Jahresbericht

FAM Credit Select

zum 30. September 2025

MONEGA

DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Jahresbericht des FAM Credit Select

zum 30. September 2025

- **Tätigkeitsbericht** 3
- **Vermögensübersicht** 7
- **Vermögensaufstellung** 9
- **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind** 15
- **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**
  - FAM Credit Select A 17
  - FAM Credit Select I 17
  - FAM Credit Select IT 18
  - FAM Credit Select R 18
  - FAM Credit Select S 19
- **Entwicklungsrechnung**
  - FAM Credit Select A 20
  - FAM Credit Select I 20
  - FAM Credit Select IT 21
  - FAM Credit Select R 21
  - FAM Credit Select S 22
- **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**
  - FAM Credit Select A 23
  - FAM Credit Select I 23
  - FAM Credit Select IT 24
  - FAM Credit Select R 24
  - FAM Credit Select S 25

Verwendungsrechnung

_ FAM Credit Select A 26

_ FAM Credit Select I 26

_ FAM Credit Select IT 27

_ FAM Credit Select R 27

_ FAM Credit Select S 28

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 29

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 34

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), FAM Credit Select I (ISIN DE000A3D1WP8), FAM Credit Select R (ISIN DE000A3D1WQ6) und FAM Credit Select S (ISIN DE000A3D1WR4) für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 und mit der Anteilsklasse FAM Credit Select IT(ISIN DE000A40J7C3) mit dem Rumpfgeschäftsjahr vom 17. Dezember 2024 bis zum 30. September 2025 vor.

Die Gesellschaft hat die FAM Frankfurt Asset Management AG, Frankfurt als Fondsmanager für den Fonds bestellt.

Die Gesellschaft muss mindestens zu 51 Prozent des Wertes des OGAW-Sondervermögens verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 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 Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
FAM Credit Select	127.525.715,28 EUR		
FAM Credit Select I	28.537.860,63 EUR	25.323,14	1.126,95 EUR
FAM Credit Select R	34.736.926,73 EUR	311.555,69	111,50 EUR
FAM Credit Select S	50.561.994,72 EUR	4.543,81	11.127,67 EUR
FAM Credit Select A	7.632.197,34 EUR	71.007,81	107,48 EUR
FAM Credit Select IT	6.056.735,86 EUR	5.828,00	1.039,25 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	99.698.292,56	78,18 %
Renten in Währung	18.082.898,09	14,18 %
Fondsanteile	6.608.748,00	5,18 %
Derivate	-54.140,50	-0,04 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	3.189.917,13	2,50 %
Summe	**127.525.715,28**	**100,00 %**

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

Top 5

Bezeichnung	Tageswert % FV
EUTELSAT S.A. 18/25	2,65%
ALLIANZ SE SUB.20/UNBEFR.	2,40%
NIEDERS.SCH.A.25/30 A.923	2,35%
FLORA FOOD M 24/29 REGS	2,35%
ROYAL BK CDA 21/81	1,82%

Die Anteilklasse FAM Credit Select I erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,99 %. Die Anteilklasse FAM Credit Select R erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,47 %.
Die Anteilklasse FAM Credit Select S erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 6,31 %. Die Anteilklasse FAM Credit Select A erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,71 %.

Die Anteilklasse FAM Credit Select IT erzielte im Rumpfgeschäftsjahr eine Performance in Höhe von 3,93 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Berichtszeitraum bei 1,99 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Berichtszeitraum bei 1,98 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse S lag im Berichtszeitraum bei 1,99 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse A lag im Berichtszeitraum bei 1,99 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse IT lag im Berichtszeitraum bei 2,22 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 502.939,81 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte/Non Deliverable Forwards/FX-Swaps zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 613.329,58 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte/Non Deliverable Forwards/FX-Swaps zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select S ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 891.706,39 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte/Non Deliverable Forwards/FX-Swaps zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 134.652,83 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte/Non Deliverable Forwards/FX-Swaps zurückzuführen.

Tätigkeitsbericht

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse FAM Credit Select IT ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 83.772,25 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäfte/Non Deliverable Forwards/FX-Swaps zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 630.796,41 EUR an den Asset Manager.

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

Die geopolitischen Krisen – wie derzeit der Russland-Ukraine-Krieg, die Konflikte im Nahen Osten, Handelskriege - führen zu deutlich erhöhter Volatilität auf dem Kapitalmarkt. Insbesondere die 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 der Konflikte 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 den genannten geopolitischen Krisen, 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 der Investition in Investmentanteile
Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.
Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

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 Geschäftes 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.

Tätigkeitsbericht

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 2025 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 17.12.2024 wurde die neue Tranche „FAM Credit Select IT“, ISIN DE000A40J7C3, aufgelegt.

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) vom 13. August 2025 mit Wirkung zum 30. September 2025 wurden die Besonderen Anlagebedingungen des o.g. Sondervermögens geändert:

§ 29 „Anteile“
Mit der Änderung wird ein Kündigungsrecht der Gesellschaft aus wichtigem Grund gegenüber einzelnen Anlegern eingeführt.
Neu hinzugefügt:
Absatz 2: Die Gesellschaft ist berechtigt, einem Anleger aus wichtigem Grund zu kündigen. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere vor, wenn
a) es sich bei dem Anleger um eine US-Person (d.h. eine natürliche Person mit Wohnsitz in den USA oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft, die gemäß den Gesetzen der USA bzw. eines US-Bundesstaats, US-Territoriums oder einer US-Besitzung gegründet wurde) oder eine in den USA steuerpflichtige Person handelt oder
b) der Name des Anlegers auf die von der EU-Kommission gepflegte Konsolidierte Liste der Personen, Vereinigungen und Körperschaften, gegen die finanzielle Sanktionen der EU verhängt wurden, aufgenommen wurde.
Mit Zugang der Kündigung ist der Anleger verpflichtet, die erhaltenen Anteile unverzüglich an die Gesellschaft zurückzugeben. Die Gesellschaft ist verpflichtet, die Anteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis für Rechnung des Sondervermögens zurückzunehmen.

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 16,3765

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

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 ESGKriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und 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

Tätigkeitsbericht

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 Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**127.755.403,21**	**100,18**
1. Aktien	**0,00**	**0,00**
2. Anleihen	**117.781.190,65**	**92,36**
Banking/Bankwesen	26.553.986,70	20,82
Versicherungen	17.422.471,78	13,66
Handel	9.500.931,97	7,45
Energiewerte	9.236.851,24	7,24
Basisindustrie	8.453.975,16	6,63
Finanzsektor	7.482.921,24	5,87
Gedeckte Schuldverschreibungen	7.413.248,00	5,81
Konsumgüter	5.462.498,98	4,28
Transportwesen	5.090.730,51	3,99
Immobilien	5.074.182,03	3,98
Investitionsgüter	3.460.086,80	2,71
Automobil	3.095.207,43	2,43
Gebietskörperschaften	2.997.480,00	2,35
Technologie & Elektronik	2.766.526,26	2,17
Dienstleistungen	2.326.486,61	1,82
Gesundheitswesen	1.005.329,84	0,79
Anleihen ausländischer Regierungen	438.276,10	0,34
3. Derivate	**-54.140,50**	**-0,04**
Devisen-Derivate	-54.140,50	-0,04
4. Forderungen	**2.167.447,44**	**1,70**
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	**0,00**	**0,00**
6. Bankguthaben	**1.252.157,62**	**0,98**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**6.608.748,00**	**5,18**
Zielfondsanteile	**6.608.748,00**	**5,18**
Rentenfonds	4.077.898,00	3,20
Indexfonds	2.530.850,00	1,98
II. Verbindlichkeiten	**-229.687,93**	**-0,18**
Sonstige Verbindlichkeiten	-229.687,93	-0,18

Vermögensübersicht

III. Fondsvermögen	**127.525.715,28**	**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 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere									**55.989.276,90**	**43,90**
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro									**50.385.540,02**	**39,51**
0,0100 % OP-ASUNTO. HYP-PFE V.19-26 MTN	XS2081168358		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	97,623	976.233,30	0,77
0,0500 % SANTANDER UK HYP-PFE 20-27 MTN	XS2102283814		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	97,235	972.347,20	0,76
0,2500 % DNB BOL. HYP-PFE 16-26 MTN	XS1485596511		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	98,282	982.820,80	0,77
0,5000 % AMER.TOWER V.20-28	XS2227905903		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	95,199	951.987,10	0,75
0,5000 % DZ HYP PF.R.1205 MTN	DE000A2G9HE4		EUR	1.500.000	-	-	%	99,820	1.497.300,00	1,17
0,5000 % ING BK. HYP-PFE V.22-27 MTN	XS2445188423		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	97,675	976.746,70	0,77
0,6250 % ZALANDO SE WA 20/27	DE000A3E4597		EUR	300.000	-	-	%	95,990	287.970,00	0,23
0,8750 % L'ORÉAL V.22-26	FR0014009EJ8		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	99,010	990.100,00	0,78
1,6250 % TEVA PHARMA.FIN.NL II V.16-28	XS1439749364		EUR	300.000	-	-	%	95,015	285.045,84	0,22
1,7500 % BLACKST.PRIV.CRED.FD. V.21-26	XS2403519601		EUR	400.000	-	-	%	98,306	393.224,20	0,31
1,7500 % RUMAENIEN 21/30 MTN REGS	XS2364199757		EUR	500.000	500.000	-	%	87,655	438.276,10	0,34
2,0000 % EUTELSAT S.A. 18/25	FR0013369493		EUR	3.400.000	3.400.000	-	%	99,560	3.385.040,00	2,65
2,0200 % ZÜRCHER KANT.BK. FRN V.22-28	CH1170565753		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	98,864	1.977.279,80	1,55
2,3210 % SIEMENS FIN 25/27 FLR MTN	XS3078501767		EUR	500.000	500.000	-	%	100,140	500.700,00	0,39
2,4510 % LBBW MTN 25/27	DE000LB4W639		EUR	1.800.000	1.800.000	-	%	100,120	1.802.160,00	1,41
2,5000 % NIEDERS.SCH.A.25/30 A.923	DE000A383XT2		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	99,916	2.997.480,00	2,35
2,6250 % HEIMSTADEN BOST. FRN V.21-UND.	XS2294155739		EUR	1.600.000	1.600.000	-	%	96,242	1.539.866,72	1,21
3,3690 % TOTALENERGIES FRN 16-UND. MTN	XS1501166869		EUR	1.500.000	1.200.000	-	%	100,267	1.503.997,50	1,18
3,3750 % LVMH 23/25 MTN	FR001400HJE7		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	100,040	2.000.800,00	1,57
3,6046 % CNP ASSUR. FRN V.05-UND.	FR0010167247		EUR	1.157.000	1.157.000	-	%	97,636	1.129.648,52	0,89
3,6250 % ENI MTN V.23-27	XS2623957078		EUR	300.000	-	-	%	101,804	305.411,10	0,24
4,0000 % CREDIT AGRI. 20/UND. FLR	FR0013533999		EUR	200.000	-	-	%	99,520	199.040,00	0,16
4,1250 % ANG. AM.CAP. 24/32 MTN	XS2779901482		EUR	750.000	-	-	%	103,418	775.635,75	0,61
4,1250 % SUEDZ.INTL 25/32	XS2970728205		EUR	500.000	500.000	-	%	101,807	509.036,75	0,40
4,2500 % UCB MTN V.24-30	BE0390119825		EUR	500.000	-	-	%	103,300	516.500,00	0,41
4,5000 % CRÉD.AGRIC.ASS. FRN V.14-UND.	FR0012222297		EUR	200.000	-	-	%	99,780	199.560,00	0,16
4,6250 % VW INT.FIN. FRN V.18-UND.	XS1799939027		EUR	300.000	-	-	%	101,370	304.108,50	0,24
5,1250 % MEHIL.YHTIOT 25/32 REGS	XS3094324368		EUR	200.000	200.000	-	%	101,892	203.784,00	0,16
5,2500 % PRYSMIAN 25/UND. FLR	XS3076304602		EUR	300.000	300.000	-	%	104,136	312.408,00	0,24
5,2500 % SOFTBANK GRP 25/29	XS3109834898		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	103,074	1.030.741,10	0,81
5,6250 % OLDENBURG.LB MTN V.23-26	DE000A11QJP7		EUR	500.000	-	-	%	100,940	504.700,00	0,40
5,7500 % COTY INC. 23/28 REGS	XS2688529135		EUR	300.000	-	-	%	102,824	308.472,69	0,24
5,8750 % AAREAL BANK MTN S.330	DE000AAR0413		EUR	600.000	-	-	%	102,030	612.180,00	0,48

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,0000 % NN GR. FRN V.23-43 MTN	XS2616652637		EUR	400.000	-	-	%	112,494	449.974,08	0,35
6,0360 % CURRENTA G.H 25/32 FLR	XS3067389174		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,627	1.006.270,00	0,79
6,1250 % COBA ANL.20/UNBEFR.	XS2189784288		EUR	600.000	-	-	%	100,040	600.240,00	0,47
6,2500 % DYNAMO NEWCO REGS 24/31	XS2910523716		EUR	1.500.000	-	-	%	103,444	1.551.654,75	1,22
6,3750 % AXA 24/UND. FLR MTN	XS2737652474		EUR	400.000	-	-	%	107,510	430.040,00	0,34
6,3750 % ERSTE GR.BK. 25/UND. FLR	AT0000A3M597		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	103,860	1.038.600,00	0,81
6,3750 % INTESA SANP. 25/UND.FLR	XS3079581479		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	104,430	1.044.300,00	0,82
6,7450 % SGL GROUP 24/30 FLR	NO0013183624		EUR	200.000	200.000	-	%	98,857	197.713,32	0,16
6,7500 % DT.BANK ANL.22/UNBEFR.	DE000DL19WG7		EUR	1.600.000	600.000	-	%	105,030	1.680.480,00	1,32
6,7500 % LBBW AT1 24/UNBE.	DE000LB4XHX4		EUR	2.200.000	2.200.000	-	%	104,590	2.300.980,00	1,80
6,8750 % ARDON.FINCO 24/31 REGS	XS2765406371		EUR	1.800.000	-	700.000	%	103,262	1.858.716,00	1,46
6,8750 % BNP PARIBAS FRN V.22-UND.	FR001400BBL2		EUR	200.000	-	-	%	108,640	217.280,00	0,17
7,0000 % BAY.LB FRN V.23-34 MTN	XS2696902837		EUR	400.000	-	-	%	110,060	440.240,00	0,35
7,0000 % ZF EUROPE FI 25/30 MTN	XS3091660194		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	103,758	1.556.371,80	1,22
7,0260 % MANGROVE LUX 24/29 FLR	XS2852974513		EUR	800.000	-	-	%	100,465	803.719,20	0,63
7,2500 % OEG FINANCE 24/29 REGS	XS2906227785		EUR	700.000	-	-	%	104,394	730.758,14	0,57
7,3750 % DT.BANK ANL.24/UNBEFR.	DE000A383S52		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	107,500	1.075.000,00	0,84
7,8620 % VAR EN. FRN V.23-83	XS2708134023		EUR	100.000	-	-	%	110,733	110.732,80	0,09
8,8750 % VAN LANSCHOT 24/UND. FLR	XS2746119952		EUR	400.000	-	-	%	109,530	438.120,00	0,34
9,5000 % KRONOS INTL 24/29 REGS	XS2763521643		EUR	500.000	-	-	%	105,116	525.580,00	0,41
10,5000 % AMS-OSRAM 23/29 REGS	XS2724532333		EUR	900.000	900.000	-	%	106,463	958.168,26	0,75
US-Dollar									**5.537.363,52**	**4,34**
5,2500 % SCOR SE 18/UND. FLR	FR0013322823		USD	1.600.000	800.000	-	%	95,660	1.302.604,26	1,02
6,7500 % SOC.GÉNÉRALE FRN V.18-UND.	USF8586CBQ45		USD	767.000	767.000	-	%	100,400	655.377,02	0,51
7,5000 % VALLOUREC 24/32 144A	US92023RAA86		USD	1.341.000	800.000	-	%	106,293	1.213.097,13	0,95
9,8750 % AAREAL BANK UNBEFR.REGS	XS2971584813		USD	600.000	600.000	-	%	108,560	554.348,94	0,43
10,0000 % AIRSWIFT GL. V.24-29	NO0013152389		USD	600.000	-	-	%	102,438	523.085,11	0,41
12,0000 % BLUENORD 25/85	NO0013603084		USD	1.500.000	1.500.000	-	%	100,960	1.288.851,06	1,01
Andere Wertpapiere										
Euro									**66.373,36**	**0,05**
5,7500 % SARENS FIN. 20/27[1)]	BE6318634548		EUR	250.000	-	-	%	99,473	66.373,36	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**57.147.323,87**	**44,81**
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro									**49.246.379,18**	**38,62**
0,0000 % APPLE V.19-25	XS2079716853		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	99,730	1.495.950,00	1,17
1,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY 15/27	XS1200679071		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	98,285	1.965.700,40	1,54
1,5000 % VGP 21/29	BE6327721237		EUR	300.000	-	-	%	93,956	281.868,51	0,22
1,6250 % VGP 22/27	BE6332786449		EUR	1.300.000	1.000.000	-	%	98,450	1.279.850,00	1,00
1,7500 % BSK 1818 IS.S.558	DE000A162A83		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	88,050	880.500,00	0,69

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,7500 % CECONOMY AG ANL 21/26	XS2356316872		EUR	800.000	800.000	-	%	98,760	790.080,00	0,62
2,3750 % SPK PFO.CALW P27 25/28	DE000A4DE9W7		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	99,790	997.900,00	0,78
2,6250 % ALLIANZ SE SUB.20/UNBEFR.	DE000A289FK7		EUR	3.400.000	2.200.000	-	%	89,840	3.054.560,00	2,40
2,8840 % ATHENE GLOB. 25/27FLR MTN	XS3078642314		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,400	1.004.000,00	0,79
3,0000 % SSK DORTMUND HYP.-PFE. 24-31	DE000A383CD0		EUR	1.000.000	-	-	%	100,990	1.009.900,00	0,79
3,0000 % WINTERSH.D.FIN.2 FRN V.21-UND.	XS2286041947		EUR	200.000	-	-	%	96,250	192.500,22	0,15
3,0170 % ATHENE GL.FUND. FRN 24-27 MTN	XS2757986224		EUR	500.000	-	-	%	100,540	502.700,00	0,39
3,7500 % PET. MEX. 14/26MTN REGS	XS1057659838		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	99,880	1.498.200,00	1,17
4,3750 % TK ELEVATOR MIDCO V.20-27	XS2199597456		EUR	100.000	-	-	%	100,008	100.007,85	0,08
4,5000 % COTY INC. 24/27 REGS	XS2829201404		EUR	650.000	-	-	%	101,809	661.759,54	0,52
4,5000 % DEUTSCHE BK. FRN V.21-UND.	DE000DL19V55		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	99,150	991.500,00	0,78
4,6250 % ASR NL 17/UND. FLR	XS1700709683		EUR	1.100.000	600.000	-	%	101,260	1.113.860,00	0,87
4,6250 % RABOBK FRN V.18-UND.	XS1877860533		EUR	400.000	-	-	%	100,230	400.920,00	0,31
5,0000 % CMA CGM 25/31 REGS	XS3105513769		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	101,599	2.031.970,80	1,59
5,1250 % BAWAG GROUP 20/UND. FLR	XS2226911928		EUR	2.000.000	1.400.000	-	%	100,520	2.010.400,00	1,58
5,2500 % FRESSNAPF ANL 24/31	XS2910536452		EUR	500.000	500.000	-	%	101,058	505.290,25	0,40
5,5000 % CMA CGM 24/29 REGS	XS2852136816		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	103,505	1.035.054,90	0,81
5,7500 % ABN AMRO BK 25/UND. FLR	XS3004202811		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,880	1.008.800,00	0,79
5,7500 % SAXO BK. FRN V.24-28 MTN	XS2787864045		EUR	600.000	-	-	%	102,580	615.480,00	0,48
5,7500 % SGL CARBON WA 22/27	DE000A30VKB5		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	98,716	987.160,00	0,77
5,7500 % SGL CARBON WDL. V.23-28	DE000A351SD3		EUR	1.100.000	100.000	-	%	96,744	1.064.184,00	0,83
5,7760 % I.M.A. FRN V.24-29	XS2805530693		EUR	500.000	-	-	%	100,801	504.005,00	0,40
5,8750 % ATHORA HLDG 24/34 REGS	XS2831758474		EUR	400.000	-	-	%	108,560	434.238,24	0,34
6,0000 % BBVA FRN V.20-UND.	ES0813211028		EUR	1.000.000	800.000	-	%	100,730	1.007.300,00	0,79
6,1250 % ACHMEA 25/UND. FLR	XS2980761956		EUR	1.200.000	1.200.000	-	%	103,990	1.247.880,00	0,98
6,1250 % BK IRELAND 25/UND.FLR MTN	XS3021369809		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	102,070	1.020.700,00	0,80
6,1510 % DUOMO BIDCO 24/31 FLR	XS2856819102		EUR	700.000	-	-	%	100,520	703.640,00	0,55
6,2500 % CECONOMY AG ANL 24/29	XS2854329104		EUR	800.000	-	-	%	105,123	840.981,52	0,66
6,3750 % NN GRP 24/UND. FLR	XS2602037629		EUR	800.000	-	-	%	106,210	849.680,00	0,67
6,5290 % QUICKTOP HLD 25/30 FLR	NO0013505826		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	102,061	1.020.609,70	0,80
6,6250 % ASR NEDERLA. 24/UND. FLR	XS2790191303		EUR	400.000	-	-	%	107,580	430.320,00	0,34
6,6250 % ATHORA HOLD. V.23-28	XS2628821790		EUR	200.000	-	-	%	108,114	216.227,06	0,17
6,7500 % ATHORA NETH. 24/UND. FLR	XS2929365083		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	106,997	1.069.970,00	0,84
6,7500 % INEOS Q.FI.2 24/30 REGS	XS2915461458		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	93,346	933.461,90	0,73
6,7500 % MARK.BIDC.F. 25/31 REGS	XS3121788692		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	98,713	987.130,20	0,77
6,8750 % FLORA FOOD M 24/29 REGS	XS2848926239		EUR	3.000.000	2.750.000	1.250.000	%	99,771	2.993.130,00	2,35

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
7,7500 % EQUIPE H.3 24/29 FLR	NO0013383992		EUR	900.000	900.000	-	%	95,580	860.220,00	0,67
8,5000 % INEOS Q.FI.2 23/29 REGS	XS2719090636		EUR	600.000	-	-	%	99,750	598.500,00	0,47
8,5000 % VIRIDIEN 25/30 REGS	XS3023943692		EUR	1.200.000	1.200.000	-	%	103,084	1.237.005,36	0,97
8,7440 % NW. IND.FIN. FLN 24/28	NO0013355255		EUR	433.000	433.000	-	%	56,020	242.566,60	0,19
9,0000 % LENZING 25/UND. FLR	XS3106543534		EUR	1.500.000	-	30.000	%	100,670	1.510.050,00	1,18
9,5000 % ADLER PELZER HOLD. V.23-27	XS2623604233		EUR	1.300.000	1.300.000	500.000	%	94,979	1.234.727,13	0,97
10,5000 % MUTARES SE FLR 23/27	NO0012530965		EUR	1.800.000	1.300.000	-	%	101,330	1.823.940,00	1,43
US-Dollar									**6.476.740,43**	**5,08**
3,2000 % ALLIANZ SE SUB.21/UN.REGS	USX10001AB51		USD	1.000.000	1.000.000	-	%	93,730	797.702,13	0,63
4,8750 % ROTHESAY LIFE FRN V.21-UND.	XS2399976195		USD	1.600.000	1.000.000	-	%	97,730	1.330.791,49	1,04
5,5000 % SEASPAN V.21-29	US81254UAK25		USD	1.600.000	1.000.000	-	%	95,730	1.303.557,45	1,02
6,7500 % CELANESE US 25/33	US15089QBA13		USD	1.000.000	1.000.000	-	%	99,441	846.306,38	0,66
7,6250 % STENA INT. V.24-31	USL62788AF86		USD	600.000	-	-	%	102,310	522.434,04	0,41
8,5000 % TGS 24/30 REGS	USR9138BAA00		USD	800.000	800.000	-	%	102,440	697.463,83	0,55
10,7500 % DNO ASA 25/85	NO0013582627		USD	1.100.000	1.100.000	-	%	104,520	978.485,11	0,77
Andere Wertpapiere										
US-Dollar									**1.424.204,26**	**1,12**
8,1250 % ITHACA ENERG 24/29 REGS[1)]	USG49774AC90		USD	1.600.000	1.600.000	-	%	104,590	1.424.204,26	1,12
Nicht notierte Wertpapiere									**4.644.589,88**	**3,64**
Verzinsliche Wertpapiere										
Canadische Dollar									**4.644.589,88**	**3,64**
3,6500 % ROYAL BK CDA 21/81	CA780086TQ70		CAD	4.000.000	4.000.000	-	%	95,003	2.324.374,58	1,82
3,7000 % BK NOVA SCOT 21/81 FLR	CA06415FRB09		CAD	4.000.000	4.000.000	-	%	94,833	2.320.215,30	1,82
Investmentanteile									**6.608.748,00**	**5,18**
Gesellschaftsfremde Investmentanteile										
Euro									**6.608.748,00**	**5,18**
ALPHA-FAIR OAKS AAA EOD	LU2785470191		ANT	1.500	1.500	-	EUR	1.015,100	1.522.650,00	1,19
ICOSA C.B.F. IEOD	LI1302984300		ANT	500	500	-	EUR	1.045,780	522.890,00	0,41
LUP.ALPH.CLO H.YLD INV.C	DE000A3DD2U8		ANT	19.500	19.500	-	EUR	103,630	2.020.785,00	1,58
PLENUM CAT B.D.FD I EO	LI0227305906		ANT	4.000	4.000	-	EUR	129,290	517.160,00	0,41
SEAHAWK-S.R SEOD	LU2846853427		ANT	5.000	5.000	-	EUR	102,776	513.878,00	0,40
UBSEOAAACLOETF AEOA	LU3028243122		ANT	100.000	100.000	-	EUR	10,082	1.008.200,00	0,79
XAIA C.-XAIA C.BASIS II	LU0462885301		ANT	500	500	-	EUR	1.006,370	503.185,00	0,39
Summe Wertpapiervermögen									**124.389.938,65**	**97,54**
Derivate									**-54.140,50**	**-0,04**
Devisen-Derivate										
Devisenterminkontrakte									**-54.140,50**	**-0,04**
CAD/EUR 3.800.000,00		OTC							10.003,05	0,01
CAD/EUR 3.800.000,00		OTC							13.031,10	0,01
USD/EUR 15.000.000,00		OTC							-77.174,65	-0,06

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**1.252.157,62**	**0,98**
Bankguthaben									**1.252.157,62**	**0,98**
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	872.426,70			%	100,000	872.426,70	0,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
KREISSPARKASSE KÖLN			CAD	11.631,67			%	100,000	7.114,61	0,01
KREISSPARKASSE KÖLN			GBP	24.679,61			%	100,000	28.276,36	0,02
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	404.599,44			%	100,000	344.339,95	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände									**2.167.447,44**	**1,70**
ZINSANSPRÜCHE			EUR	1.867.298,23					1.867.298,23	1,46
FORDERUNGEN AUS CASH COLLATERAL			EUR	120.000,00					120.000,00	0,09
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	180.149,21					180.149,21	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten									**-229.687,93**	**-0,18**
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-131.941,21					-131.941,21	-0,10
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-97.746,72					-97.746,72	-0,08
Fondsvermögen						**EUR**			**127.525.715,28**	**100,00*)**

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

1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskapitalisierung beeinflusst wird.

FAM Credit Select A	
ISIN	DE000A3D1WU8
Fondsvermögen (EUR)	7.632.197,34
Anteilwert (EUR)	107,48
Umlaufende Anteile (STK)	71.007,8110

FAM Credit Select I	
ISIN	DE000A3D1WP8
Fondsvermögen (EUR)	28.537.860,63
Anteilwert (EUR)	1.126,95
Umlaufende Anteile (STK)	25.323,1390

FAM Credit Select IT	
ISIN	DE000A40J7C3
Fondsvermögen (EUR)	6.056.735,86
Anteilwert (EUR)	1.039,25
Umlaufende Anteile (STK)	5.828,0000

FAM Credit Select R	
ISIN	DE000A3D1WQ6
Fondsvermögen (EUR)	34.736.926,73
Anteilwert (EUR)	111,50
Umlaufende Anteile (STK)	311.555,6920

FAM Credit Select S	
ISIN	DE000A3D1WR4
Fondsvermögen (EUR)	50.561.994,72
Anteilwert (EUR)	11.127,67
Umlaufende Anteile (STK)	4.543,8070

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2025		
Canadische Dollar	(CAD)	1,63490 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87280 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,17500 = 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 % LBBW FRN V.19-UND.	DE000LB2CPE5	EUR	1.600.000	3.000.000
0,0000 % NO.ALEX. III 24/29 REGS	XS2800794997	EUR	350.000	1.000.000
0,0000 % OTP BK.FRN V.22-26 MTN	XS2560693181	EUR	-	400.000
0,1250 % EUROCLEAR BK. MTN V.20-25	BE6322991462	EUR	1.000.000	1.000.000
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 F.LUX 19/26 MTN	XS2081615473	EUR	-	600.000
0,6250 % PROCTER & G. V.18-24	XS1900750107	EUR	-	1.200.000
0,8750 % APPLE V.17-25	XS1619312173	EUR	-	1.600.000
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 TELEC. MTN V.14-26	XS1077882394	EUR	-	686.000
3,1250 % L'ORÉAL MTN V.23-25	FR001400HX73	EUR	-	400.000
4,3020 % WARNERMED.H. 25/30	XS3099830765	EUR	-	239.000
4,3750 % HASPA IS.R.890	DE000A3515S3	EUR	-	400.000
6,2500 % HCOB MTN V.22-24	DE000HCB0BQ0	EUR	-	1.000.000
8,8110 % SGL GR. FRN V.23-28	NO0012826033	EUR	600.000	-
9,0000 % HOUSE OF. HR GR. V.22-29	XS2541618299	EUR	-	400.000
9,5460 % PHM GR.HOLD. FRN V.22-26	FI4000541685	EUR	-	500.000
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
0,0000 % SAXO BK. FRN V.19-UND.	XS2010037419	EUR	-	300.000
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 TELEC.GR. MTN V.19-25	XS2078976805	EUR	-	500.000
2,3750 % MAHLE MTN 21/28	XS2341724172	EUR	500.000	1.000.000
3,5000 % GRUPO ANTOL. 21/28 REGS	XS2355632584	EUR	-	400.000
4,0000 % TRATON FIN. 23/25 MTN	DE000A3LHK72	EUR	-	600.000
4,5000 % NORDWEST IND IHS 19/25	DE000A2TSDK9	EUR	250.000	-
5,0000 % A.C.C.S.R. V.24-34	XS2798125907	EUR	-	500.000
5,5000 % LUNA 2.5 SAR 25/32 REGS	XS3100795452	EUR	1.500.000	1.500.000
5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	XS2250987356	EUR	3.000.000	-
5,7710 % BERTR.FR.FI. 24/30 FLR	XS2831749481	EUR	-	500.000
6,0000 % FNAC DARTY 24/29	XS2778270772	EUR	-	500.000
6,7500 % ZEGONA FIN. 24/29 REGS	XS2859406139	EUR	-	1.500.000
7,2500 % BENTELER INT 25/31 REGS	XS3103603091	EUR	500.000	500.000
7,2500 % REKEEP V.21-26	XS2291911282	EUR	-	400.000
7,3750 % MOTION FINCO V.23-30	XS2623257503	EUR	1.600.000	1.600.000
10,3750 % GRUPO ANTOL. 24/30 REGS	XS2867238532	EUR	-	400.000
Englische Pfund				
4,7500 % DIRECT LINE INS. FRN 17-UND.	XS1728036366	GBP	-	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
6,8750 % ARDONAGH FIN 25/31 REGS 2	XS2992048392	EUR	2.000.000	-
6,8750 % UPFIELD 24/29 REGS 2	XS2914555573	EUR	500.000	-

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. Whg.	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	**EUR**	**39.214**
GBP/EUR	EUR	3.369
USD/EUR	EUR	35.844

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select A

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**71.007,8110**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		101.574,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		241.518,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.607,56
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.217,34
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-261,99
10. Sonstige Erträge		1.125,22
Summe der Erträge		**350.781,14**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-547,27
2. Verwaltungsvergütung		-86.197,70
3. Verwahrstellenvergütung		-3.973,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.038,27
5. Sonstige Aufwendungen		-1.855,04
Summe der Aufwendungen		**-93.611,30**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**257.169,84**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		186.075,45
2. Realisierte Verluste		-51.422,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**134.652,83**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**391.822,67**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		51.629,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-43.613,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**8.015,76**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**399.838,43**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select I

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**25.323,1390**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		379.231,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		901.749,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		20.941,98
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		4.548,85
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-978,30
10. Sonstige Erträge		4.204,77
Summe der Erträge		**1.309.698,92**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.044,04
2. Verwaltungsvergütung		-251.930,39
3. Verwahrstellenvergütung		-14.483,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.534,12
5. Sonstige Aufwendungen		-6.861,00
Summe der Aufwendungen		**-279.853,26**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**1.029.845,66**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		694.935,98
2. Realisierte Verluste		-191.996,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**502.939,81**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.532.785,47**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		148.162,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-211.332,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-63.170,29**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.469.615,18**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select IT

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**5.828,0000**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		63.603,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		149.185,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.363,77
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		965,40
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-207,63
10. Sonstige Erträge		892,38
Summe der Erträge		**218.803,54**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-422,89
2. Verwaltungsvergütung		-42.152,94
3. Verwahrstellenvergütung		-2.436,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-625,81
5. Sonstige Aufwendungen		-3.334,63
Summe der Aufwendungen		**-48.973,04**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**169.830,50**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		123.646,22
2. Realisierte Verluste		-39.873,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**83.772,25**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**253.602,75**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		10.590,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-19.659,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-9.069,02**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**244.533,73**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select R

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**311.555,6920**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		462.809,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.100.384,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.552,34
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		5.544,34
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.194,24
10. Sonstige Erträge		5.124,38
Summe der Erträge		**1.598.221,36**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.492,89
2. Verwaltungsvergütung		-476.919,06
3. Verwahrstellenvergütung		-17.913,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.730,92
5. Sonstige Aufwendungen		-6.855,79
Summe der Aufwendungen		**-508.911,99**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**1.089.309,37**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		847.748,57
2. Realisierte Verluste		-234.418,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**613.329,58**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.702.638,95**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		227.264,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-218.579,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**8.684,59**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.711.323,54**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

FAM Credit Select S

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**4.543,8070**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		672.832,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.600.338,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		37.058,80
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		8.052,78
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.730,28
10. Sonstige Erträge		7.444,27
Summe der Erträge		**2.323.997,14**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.618,73
2. Verwaltungsvergütung		-300.293,93
3. Verwahrstellenvergütung		-26.825,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.539,19
5. Sonstige Aufwendungen		-5.125,82
Summe der Aufwendungen		**-343.403,12**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**1.980.594,02**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.231.300,91
2. Realisierte Verluste		-339.594,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**891.706,39**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.872.300,41**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		464.664,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-303.546,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**161.118,19**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**3.033.418,60**

Entwicklungsrechnung

FAM Credit Select A

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		**3.602.901,53**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-111.585,01
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.813.803,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.317.807,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.504.004,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-72.760,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		399.838,43
davon nicht realisierte Gewinne	51.629,56	
davon nicht realisierte Verluste	-43.613,80	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		**7.632.197,34**

Entwicklungsrechnung

FAM Credit Select I

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		**11.255.171,60**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-419.033,04
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		16.492.389,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.312.197,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.819.807,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-260.282,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.469.615,18
davon nicht realisierte Gewinne	148.162,57	
davon nicht realisierte Verluste	-211.332,86	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		**28.537.860,63**

Entwicklungsrechnung

FAM Credit Select IT

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		**0,00**
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.814.636,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.392.473,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.577.837,55	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.434,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		244.533,73
davon nicht realisierte Gewinne	10.590,92	
davon nicht realisierte Verluste	-19.659,94	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		**6.056.735,86**

Entwicklungsrechnung

FAM Credit Select R

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		**16.275.030,47**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-578.976,73
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		17.576.118,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.074.950,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.498.832,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-246.568,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.711.323,54
davon nicht realisierte Gewinne	227.264,26	
davon nicht realisierte Verluste	-218.579,67	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		**34.736.926,73**

Entwicklungsrechnung

FAM Credit Select S

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		**34.942.268,25**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.771.432,43
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		14.738.287,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.071.825,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.333.538,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-380.546,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.033.418,60
davon nicht realisierte Gewinne	464.664,84	
davon nicht realisierte Verluste	-303.546,65	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		**50.561.994,72**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select A

Die Anteilklasse wurde zum 01.02.2024 gebildet.

	30.09.2024	30.09.2025
Vermögen in Tsd. EUR	3.603	7.632
Anteilwert in EUR	104,63	107,48

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select I

Die Anteilklasse wurde zum 18.10.2023 gebildet.

	30.09.2024	30.09.2025
Vermögen in Tsd. EUR	11.255	28.538
Anteilwert in EUR	1.092,87	1.126,95

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select IT

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 17.12.2024 gebildet.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select R

Die Anteilklasse wurde zum 18.10.2023 gebildet.

	30.09.2024	30.09.2025
Vermögen in Tsd. EUR	16.275	34.737
Anteilwert in EUR	108,68	111,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

FAM Credit Select S

Die Anteilklasse wurde zum 18.10.2023 gebildet.

	30.09.2024	30.09.2025
Vermögen in Tsd. EUR	34.942	50.562
Anteilwert in EUR	10.944,60	11.127,67

Verwendungsrechnung

FAM Credit Select A

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**71.007,8110**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**431.485,73**	**6,08**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		39.663,06	0,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		391.822,67	5,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**218.462,29**	**3,08**
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		218.462,29	3,08
III. Gesamtausschüttung		**213.023,44**	**3,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		213.023,44	3,00

Verwendungsrechnung

FAM Credit Select I

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**25.323,1390**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**1.942.105,32**	**76,69**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		409.319,85	16,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.532.785,47	60,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**1.182.411,15**	**46,69**
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.182.411,15	46,69
III. Gesamtausschüttung		**759.694,17**	**30,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		759.694,17	30,00

Verwendungsrechnung

FAM Credit Select IT

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**5.828,0000**		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		253.602,75	43,51
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		**253.602,75**	**43,51**

Verwendungsrechnung

FAM Credit Select R

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**311.555,6920**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**2.019.215,12**	**6,48**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		316.576,17	1,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.702.638,95	5,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**1.084.548,05**	**3,48**
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.084.548,05	3,48
III. Gesamtausschüttung		**934.667,07**	**3,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		934.667,07	3,00

Verwendungsrechnung

FAM Credit Select S

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**4.543,8070**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**2.872.300,41**	**632,14**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.872.300,41	632,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**600.396,91**	**132,14**
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		600.396,91	132,14
III. Gesamtausschüttung		**2.271.903,50**	**500,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		2.271.903,50	500,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**17.414.559,81**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
KREISSPARKASSE KOELN

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	**97,54 %**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	**-0,04 %**

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	-0,91 %
größter potenzieller Risikobetrag	-1,86 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-1,22 %

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	**1,09**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

FAM Credit Select A	
ISIN	DE000A3D1WU8
Fondsvermögen (EUR)	7.632.197,34
Anteilwert (EUR)	107,48
Umlaufende Anteile (STK)	71.007,8110
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)	28.537.860,63
Anteilwert (EUR)	1.126,95
Umlaufende Anteile (STK)	25.323,1390
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)	6.056.735,86
Anteilwert (EUR)	1.039,25
Umlaufende Anteile (STK)	5.828,0000
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)	34.736.926,73
Anteilwert (EUR)	111,50
Umlaufende Anteile (STK)	311.555,6920
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)	50.561.994,72
Anteilwert (EUR)	11.127,67
Umlaufende Anteile (STK)	4.543,8070
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 gleichtägig).

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 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung [1]
ALPHA-FAIR OAKS AAA EOD	0,35000 % p.a.
ICOSA C.B.F. IEOD	1,30000 % p.a.
LUP.ALPH.CLO H.YLD INV.C	0,60000 % p.a.
PLENUM CAT B.D.FD I EO	1,00000 % p.a.
SEAHAWK-S.R SEOD	0,35000 % p.a.
UBSEOAAACLOETF AEOA	0,25000 % p.a.
XAIA C.-XAIA C.BASIS II	0,89000 % p.a.

[1] Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten **EUR 20.144,57**

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) **1,24 %**

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

FAM Credit Select I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,99 %**

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

FAM Credit Select IT

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) **1,49 %**

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FAM Credit Select S

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,68 %**

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

FAM Credit Select A

Wesentliche sonstige Erträge:		
Consent Payment	EUR	1.125,20

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-86.197,70
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-1.673,43

FAM Credit Select I

Wesentliche sonstige Erträge:		
Consent Payment	EUR	4.204,67

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-251.930,39
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-6.182,99

FAM Credit Select IT

Wesentliche sonstige Erträge:		
Consent Payment	EUR	892,37

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-42.152,94
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-3.207,39

FAM Credit Select R

Wesentliche sonstige Erträge:		
Consent Payment	EUR	5.124,25

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-476.919,06
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-6.028,10

FAM Credit Select S

Wesentliche sonstige Erträge:		
Consent Payment	EUR	7.443,97

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-300.293,93
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-3.923,75

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

FAM Credit Select A

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -706,32 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 -2.637,90 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

FAM Credit Select IT

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -559,96 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 -3.219,47 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 -4.665,79 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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 gezahlten Vergütungen beträgt 5,71 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 62 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 4,89 Mio. EUR auf feste und 0,82 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**	**5,71**
davon fix	EUR	4,89
davon variabel	EUR	0,82

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **62**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2024 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	**EUR**	**4,47**
davon an Geschäftsführer	EUR	0,87
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	2,75
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	3,01
davon an übrige Risktaker	EUR	0,94

*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 2024 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,45**

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)	1.585.595,00
davon feste Vergütung (EUR)	1.280.595,00
davon variable Vergütung (EUR)	305.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	13,00

Köln, den 23.01.2026

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, 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 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.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Schobel
Wirtschaftsprüfer

gez. Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer