-25	BE6322991462		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	99,270	992.700,00	0,93
0,2500 % DNB BOL. HYP-PFE 16-26 MTN	XS1485596511		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	97,078	970.779,90	0,91
0,5000 % DZ HYP HYP-PFE R.1205 MTN	DE000A2G9HE4		EUR	1.500.000	-	-	%	98,870	1.483.050,00	1,38
0,5000 % ING BK. HYP-PFE V.22-27 MTN	XS2445188423		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	96,601	966.007,90	0,90
0,6250 % ZALANDO WDL. V.20-25 TR.B	DE000A3E4597		EUR	300.000	-	-	%	93,995	281.985,00	0,26
0,8750 % APPLE V.17-25	XS1619312173		EUR	1.600.000	-	-	%	99,730	1.595.680,00	1,49
0,8750 % L'ORÉAL V.22-26	FR0014009EJ8		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	98,072	980.722,00	0,91
1,6250 % TEVA PHARMA.FIN.NL II V.16-28	XS1439749364		EUR	300.000	-	-	%	91,976	275.926,50	0,26
1,7500 % BLACKST.PRIV.CRED.FD. V.21-26	XS2403519601		EUR	400.000	-	-	%	97,435	389.741,60	0,36
1,7500 % RUMÄNIEN MTN V.21-30	XS2364199757		EUR	500.000	500.000	-	%	82,940	414.700,00	0,39
2,0000 % EUTELSAT V.18-25	FR0013369493		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	98,430	2.952.900,00	2,75
2,0200 % ZÜRCHER KANT.BK. FRN V.22-28	CH1170565753		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	97,859	1.957.189,60	1,83
2,5000 % NIEDERS.SCH.A.25/30 A.923	DE000A383XT2		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	99,358	2.980.728,90	2,78
3,1250 % L'ORÉAL MTN V.23-25	FR001400HX73		EUR	400.000	-	-	%	100,020	400.080,00	0,37
3,2390 % LBBW MTN 25/27	DE000LB4W639		EUR	1.800.000	1.800.000	-	%	100,050	1.800.900,00	1,68
3,3690 % TOTALENERGIES FRN 16-UND. MTN	XS1501166869		EUR	300.000	-	-	%	99,836	299.509,20	0,28
3,3750 % LVMH MTN V.23-25	FR001400HJE7		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	100,380	2.007.600,00	1,87
3,6046 % CNP ASSUR. FRN V.05-UND.	FR0010167247		EUR	1.157.000	1.157.000	-	%	96,080	1.111.645,60	1,04
3,6250 % ENI MTN V.23-27	XS2623957078		EUR	300.000	-	-	%	101,959	305.877,39	0,29
4,0000 % CRÉDIT AGRIC. FRN V.20-UND.	FR0013533999		EUR	200.000	-	-	%	96,950	193.900,00	0,18
4,0000 % LBBW FRN V.19-UND.	DE000LB2CPE5		EUR	3.000.000	1.600.000	-	%	99,500	2.985.000,00	2,78
4,1250 % ANGLO AMER.CAP. MTN V.24-32	XS2779901482		EUR	750.000	-	-	%	101,706	762.795,83	0,71
4,1250 % SUEZ.INTL 25/32	XS2970728205		EUR	500.000	500.000	-	%	101,061	505.305,15	0,47
4,2500 % UCB MTN V.24-30	BE0390119825		EUR	500.000	-	-	%	102,300	511.500,00	0,48
4,5000 % CRÉD.AGRIC.ASS. FRN V.14-UND.	FR0012222297		EUR	200.000	-	-	%	100,280	200.560,00	0,19
4,6250 % VW INT.FIN. FRN V.18-UND.	XS1799939027		EUR	300.000	-	-	%	98,783	296.349,00	0,28
5,6250 % OLDENBURG.LB MTN V.23-26	DE000A11QJP7		EUR	500.000	-	-	%	102,370	511.850,00	0,48
5,7500 % COTY V.23-28	XS2688529135		EUR	300.000	-	-	%	103,120	309.360,00	0,29
5,7500 % SARENS FIN.CO. V.20-27	BE6318634548		EUR	250.000	-	-	%	99,191	247.978,63	0,23
5,8750 % AAREAL BK. MTN S.330	DE000AAR0413		EUR	600.000	-	-	%	103,014	618.086,16	0,58
6,0000 % NN GR. FRN V.23-43 MTN	XS2616652637		EUR	400.000	-	-	%	110,373	441.492,92	0,41

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
6,1250 % COBANK FRN V.20-UND.	XS2189784288		EUR	600.000	-	-	%	100,530	603.180,00	0,56
6,2500 % DYNAMO NEWCO REGS 24/31	XS2910523716		EUR	1.500.000	-	-	%	101,168	1.517.524,95	1,42
6,3750 % AXA FRN V.24-UND. MTN	XS2737652474		EUR	400.000	-	-	%	103,910	415.640,00	0,39
6,7500 % DEUTSCHE BK. FRN V.22-UND.	DE000DL19WG7		EUR	1.600.000	600.000	-	%	100,450	1.607.200,00	1,50
6,7500 % LBBW AT1 24/UNBE.	DE000LB4XHX4		EUR	2.200.000	2.200.000	-	%	97,430	2.143.460,00	2,00
6,8750 % ARDONAGH FINCO V.24-31	XS2765406371		EUR	2.500.000	-	-	%	101,767	2.544.175,00	2,37
6,8750 % BNP PARIBAS FRN V.22-UND.	FR001400BBL2		EUR	200.000	-	-	%	105,350	210.700,00	0,20
7,0000 % BAY.LB FRN V.23-34 MTN	XS2696902837		EUR	400.000	-	-	%	109,020	436.080,00	0,41
7,2500 % OEG FINANCE 24/29 REGS	XS2906227785		EUR	700.000	-	-	%	102,714	718.994,50	0,67
7,3750 % DT.BANK ANL.24/UNBEFR.	DE000A383S52		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,940	1.009.400,00	0,94
7,4270 % SGL GR. FRN V.24-30	NO0013183624		EUR	200.000	200.000	-	%	101,086	202.172,54	0,19
7,7850 % MANGROVE LUX 24/29 FLR	XS2852974513		EUR	800.000	-	-	%	100,730	805.839,12	0,75
7,8620 % VAR EN. FRN V.23-83	XS2708134023		EUR	100.000	-	-	%	108,927	108.926,50	0,10
8,8750 % V.LANSCHOT FRN V.24-UND. MTN	XS2746119952		EUR	400.000	-	-	%	109,150	436.600,00	0,41
9,2350 % SGL GR. FRN V.23-28	NO0012826033		EUR	989.224	600.000	-	%	102,755	1.016.480,39	0,95
9,5000 % KRONOS INTL 24/29 REGS	XS2763521643		EUR	500.000	-	-	%	107,743	538.715,00	0,50
9,9560 % PHM GR.HOLD. FRN V.22-26	FI4000541685		EUR	500.000	-	-	%	100,777	503.884,05	0,47
10,5000 % AMS-OSRAM V.23-29	XS2724532333		EUR	900.000	900.000	-	%	100,683	906.149,16	0,85
10,8060 % AAREAL BK. V.14-UND.	DE000A1TNDK2		EUR	600.000	-	-	%	99,460	596.760,00	0,56
<b>US-Dollar</b>									<b>3.816.736,53</b>	<b>3,56</b>
5,2500 % SCOR FRN V.18-UND.	FR0013322823		USD	1.600.000	800.000	-	%	89,670	1.328.198,48	1,24
6,7500 % SOC.GÉNÉRALE FRN V.18-UND.	USF8586CBQ45		USD	767.000	767.000	-	%	96,940	688.326,05	0,64
7,5000 % VALLOUREC V.24-32	US92023RAA86		USD	700.000	-	-	%	104,032	674.156,64	0,63
9,8750 % AAREAL BANK UNBEFR.REGS	XS2971584813		USD	600.000	600.000	-	%	99,540	552.897,61	0,52
10,0000 % AIRSWIFT GL. V.24-29	NO0013152389		USD	600.000	-	-	%	103,188	573.157,75	0,53
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									<b>48.113.194,99</b>	<b>44,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Euro</b>									<b>39.717.730,06</b>	<b>37,05</b>
0,0000 % APPLE V.19-25	XS2079716853		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	98,470	1.477.050,00	1,38
1,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY V.15-27	XS1200679071		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	97,188	1.943.768,60	1,81
1,5000 % VGP V.21-29	BE6327721237		EUR	300.000	-	-	%	91,125	273.375,69	0,26
1,6250 % VGP V.22-27	BE6332786449		EUR	1.300.000	1.000.000	-	%	97,553	1.268.194,85	1,18
1,7500 % CECONOMY AG ANL 21/26	XS2356316872		EUR	800.000	800.000	-	%	96,770	774.160,00	0,72
2,3750 % MAHLE MTN V.21-28	XS2341724172		EUR	1.000.000	500.000	-	%	89,431	894.307,70	0,83
2,3750 % SPK PFO.CALW P27 25/28	DE000A4DE9W7		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	99,390	993.900,00	0,93
2,6250 % ALLIANZ SUB. V.20-UND.	DE000A289FK7		EUR	2.400.000	1.200.000	-	%	83,640	2.007.360,00	1,87
3,0000 % SSK DORTMUND HYP.-PFE. 24-31	DE000A383CD0		EUR	1.000.000	-	-	%	100,400	1.004.000,00	0,94
3,0000 % WINTERSH.D.FIN.2 FRN V.21-UND.	XS2286041947		EUR	200.000	-	-	%	92,653	185.305,50	0,17

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
3,5340 % ATHENE GL.FUND. FRN 24-27 MTN	XS2757986224		EUR	500.000	-	-	%	100,470	502.350,00	0,47
4,0000 % TRATON FIN.LUX. MTN V.23-25	DE000A3LHK72		EUR	600.000	-	-	%	100,400	602.400,00	0,56
4,3020 % WARNERMEDIA V.24-30	XS2821805533		EUR	550.000	-	-	%	100,391	552.152,76	0,52
4,3750 % TK ELEVATOR MIDCO V.20-27	XS2199597456		EUR	100.000	-	-	%	99,211	99.211,47	0,09
4,5000 % COTY INC. 24/27 REGS	XS2829201404		EUR	650.000	-	-	%	101,410	659.165,00	0,61
4,5000 % DEUTSCHE BK. FRN V.21-UND.	DE000DL19V55		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	95,630	956.300,00	0,89
4,6250 % ASR NEDERLAND FRN V.17-UND.	XS1700709683		EUR	1.100.000	600.000	-	%	98,200	1.080.200,00	1,01
4,6250 % RABOBK FRN V.18-UND.	XS1877860533		EUR	400.000	-	-	%	100,150	400.600,00	0,37
5,0000 % A.C.C.S.R. V.24-34	XS2798125907		EUR	500.000	-	-	%	102,730	513.650,00	0,48
5,1250 % BAWAG GR. FRN V.20-UND.	XS2226911928		EUR	600.000	-	-	%	99,440	596.640,00	0,56
5,2500 % FRESSNAPF ANL 24/31	XS2910536452		EUR	500.000	500.000	-	%	99,745	498.722,50	0,47
5,5000 % CMA CGM 24/29 REGS	XS2852136816		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	102,072	1.020.723,10	0,95
5,7500 % LENZING FRN V.20-UND.	XS2250987356		EUR	3.000.000	1.000.000	-	%	98,760	2.962.800,00	2,76
5,7500 % SAXO BK. FRN V.24-28 MTN	XS2787864045		EUR	600.000	-	-	%	102,680	616.080,00	0,57
5,7500 % SGL CARBON WDL. V.23-28	DE000A351SD3		EUR	1.100.000	100.000	-	%	98,085	1.078.935,00	1,01
5,8750 % ATHORA HLDG 24/34 REGS	XS2831758474		EUR	400.000	-	-	%	102,871	411.482,80	0,38
6,0000 % BBVA FRN V.20-UND.	ES0813211028		EUR	1.000.000	800.000	-	%	101,140	1.011.400,00	0,94
6,1250 % ACHMEA 25/UND. FLR	XS2980761956		EUR	1.200.000	1.200.000	-	%	96,850	1.162.200,00	1,08
6,1250 % BK IRELAND 25/UND.FLR MTN	XS3021369809		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	97,190	971.900,00	0,91
6,2500 % CECONOMY AG ANL 24/29	XS2854329104		EUR	800.000	-	-	%	103,085	824.677,36	0,77
6,3750 % NN GR. FRN V.24-UND.	XS2602037629		EUR	800.000	-	-	%	103,500	828.000,00	0,77
6,4940 % BERTR.FR.FI. 24/30 FLR	XS2831749481		EUR	500.000	-	-	%	100,255	501.276,90	0,47
6,5350 % I.M.A. FRN V.24-29	XS2805530693		EUR	500.000	-	-	%	99,879	499.395,00	0,47
6,6250 % ASR NEDERLAND FRN V.24-UND.	XS2790191303		EUR	400.000	-	-	%	102,630	410.520,00	0,38
6,6250 % ATHORA HOLD. V.23-28	XS2628821790		EUR	200.000	-	-	%	107,817	215.634,08	0,20
6,7500 % ATHORA NETH. 24/UND. FLR	XS2929365083		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	102,020	1.020.200,00	0,95
6,7500 % INEOS Q.FI.2 24/30 REGS	XS2915461458		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	99,614	996.140,60	0,93
6,7500 % ZEGONA FIN. 24/29 REGS	XS2859406139		EUR	500.000	-	1.000.000	%	105,357	526.783,95	0,49
6,8750 % FLORA FOOD M 24/29 REGS	XS2848926239		EUR	1.250.000	1.000.000	1.250.000	%	101,209	1.265.112,50	1,18
6,9100 % DUOMO BIDCO 24/31 FLR	XS2856819102		EUR	700.000	-	-	%	100,428	702.996,00	0,66
8,1250 % SAXO BK. FRN V.19-UND.	XS2010037419		EUR	300.000	-	-	%	100,050	300.150,00	0,28
8,2510 % EQUIPE H.3 24/29 FLR	NO0013383992		EUR	900.000	900.000	-	%	97,474	877.266,00	0,82
8,5000 % INEOS QUATTRO FIN.2 V.23-29	XS2719090636		EUR	600.000	-	-	%	104,625	627.750,00	0,59
8,5000 % VIRIDIEN 25/30 REGS	XS3023943692		EUR	600.000	600.000	-	%	102,190	613.140,00	0,57
9,2910 % NW. IND.FIN. FLN 24/28	NO0013355255		EUR	433.000	433.000	-	%	55,570	240.618,10	0,22
9,5000 % ADLER PELZER HOLD. V.23-27	XS2623604233		EUR	1.000.000	500.000	-	%	95,243	952.434,60	0,89
10,8550 % MUTARES FRN V.23-27	NO0012530965		EUR	1.800.000	1.300.000	-	%	99,850	1.797.300,00	1,68

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>US-Dollar</b>									<b>5.756.211,81</b>	<b>5,37</b>
3,2000 % ALLIANZ FRN V.21-UND.	USX10001AB51		USD	1.000.000	1.000.000	-	%	86,890	804.388,08	0,75
4,8750 % ROTHESAY LIFE FRN V.21-UND.	XS2399976195		USD	1.600.000	1.000.000	-	%	93,880	1.390.557,30	1,30
5,5000 % SEASPAN V.21-29	US81254UAK25		USD	1.600.000	1.000.000	-	%	90,250	1.336.789,48	1,25
6,7500 % CELANESE US 25/33	US15089QBA13		USD	1.000.000	1.000.000	-	%	97,010	898.074,43	0,84
7,6250 % STENA INT. V.24-31	USL62788AF86		USD	600.000	-	-	%	101,730	565.062,03	0,53
8,5000 % TGS 24/30 REGS	USR9138BAA00		USD	800.000	800.000	-	%	102,800	761.340,49	0,71
<b>Englische Pfund</b>									<b>1.127.681,19</b>	<b>1,05</b>
4,7500 % DIRECT LINE INS. FRN 17-UND.	XS1728036366		GBP	1.000.000	-	-	%	94,370	1.127.681,19	1,05
<b>Andere Wertpapiere</b>										
<b>US-Dollar</b>									<b>1.511.571,93</b>	<b>1,41</b>
8,1250 % ITHACA ENERG 24/29 REGS <sup>1)</sup>	USG49774AC90		USD	1.600.000	1.600.000	-	%	102,050	1.511.571,93	1,41
<b>Neuemissionen</b>									<b>1.011.310,00</b>	<b>0,94</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Euro</b>									<b>1.011.310,00</b>	<b>0,94</b>
8,0350 % NO.ALEX. III 24/29 REGS	XS2800794997		EUR	1.000.000	350.000	-	%	101,131	1.011.310,00	0,94
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									<b>1.009.730,00</b>	<b>0,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Euro</b>									<b>1.009.730,00</b>	<b>0,94</b>
6,9110 % QUICKTOP HLD 25/30 FLRNO0013505826			EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,973	1.009.730,00	0,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>101.948.036,81</b>	<b>95,11</b>
<b>Derivate</b>									<b>-48.493,76</b>	<b>-0,05</b>
<b>Devisen-Derivate</b>										
<b>Devisenterminkontrakte</b>									<b>-48.493,76</b>	<b>-0,05</b>
GBP/EUR 950.000,00		OTC							-2.591,13	0,00
USD/EUR 11.000.000,00		OTC							-45.902,63	-0,04
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									<b>6.979.281,04</b>	<b>6,51</b>
<b>Bankguthaben</b>									<b>6.979.281,04</b>	<b>6,51</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
<b>Verwahrstelle</b>										
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	6.972.647,26			%	100,000	6.972.647,26	6,51
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
KREISSPARKASSE KÖLN			GBP	5.551,48			%	100,000	6.633,78	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>2.611.787,05</b>	<b>2,44</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	1.661.811,33					1.661.811,33	1,55
FORDERUNGEN AUS CASH COLLATERAL			EUR	310.000,00					310.000,00	0,29
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	639.975,72					639.975,72	0,60



## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								<b>-788.843,13</b>	<b>-0,74</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	-852.108,35			100,000	-788.843,13	-0,74
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-3.512.861,68</b>	<b>-3,28</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-3.428.156,96				-3.428.156,96	-3,20
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-84.704,72				-84.704,72	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>107.188.906,33</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

<b>FAM Credit Select A</b>	
ISIN	DE000A3D1WU8
Fondsvermögen (EUR)	6.143.135,49
Anteilwert (EUR)	103,93
Umlaufende Anteile (STK)	59.109,8030

<b>FAM Credit Select I</b>	
ISIN	DE000A3D1WP8
Fondsvermögen (EUR)	26.627.014,97
Anteilwert (EUR)	1.088,32
Umlaufende Anteile (STK)	24.466,1390

<b>FAM Credit Select IT</b>	
ISIN	DE000A40J7C3
Fondsvermögen (EUR)	5.243.820,88
Anteilwert (EUR)	1.003,60
Umlaufende Anteile (STK)	5.225,0000

<b>FAM Credit Select R</b>	
ISIN	DE000A3D1WQ6
Fondsvermögen (EUR)	30.815.911,68
Anteilwert (EUR)	107,94
Umlaufende Anteile (STK)	285.488,4340

FAM Credit Select S	
ISIN	DE000A3D1WR4
Fondsvermögen (EUR)	38.359.023,31
Anteilwert (EUR)	10.729,98
Umlaufende Anteile (STK)	3.574,9390

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2025 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Englische Pfund	(GBP)	0,83685 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,08020 = 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 % AMS-OSRAM CONV. V.18-25	DE000A19W2L5	EUR	600.000	1.800.000
0,0000 % BERKSHIRE HATHAWAY V.20-25	XS2133056114	EUR	-	800.000
0,0000 % OTP BK.FRN XS2560693181 V.22-26 MTN		EUR	-	400.000
0,1250 % TRATON FIN.LUX. MTN V.21-25	DE000A3KNP88	EUR	500.000	500.000
0,2500 % STRYKER V.19-24	XS2087622069	EUR	-	600.000
0,5000 % BUND V.15-25	DE0001102374	EUR	-	1.000.000
0,5000 % HOLCIM FIN.(LUX.) MTN V.19-26	XS2081615473	EUR	-	600.000
0,6250 % PROCTER & G. V.18-24	XS1900750107	EUR	-	1.200.000
1,1250 % NRW STÄDTEANLEIHE V.15-25	DE000A14KP45	EUR	-	600.000
1,2500 % VONOVIA MTN V.16-24	DE000A189ZX0	EUR	-	300.000
2,7500 % EMIRATES TELECOM. MTN V.14-26	XS1077882394	EUR	-	686.000
4,3750 % HASPA V.23-29	DE000A3515S3	EUR	-	400.000
6,2500 % HCOB MTN V.22-24	DE000HCB0BQ0	EUR	-	1.000.000
9,0000 % HOUSE OF HR GR. V.22-29	XS2541618299	EUR	-	400.000

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### Euro

0,0000 % BUND UNV.SCHANW. A.23/11	DE000BU0E105	EUR	-	1.500.000
0,0000 % OESTERREICH 24/25 ZO	AT0000A3BPY0	EUR	-	1.000.000
0,9000 % HARLEY DAV.F.S. V.19-24	XS2075185228	EUR	-	400.000
1,8750 % ENCAVIS FIN. FRN CONV. 21-UND.	DE000A3MQE86	EUR	600.000	-
2,1250 % PPF TELECOM.GR. MTN V.19-25	XS2078976805	EUR	-	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
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

3,5000 % GRUPO ANTOL. 21/28 REGS	XS2355632584	EUR	-	400.000
4,5000 % NORTHWEST IND IHS 19/25	DE000A2TSDK9	EUR	250.000	-
6,0000 % FNAC DARTY V.24-29	XS2778270772	EUR	-	500.000
7,2500 % REKEEP V.21-26	XS2291911282	EUR	-	400.000
10,3750 % GRUPO ANTOL. 24/30 REGS	XS2867238532	EUR	-	400.000

### Neuemissionen

#### Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### Euro

6,8750 % UPFIELD 24/29 REGS 2	XS2914555573	EUR	500.000	-
-------------------------------	--------------	-----	---------	---

#### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### Euro

6,8750 % ARDONAGH FIN 25/31 REGS 2	XS2992048392	EUR	2.000.000	-
------------------------------------	--------------	-----	-----------	---

■ **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
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>	<b>EUR</b>	<b>12.927</b>
GBP/EUR	EUR	1.082
USD/EUR	EUR	11.845

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	95,11 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,05 %

#### Sonstige Angaben

##### FAM Credit Select A

ISIN	DE000A3D1WU8
Fondsvermögen (EUR)	6.143.135,49
Anteilwert (EUR)	103,93
Umlaufende Anteile (STK)	59.109,8030
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)	26.627.014,97
Anteilwert (EUR)	1.088,32
Umlaufende Anteile (STK)	24.466,1390
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 IT

ISIN	DE000A40J7C3
Fondsvermögen (EUR)	5.243.820,88
Anteilwert (EUR)	1.003,60
Umlaufende Anteile (STK)	5.225,0000
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,40%, derzeit 0,90%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierung

##### FAM Credit Select R

ISIN	DE000A3D1WQ6
Fondsvermögen (EUR)	30.815.911,68
Anteilwert (EUR)	107,94
Umlaufende Anteile (STK)	285.488,4340
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)	38.359.023,31
Anteilwert (EUR)	10.729,98
Umlaufende Anteile (STK)	3.574,9390
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).

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 gleichzeitig).

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.

