



CLERICAL MEDICAL

Universe, The CMI  
Global Network Fund

Société d'investissement à capital variable

Audited Annual Report as at September 30, 2025  
*Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2025*

106, Route d'Arlon,  
L-8210 Mamer

**R.C.S Luxembourg B33463**

# Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Company with Variable Capital (SICAV)  
*Investmentgesellschaft mit variablem Kapital*

**Annual report, including Audited Financial Statements  
as at September 30, 2025**  
***Jahresbericht inklusive geprüfem Jahresabschluss  
zum 30. September 2025***

R.C.S. Luxembourg B33463

*No subscription can be accepted on the basis of the financial reports. Subscriptions are only valid if they are made on the basis of the latest published Key Information Documents and Prospectus accompanied by the latest Audited Annual Report or by the latest unaudited semi-annual report.*

*Only the English version of the present Audited Annual Report has been reviewed by the auditor. Consequently, the audit report only refers to the English version of the Annual Report; other versions result from conscientious translations which are the responsibility of the Board of Directors.*

*In case of differences between the English version and the other translations, the English version prevails.*

*Es können keine Zeichnungen auf der Grundlage der Finanzberichte angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage der zuletzt veröffentlichten wesentlichen Anlegerinformationen und des zuletzt veröffentlichten Prospekts sowie des letzten geprüften Jahresberichts oder des letzten ungeprüften Halbjahresberichts erfolgen.*

*Der geprüfte Jahresbericht der "Universe, The CMI Global Network Fund" für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr und der Verkaufsprospekt sind über die Dresdner Bank AG, Jürgen-Ponto-Platz 1, D-60301 Frankfurt am Main erhältlich.*

*Nur die englische Version des vorliegenden geprüften Jahresberichts wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Daher bezieht sich auch der Prüfungsvermerk nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen unterliegen der Verantwortung des Verwaltungsrates der Fonds. Falls also Unterschiede zwischen der englischen und den übersetzten Versionen bestehen, ist die englische Version maßgebend.*

*Für die Teilfonds: CMIG Access 70% Flexible, CMIG Access 80% Flexible, CMIG Access 90% Flexible, CMIG Focus Euro Bond, wurden keine Vertriebsanzeige bei der BaFin eingereicht und dementsprechend dürfen Aktien von diesen Teilfonds in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Table of contents/*Inhalt*

Organisation and administration	3
<i>Verwaltung und Administration</i>	3
Investment Managers' Market Comments	5
<i>Marktkommentare der Anlageverwalter</i>	5
Report of the Board of Directors	14
<i>Bericht des Verwaltungsrats</i>	14
Report of the "Réviseur d'entreprises Agréé"	16
<i>Bericht "Réviseur d'entreprises Agréé"</i>	16
Combined statement of net assets as at 30/09/25	23
<i>Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/09/25</i>	23
Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/25	24
<i>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 30/09/25 endende Geschäftsjahr</i>	24
Sub-funds:	25
<i>Teilfonds:</i>	25
CMI Continental European Equity	25
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	39
CMI US Enhanced Equity	49
CMI UK Equity	57
UK Equity Index Tracking	65
US Equity Index Tracking	81
CMI Global Mixed	96
CMI Global Equity	106
CMIG Focus Euro Bond	113
CMIG Access 80%	122
CMIG Access 70% Flexible	129
CMIG Access 80% Flexible	137
CMIG Access 90% Flexible	143
Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments	149
<i>Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente</i>	149
Other notes to the financial statements	155
<i>Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht</i>	155
Additional unaudited information	166
<i>Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)</i>	166

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Organisation and administration/*Verwaltung und Administration*

### REGISTERED OFFICE / *GESELLSCHAFTSSITZ*

106, Route d'Arlon  
L-8210 Mamer  
Luxembourg / *Luxemburg*

### BOARD OF DIRECTORS OF THE FUND / VERWALTUNGSRAT DES FUND

#### Chairman / *Vorsitzender*

M Gillan (since/seit 04/12/25)  
Head of Investment Operations  
Lloyds Banking Group  
Citymark, 150 Fountainbridge  
Edinburgh EH3 9PE  
United Kingdom / *Vereinigtes Königreich*

I Mc Gowan (until/bis 30/04/25)  
Director, Investments  
Lloyds Banking Group  
Scottish Widows  
69 Morrison Street  
Edinburgh, EH3 8YF  
United Kingdom / *Vereinigtes Königreich*

#### Directors / *Mitglieder des Verwaltungsrates*

J Elvinger  
Independent director  
Elvinger Hoss Prussen, *Société Anonyme*  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

J Clarke  
Independent director  
1 Manor Drive, Farmhill  
Douglas  
Isle of Man / *Isle of Man*  
IM2 2PA

J-P Claessens  
Managing director  
FundSight S.A. (formerly/*vormals* Lemanik Asset Management S.A.)  
106, Route d'Arlon  
L-8210 Mamer  
Luxembourg / *Luxemburg*

G Abel  
Independent director  
30, rue de Crécy  
L-1364 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

B Durieux  
Chief Financial Officer of Scottish Widows Europe S.A.  
Lloyds Banking Group  
Scottish Widows Europe  
1, Avenue du Bois  
L-1251 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

### MANAGEMENT COMPANY AND GLOBAL DISTRIBUTOR / *VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND GLOBALE VERTRIEBSSTELLE*

FundSight S.A. (since/seit 16/06/25)  
(formerly/*vormals* Lemanik Asset Management S.A.)  
106, Route d'Arlon  
L-8210 Mamer  
Luxembourg / *Luxemburg*

### DEPOSITARY, ADMINISTRATIVE, REGISTRAR AND TRANSFER AGENT, DOMICILIARY AGENT AND PAYING AGENT / *VERWAHRSTELLE, VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE*

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L - 2520 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Organisation and administration/*Verwaltung und Administration*

**CABINET DE REVISION AGREE /  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT  
AUDITOR/ABSCHLUSSPRÜFER**

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

**LEGAL ADVISER / RECHTSBERATER**

Elvinger Hoss Prussen, *Société Anonyme*  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

**GERMAN REPRESENTATIVE / VERTRETUNG IN  
DEUTSCHLAND**

Deutsche Bank A.G.  
Alfred Herrhausen Allee 16-24  
D-65760 Eschborn  
Germany / *Deutschland*

**INVESTMENT MANAGERS / ANLAGEVERWALTER**

BlackRock Investment Management (UK) Limited  
12, Throgmorton Avenue  
London EC2N 2DL  
United Kingdom / *Vereinigtes Königreich*

CMI Continental European Equity  
UK Equity Index Tracking  
US Equity Index Tracking

Insight Investment Management (Global) Limited  
160, Queen Victoria Street  
London EC4V 4LA  
United Kingdom / *Vereinigtes Königreich*

CMI Access 80%  
CMI Access 70% Flexible  
CMI Access 80% Flexible  
CMI Access 90% Flexible

Schroder Investment Management Limited  
One London Wall Place  
London EC2Y 5AU  
United Kingdom / *Vereinigtes Königreich*

CMI Pacific Basin Enhanced Equity  
CMI US Enhanced Equity  
CMI UK Equity  
CMI Global Mixed  
CMI Global Equity  
CMIG Focus Euro Bond

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

### CMI Continental European Equity Sub-Fund (LBGCONEU)

The Fund generated a total return of 8.41% over the 12 months to 30 September 2025, compared with the benchmark's return of 9.46%.

European equities had a difficult fourth quarter of 2024, driven by recession fears and heightened political uncertainty in France and Germany. In October, European equities were lower amid growth fears and some disappointing corporate earnings. In November, the election of Donald Trump caused fears over potential tariffs on European exports. In December, the eurozone's Investor Confidence Index slumped to its lowest in over a year. Persistent inflation fears led the European Central Bank (ECB) to reduce Eurozone interest rates by 25 basis points (bps) in both October and December.

In the first quarter of 2025, European markets outperformed US equities. Hopes for a Russia-Ukraine ceasefire lifted spirits, while Germany's Christian Democrats secured a strong election win, as anticipated. In March, Germany overhauled its debt rules, unlocking significant infrastructure and defence investments. The Euro area economy grew by more than expected, and the ECB supported the growth environment with 25bps rate cuts in January and March.

The second quarter of 2025 saw European markets struggle early on due to US tariff concerns. However, a tariff pause and improved sentiment led to a modest recovery. Germany's decision to override strict fiscal rules and implement a €500 billion infrastructure and defence spending package further bolstered confidence across Europe. The eurozone economy grew moderately, supported by domestic demand and investment, though industrial sectors faced challenges due to weaker global trade. The ECB delivered two more cuts of 25bps in April and June, bringing the deposit rate down to 2.0%. At June's meeting, ECB President Christine Lagarde indicated the end of its cutting cycle was approaching.

European equities posted modest, but positive gains in the third quarter of 2025. AI-related optimism benefitted growth stocks in the region, particularly in technology and communications, while more defensive sectors lagged. Eurozone inflation remained relatively stable but slightly above target, rising to around 2.2% year-on-year in September, up from 2.0% in the previous month. This modest increase was mainly driven by a smaller decline in energy prices compared to previous periods and an uptick in services inflation, which edged up to 3.2%. The ECB held interest rates steady and maintained what it called a "data-dependent" approach to further cuts.

The top contributors to returns over the 12 months were Santander, Rheinmetall, Siemens Energy, UniCredit and BBVA. Santander posted record profits, announced shareholder-friendly capital returns and reported strong performance across Europe, the US and Latin America. Rheinmetall surged on strong operational performance and strategic positioning as a key supplier to NATO and the European military. Siemens Energy's shares climbed after increasing year-on-year revenue, fuelled by strong demand in key offshore wind and gas segments. UniCredit reported record second-quarter profit and raised full-year profit guidance. BBVA announced impressive earnings growth, increased lending activity, stable asset quality and operational efficiency, amid positive sentiment for the European banking sector.

The five largest detractors were Novo Nordisk, LVMH, Nestlé, Sanofi and Sika. Novo Nordisk corrected sharply after its US market share for GLP-1 drugs fell and regulatory scrutiny on obesity medication increased. LVMH's shares underperformed due to sliding core fashion and leather goods sales, particularly in key Asian markets, and negative effects from U.S. tariffs on European luxury goods. Nestlé underperformed due to declining sales volumes, a change in company leadership and investor concerns over growth prospects in key regions. Sanofi's shares fell heavily after disappointing clinical trial results for its experimental eczema drug raised fears about future product pipeline strength. Sika's shares suffered from weak organic sales growth and cautious investor sentiment about global construction demand.

### Teilfonds CMI Continental European Equity (LBGCONEU)

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2025 eine Gesamtrendite von 8,41 %, verglichen mit der Rendite der Benchmark von 9,46 %.

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten aufgrund von Rezessionsängsten und erhöhter politischer Unsicherheit in Frankreich und Deutschland ein schwieriges viertes Quartal 2024. Im Oktober gaben die Kurse europäischer Aktien aufgrund von Wachstumssorgen und einigen enttäuschenden Unternehmensergebnissen nach. Im November schürte die Wahl Donald Trumps Ängste vor möglichen Zöllen auf europäische Exporte. Im Dezember sank der Investor Confidence Index der Eurozone auf den niedrigsten Stand seit über einem Jahr. Die anhaltende Sorge vor einer steigenden Inflation veranlasste die Europäische Zentralbank (EZB), die Zinsen in der Eurozone sowohl im Oktober als auch im Dezember um 25 Basispunkte (bps) zu senken.

Im ersten Quartal 2025 schnitten die europäischen Märkte besser ab als US-Aktien. Die Hoffnungen auf einen Waffenstillstand zwischen Russland und der Ukraine sorgten für Auftrieb, während die deutschen Christdemokraten wie erwartet einen deutlichen Wahlsieg errangen. Im März reformierte Deutschland seine Verschuldungsregeln und ermöglichte damit umfangreiche Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung. Die Wirtschaft der Eurozone wuchs stärker als erwartet, und die EZB unterstützte das Wachstumsumfeld durch Zinssenkungen um 25 Basispunkte im Januar und März.

Im zweiten Quartal 2025 gerieten die europäischen Märkte aufgrund von Bedenken hinsichtlich der US-Zölle frühzeitig unter Druck. Eine Pause in der Zollpolitik und eine verbesserte Stimmung führten jedoch zu einer leichten Erholung. Die Entscheidung Deutschlands, strenge Haushaltsregeln außer Kraft zu setzen und ein 500 Milliarden Euro schweres Paket für Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben zu schnüren, stärkte das Vertrauen in ganz Europa weiter. Die Wirtschaft der Eurozone verzeichnete ein moderates Wachstum, das durch die Binnennachfrage und Investitionen gestützt wurde, obwohl die Industriesektoren aufgrund des schwächeren Welthandels Herausforderungen gegenüberstanden. Die EZB nahm im April und Juni zwei weitere Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte vor, wodurch der Einlagensatz auf 2,0 % sank. Auf der Sitzung im Juni deutete EZB-Präsidentin Christine Lagarde an, dass das Ende des Zinssenkungszyklus näher rückt.

Europäische Aktien verzeichneten im dritten Quartal 2025 zwar nur moderate, aber dennoch positive Gewinne. Der Optimismus im Zusammenhang mit KI kam Wachstumsaktien in der Region zugute, insbesondere in den Segmenten Technologie und Kommunikation, während defensivere Sektoren hinterherhinkten. Die Inflation in der Eurozone entwickelte sich relativ stabil, lag jedoch leicht über dem Zielwert und stieg im September auf rund 2,2 % im Vergleich zum Vorjahr, nach 2,0 % im Vormonat. Dieser moderate Anstieg war im Wesentlichen auf einen im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen geringeren Rückgang der Energiepreise und einen Anstieg der Dienstleistungsinflation zurückzuführen, die auf 3,2 % zulegte. Die EZB ließ die Zinsen unverändert und hielt an ihrem sogenannten „datenabhängigen“ Ansatz für weitere Zinssenkungen fest.

Die stärksten Beiträge zur Fondsrendite in den letzten zwölf Monaten kamen von Santander, Rheinmetall, Siemens Energy, UniCredit und BBVA. Santander erzielte Rekordgewinne, kündigte eine angemessene Kapitalrückzahlung an und vermeldete eine starke Performance in Europa, den USA und Lateinamerika.

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Rheinmetall legte aufgrund einer überzeugenden operativen Performance und der strategischen Positionierung des Unternehmens als wichtiger Ausrüster der NATO und der europäischen Streitkräfte kräftig zu. Der Aktienkurs von Siemens Energy stieg nach einem Umsatzanstieg gegenüber dem Vorjahr deutlich an, der durch die starke Nachfrage in den wichtigen Segmenten Offshore-Windenergie und Gas gestützt wurde. UniCredit meldete einen Rekordgewinn für das zweite Quartal und hob die Gewinnprognose für das Gesamtjahr an. BBVA meldete ein beeindruckendes Gewinnwachstum, eine erhöhte Kreditvergabe, eine solide Qualität der Vermögenswerte und operative Effizienz vor dem Hintergrund einer positiven Stimmung im europäischen Bankensektor.

Als die fünf schwächsten Werte erwiesen sich Novo Nordisk, LVMH, Nestlé, Sanofi und Sika. Novo Nordisk erfuhr eine deutliche Kurskorrektur, nachdem sein Marktanteil für GLP-1-Medikamente in den USA eingebrochen war und die aufsichtsrechtliche Überprüfung von Medikamenten gegen Fettleibigkeit verschärft worden war. Der Aktienkurs von LVMH fiel hinter den Erwartungen zurück. Grund hierfür waren rückläufige Umsätze im Kerngeschäft Mode und Lederwaren, insbesondere in wichtigen asiatischen Märkten, sowie negative Auswirkungen der US-Zölle auf europäische Luxusgüter. Nestlé blieb aufgrund rückläufiger Absatzzahlen, eines Wechsels in der Unternehmensführung und der Besorgnis der Anleger über die Wachstumsaussichten in wichtigen Regionen hinter den Erwartungen zurück. Die Aktien von Sanofi verzeichneten einen massiven Kursrückgang, nachdem enttäuschende Ergebnisse aus klinischen Studien für das Versuchsmedikament gegen Ekzeme Bedenken hinsichtlich der Stärke der zukünftigen Produktpipeline aufkommen ließen. Die Aktien von Sika wurden von einem schwachen organischen Umsatzwachstum und gedämpften Erwartungen der Anleger im Hinblick auf die weltweite Baunachfrage belastet.

### CMI Pacific Basin Enhanced Equity Sub-Fund

Asia Pacific ex-Japan equities advanced over the twelve months to 30 September 2025 as markets adjusted to policy developments that followed the November 2024 US election and benefited from improving global liquidity. Sentiment weakened in April when the US administration announced its "Liberation Day" trade tariff programme, which raised concerns about global growth and supply-chain disruption. Confidence recovered in May after most of the proposed tariffs were suspended while negotiations with China, the European Union and other partners continued. Softer US inflation data into mid-year and expectations of additional Federal Reserve rate cuts later in the year reinforced the rebound in risk appetite.

Technology was the principal driver of performance over the twelve-month period. Investment connected to artificial-intelligence infrastructure and semiconductors supported gains in Taiwan and South Korea through much of 2025. India, Indonesia and Singapore benefited from expanding digital-economy activity and their roles as regional financial centres. Chinese equities were volatile early in the calendar year as weakness in property and consumer spending weighed on sentiment, but targeted fiscal measures and additional credit support steadied the market from the middle of the period onward. Hong Kong saw selective foreign inflows as valuations became more attractive and liquidity conditions improved.

Currency trends also helped returns. The US dollar weakened during the second half of the period, encouraging capital flows into emerging Asian markets and supporting US-dollar-translated performance. Sector leadership was concentrated in information technology, communication services and financials, while materials and utilities lagged. Although intermittent trade headlines and uneven Chinese data occasionally reduced confidence, easing inflation, measured policy support and improving corporate earnings left Asia Pacific ex-Japan equities on a firmer footing by the end of September. The region entered the final quarter of the year with broader participation across markets and a clearer policy backdrop than at the start of the period.

### Teilfonds CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Die Aktienmärkte im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) verzeichneten in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2025 einen Anstieg, da sich die Märkte an die politischen Entwicklungen nach den US-Wahlen im November 2024 anpassten und einer höheren globalen Liquidität profitierten. Die Stimmung trübte sich im April ein, als die US-Regierung ihr „Liberation Day“-Zollprogramm ankündigte, das Bedenken hinsichtlich des globalen Wachstums und einer Unterbrechung der Lieferketten aufkommen ließ. Zuversicht hielt erneut im Mai Einzug, nachdem die meisten der vorgeschlagenen Zölle ausgesetzt wurden, während die Verhandlungen mit China, der Europäischen Union und anderen Partnern fortgesetzt wurden. Die niedrigeren US-Inflationsdaten zur Jahresmitte und die Erwartungen hinsichtlich weiterer Zinssenkungen durch die US-Notenbank im weiteren Jahresverlauf erhöhten die Risikobereitschaft der Anleger.

Der Technologiesektor erwies sich als der wichtigste Treiber für die Performance im Zwölfmonatszeitraum. Investitionen in künstliche Intelligenz und Halbleiter trugen bis weit ins Jahr 2025 hinein zu Kursgewinnen in Taiwan und Südkorea bei. Indien, Indonesien und Singapur profitierten von den sich ausweitenden Aktivitäten der digitalen Wirtschaft und ihrer Rolle als regionale Finanzzentren. Die Aktienkurse chinesischer Titel waren zu Beginn des Kalenderjahres von Volatilität geprägt, da die Schwäche des Immobilienmarktes und der Konsumausgaben auf die Stimmung drückte. Gezielte fiskalische Maßnahmen und zusätzliche Kreditunterstützung stabilisierten den Markt jedoch ab der Mitte des Berichtszeitraums. Hongkong verzeichnete selektive Zuflüsse aus dem Ausland, da die Bewertungen attraktiver wurden und sich die Liquiditätsbedingungen verbesserten.

Auch die Währungstrends trugen positiv zu den Renditen bei. Der US-Dollar schwächte sich in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums ab, was Kapitalzuflüsse in die aufstrebenden Märkte Asiens begünstigte und die in US-Dollar umgerechnete Wertentwicklung stützte. Als die stärksten Sektoren erwiesen sich Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen und Finanzdienstleistungen, während Rohstoffe und Versorger die Schlusslichter bildeten. Obwohl sporadische Schlagzeilen zum Handel und uneinheitliche Daten aus China gelegentlich die Zuversicht belasteten, sorgten die nachlassende Inflation, maßvolle politische Unterstützung und steigende Unternehmensgewinne dafür, dass sich die Aktienmärkte im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) bis Ende September auf einem solideren Fundament befanden. Die Region ging mit einer breiteren Beteiligung an den Märkten und einem klareren politischen Umfeld als zu Beginn des Zeitraums in das letzte Quartal des Jahres.

### CMI US Enhanced Equity Sub-Fund

US equities gained over the twelve months to 30 September 2025 as markets adjusted to the post-election policy environment and disinflation continued. Investors spent the opening months of the period assessing the implications of the November 2024 election. Volatility increased in April when the administration announced a broad "Liberation Day" tariff package, but sentiment improved from May onward as most of the measures were suspended during negotiations with key trading partners. Clearer policy signals redirected attention to earnings and inflation dynamics.

Economic indicators were resilient across the period. Inflation moderated steadily, consumer spending remained firm and labour-market conditions were stable. The Federal Reserve reduced interest rates in December 2024 and again in September 2025, easing financial conditions and supporting demand for risk assets. Corporate results were generally ahead of expectations and forward guidance stabilised, reinforcing confidence in the durability of the expansion even as fiscal debate continued.

Technology and communication services were the strongest contributors to performance over the full year, reflecting sustained investment in artificial-intelligence capacity and digital infrastructure. Financials also added to returns, supported by sound capital positions and improving credit conditions as policy rates moved lower.

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Energy and materials lagged as commodity prices softened at times during the summer. Through the second half of the review window, clearer monetary-policy direction and consistent earnings delivery strengthened risk appetite. By the end of September, US equities were underpinned by lower inflation, improving liquidity and durable innovation within leading sectors, leaving the market well supported heading into the final quarter of the calendar year.

### **Teilfonds CMI US Enhanced Equity**

*US-Aktien verzeichneten in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2025 Kursgewinne, da sich die Märkte an das politische Umfeld nach den Wahlen anpassten und die Disinflation anhielt. In den ersten Monaten des Berichtszeitraums befassten sich die Anleger mit den Auswirkungen der Wahlen im November 2024. Die Volatilität nahm im April zu, als die Regierung ein umfassendes Zollpaket zum „Liberation Day“ ankündigte, aber die Stimmung hellte sich ab Mai wieder auf, da die meisten Maßnahmen während der Verhandlungen mit wichtigen Handelspartnern ausgesetzt wurden. Deutlichere politische Signale lenkten die Aufmerksamkeit wieder auf die Gewinn- und Inflationsdynamik.*

*Die Wirtschaftsindikatoren entwickelten sich über den gesamten Zeitraum hinweg stabil. Die Inflation schwächte sich allmählich ab, die Konsumausgaben blieben konstant und die Arbeitsmarktbedingungen waren stabil. Die US-Notenbank nahm im Dezember 2024 und erneut im September 2025 eine Zinssenkung vor, wodurch sich die Finanzlage entspannte und die Nachfrage nach Risikoanlagen gestützt wurde. Die Unternehmensergebnisse übertrafen allgemein die Erwartungen, und die Prognosen stabilisierten sich, was die Zuversicht hinsichtlich der Nachhaltigkeit des Aufschwungs stärkte, obwohl die Haushaltsdebatte fortgeführt wurde.*

*Technologie- und Kommunikationsdienstleistungen leisteten den stärksten Beitrag zur Gesamtjahresperformance, was auf anhaltende Investitionen in künstliche Intelligenz und digitale Infrastruktur zurückzuführen ist. Auch die Finanzwerte trugen positiv zur Rendite bei, gestützt durch eine solide Kapitalausstattung und sich verbessernde Kreditbedingungen aufgrund sinkender Leitzinsen. Energie und Rohstoffe gerieten ins Hintertreffen, da die Rohstoffpreise im Sommer zeitweise nachgaben. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums stärkten eine klarere geldpolitische Ausrichtung und kontinuierliche Gewinne die Risikobereitschaft. Bis Ende September wurden US-Aktien durch eine niedrigere Inflation, eine verbesserte Liquidität und nachhaltige Innovationen in führenden Sektoren gestützt, sodass der Markt zu Beginn des letzten Quartals des Kalenderjahres gut aufgestellt war.*

### **CMI UK Equity Sub-Fund**

UK equities advanced over the twelve months to 30 September 2025, recovering from weakness at the end of 2024 when higher gilt yields and fiscal uncertainty weighed on sentiment. Conditions improved through 2025 as inflation eased and the Bank of England cut interest rates in February, May and August, bringing Bank Rate to 4 per cent by late summer. Lower borrowing costs, together with calmer energy markets and stable employment, supported a gradual improvement in business surveys and household confidence.

Large, internationally focused companies benefited from a softer pound and resilient overseas revenues over the period. Domestically oriented small- and mid-cap shares outperformed from the second quarter as financing conditions eased and investors reassessed cyclical exposure. Sector leadership rotated toward financials, industrials and other cyclicals alongside stabilising activity indicators, while defensives and consumer staples lagged. Balance sheets in aggregate remained sound and capital discipline continued, helping to steady valuations.

By mid-year, inflation had moved closer to target and unemployment remained low, anchoring expectations for a gentle recovery. Although the fiscal stance limited prospects for rapid expansion, steady earnings delivery and comparatively attractive valuations encouraged renewed overseas interest in UK assets during the third quarter. Energy prices moderated versus late 2024 and real incomes improved, supporting selective consumer-facing areas late in the period. The combination of easier monetary policy, moderating price pressures and a more predictable domestic policy backdrop left the equity market on a firmer footing by the end of September. UK shares entered the final quarter with a clearer interest-rate trajectory and better-balanced investor positioning than at the start of the review period.

### **Teilfonds CMI UK Equity**

*Britische Aktien verzeichneten in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2025 einen Anstieg und erholten sich damit von ihrer Schwäche Ende 2024, als höhere Renditen britischer Staatsanleihen und fiskalische Unsicherheiten auf die Stimmung drückten. Die Bedingungen verbesserten sich im Laufe des Jahres 2025, da die Inflation nachließ und die Bank of England im Februar, Mai und August Zinssenkungen vornahm, wodurch der Leitzins bis zum Spätsommer auf 4 Prozent sank. Niedrigere Kreditkosten, ruhigere Energiemärkte und eine stabile Beschäftigungslage trugen zu einer allmählichen Verbesserung in den Unternehmensumfragen und einer zunehmenden Zuversicht bei den Verbrauchern bei.*

*Große, international ausgerichtete Unternehmen profitierten in diesem Zeitraum von einem schwächeren Pfund und robusten Umsätzen im Ausland. Binnenorientierte Small- und Mid-Cap-Aktien entwickelten sich ab dem zweiten Quartal überdurchschnittlich gut, da sich die Finanzierungsbedingungen entspannten und die Anleger ihr Engagement in zyklischen Werten neu bewerteten. Als die stärksten Sektoren erwiesen sich Finanzwerte, Industrieunternehmen und sonstige zyklische Werte, während defensive Werte und Basiskonsumgüter ins Hintertreffen gerieten. Die Bilanzen blieben insgesamt solide, und die Kapitaldisziplin wurde beibehalten, was zu einer Stabilisierung der Bewertungen beitrug.*

*Bis Mitte des Jahres hatte sich die Inflation dem Zielwert angenähert, und die Arbeitslosigkeit blieb niedrig, was die Erwartungen einer sanften Erholung untermauerte. Obwohl die finanzpolitische Ausrichtung die Aussichten auf eine rasche Expansion begrenzte, führten stabile Gewinne und vergleichsweise attraktive Bewertungen im dritten Quartal zu einem erneuten Interesse ausländischer Investoren an britischen Assets. Gegen Ende des Jahres 2024 sanken die Energiepreise und die Realeinkommen verbesserten sich, was ausgewählte konsumorientierte Bereiche in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums stützte. Die Kombination aus einer lockeren Geldpolitik, einer nachlassenden Teuerung und einem besser vorhersehbaren innenpolitischen Umfeld sorgte bis Ende September für eine Stabilisierung des Aktienmarktes. Britische Aktien gingen mit einer klareren Ausrichtung der Zinsentwicklung und einer ausgewogeneren Positionierung der Anleger als zu Beginn des Berichtszeitraums in das letzte Quartal.*

### **UK Equity Index Tracking Sub-Fund (LBGUKTR0)**

The Fund generated a total return of 14.40% over the 12 months to 30 September 2025, compared with the benchmark's return of 15.80%, as UK equities rose strongly overall.

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

The fourth quarter of 2024 was volatile for UK equities. The October Budget announced significant tax increases on private equity, second homes and private schools, dampening investor sentiment and expectations for consumer spending and corporate investment. The Bank of England (BoE) cut interest rates in November by 25 basis points (bps) but left rates unchanged in December. The UK composite purchasing managers' index (PMI) dropped to 50.4 in December, the fourth consecutive slower month and the lowest level since October 2023 (below 50 indicates economic contraction).

UK equities posted a stronger showing in the first quarter of 2025, propelled by a global shift in investment flows from the US. Annual inflation rose to 3% in January, prompting the BoE to maintain a cautious policy stance. Chancellor Rachel Reeves' Spring Statement in March, which outlined £8.4 billion in spending cuts to meet fiscal targets, unsettled markets, amplifying fears of stagflation.

The FTSE 250 delivered its strongest quarterly gain in over four years in the second quarter, while the FTSE 100 posted more modest gains. This reflected strong domestic-sector momentum, relief from trade uncertainty following a US-UK tariff deal and renewed interest in industrial and defence stocks. Inflation rose unexpectedly in April, with the annual Consumer Prices Index (CPI) up from 2.6% in March to 3.5%, driven by higher utility bills and rising travel, hotels and services prices, particularly around Easter. In May, CPI inflation eased to 3.4%, reflecting softer price pressures in transport and household goods, though core inflation remained sticky due to persistent wage growth and services inflation. The BoE cut rates by 25bps in May, lowering the bank rate from 4.50% to 4.25%, reflecting concerns about slowing domestic growth and global trade disruption.

The FTSE 100 posted its best quarterly return since late 2022 in the third quarter of the year, driven by easing global trade tensions and renewed enthusiasm for artificial intelligence (AI) and technology-related stocks. Despite positive market returns, economic data was more mixed, as GDP growth slowed for the third consecutive quarter, weighed down by weak manufacturing performance and persistent inflation. The BoE held rates at 4.0%, with policy decisions closely tied to inflation and labour market data. However, fiscal concerns intensified with government debt mounting and expected tax rises in November's Autumn Budget.

The top five contributors to performance over the 12 months were HSBC Holdings, Rolls-Royce Holdings, BAE Systems, Barclays and Shell. HSBC's rise was driven by strong earnings growth, its strategic focus on Asia and resilience amid geopolitical and economic uncertainties. Rolls-Royce delivered strong operating profit that beat analyst expectations and demonstrated clear progress on its turnaround and divisional growth plans. BAE Systems saw strong operational and financial performance, benefitting from major contract wins on the back of higher defence spending. Barclays delivered strong investment banking earnings growth, and benefitted from shareholder-friendly capital return policies and a resilient capital position.

The five largest detractors were Diageo, London Stock Exchange, Unilever, Haleon and WPP. Diageo faced several challenges, including disappointing financial results, management transition concerns following the CEO's death, ongoing tariffs and inflation disruption, and broader negative sentiment for large-cap defensives. London Stock Exchange suffered from fewer listings amid competition from US exchanges. Unilever reported slower earnings growth, restructuring and job cuts, higher marketing and commodity costs, and uncertainty over demerging its ice cream business. GSK spin-off Haleon announced weaker-than-expected revenue growth in its main North American market. WPP delivered a series of disappointing trading updates amid broader advertising industry concerns.

### **Teilfonds UK Equity Index Tracking (LBGUKTR0)**

*Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2025 eine Gesamterrendite von 14,40 %, verglichen mit der Rendite der Benchmark von 15,80 %, da britische Aktien insgesamt stark zulegten.*

*Das vierte Quartal 2024 war für britische Aktien von Volatilität geprägt. Im Haushalt vom Oktober wurden erhebliche Steuererhöhungen für Private Equity, Zweitwohnungen und Privatschulen angekündigt, was die Stimmung der Anleger und die Erwartungen hinsichtlich der Konsumausgaben und Unternehmensinvestitionen trübte. Die Bank of England (BoE) nahm im November eine Zinssenkung um 25 Basispunkte (bps) vor, ließ den Leitzins im Dezember jedoch unverändert. Der britische Einkaufsmanagerindex (PMI) sank im Dezember auf 50,4 Punkte und verzeichnete damit den vierten Monat in Folge einen Rückgang und den niedrigsten Stand seit Oktober 2023 (Werte unter 50 deuten auf eine wirtschaftliche Kontraktion hin).*

*Britische Aktien erzielten im ersten Quartal 2025 eine bessere Wertentwicklung, gestützt durch eine globale Verlagerung der Investitionsflüsse aus den USA. Die jährliche Inflationsrate stieg im Januar auf 3 %, was die BoE dazu veranlasste, an ihrer konservativen Geldpolitik festzuhalten. In der Frühjahrserklärung von Finanzministerin Rachel Reeves im März, in der Ausgabenkürzungen in Höhe von 8,4 Milliarden Pfund zur Erreichung der Haushaltsziele angekündigt wurden, verunsicherte die Märkte und schürte die Angst vor einer Stagflation.*

*Der FTSE 250 verzeichnete im zweiten Quartal den größten Quartalsgewinn seit über vier Jahren, während der FTSE 100 eher moderate Zuwächse verzeichnete. Diese Entwicklung spiegelte die kräftige Dynamik des Binnensektors, die Entspannung in der Handelsunsicherheit nach dem Zollabkommen zwischen den USA und Großbritannien sowie das erneute Interesse an Industrie- und Rüstungsunternehmen wider. Die Inflation erhöhte sich im April unerwartet, wobei der jährliche Verbraucherpreisindex (VPI) von 2,6 % im März auf 3,5 % stieg, was auf höhere Rechnungen für Versorgungsleistungen und steigende Preise für Reisen, Hotels und Dienstleistungen, insbesondere rund um Ostern, zurückzuführen war. Im Mai ging die VPI-Inflation auf 3,4 % zurück, was auf einen geringeren Preisdruck im Transportwesen und bei Haushaltswaren zurückzuführen war. Hingegen blieb die Kerninflation aufgrund des anhaltenden Lohnwachstums und der Dienstleistungsinflation unverändert hoch. Die BoE senkte die Zinsen im Mai um 25 Basispunkte und reduzierte den Leitzins von 4,50 % auf 4,25 %, was die Besorgnis über das nachlassende Binnenwachstum und die Störungen im globalen Handel widerspiegelt.*

*Der FTSE 100 verzeichnete im dritten Quartal des Jahres seine beste Quartalsrendite seit Ende 2022, gestützt durch nachlassende globale Handelsspannungen und eine wiederauflebende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) und technologiebezogene Aktien. Trotz positiver Marktrenditen fielen die Wirtschaftsdaten durchwachsenen aus, da sich das BIP-Wachstum aufgrund der schwachen Entwicklung im verarbeitenden Gewerbe und der anhaltenden Inflation zum dritten Mal in Folge abkühlte. Die BoE hielt an ihrem Zinssatz 4,0 % fest, wobei die geldpolitischen Entscheidungen eng an die Inflations- und Arbeitsmarktdaten gekoppelt waren. Allerdings verschärften sich die finanzpolitischen Bedenken angesichts der steigenden Staatsverschuldung und der für November im Herbsthaushalt erwarteten Steuererhöhungen.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Die fünf wichtigsten Beiträge zur Performance im zwölfmonatigen Berichtszeitraum kamen von HSBC Holdings, Rolls-Royce Holdings, BAE Systems, Barclays und Shell. Der Kursanstieg von HSBC wurde durch ein starkes Gewinnwachstum, die strategische Ausrichtung auf Asien und die Robustheit des Unternehmens angesichts geopolitischer und wirtschaftlicher Unsicherheiten begünstigt. Rolls-Royce erwirtschaftete einen starken Betriebsgewinn, der die Erwartungen der Analysten übertraf, und zeigte deutliche Fortschritte bei seinen Turnaround- und Wachstumsplänen für die einzelnen Geschäftsbereiche. BAE Systems erzielte eine überzeugende operative und finanzielle Performance und profitierte dabei von bedeutenden Auftragszugängen aufgrund höherer Verteidigungsausgaben. Barclays verzeichnete ein kräftiges Gewinnwachstum im Investmentbanking und profitierte von einer aktionärsfreundlichen Kapitalrückführungspolitik und einer soliden Kapitalausstattung.

Als die fünf schwächsten Werte erwiesen sich Diageo, London Stock Exchange, Unilever, Haleon und WPP. Diageo sah sich mit mehreren Herausforderungen konfrontiert, darunter enttäuschende Finanzergebnisse, Bedenken hinsichtlich des Führungswechsels nach dem Tod des CEO, bestehende Zölle und inflationsbedingte Störungen sowie eine allgemein negative Stimmung gegenüber defensiven Large-Cap-Unternehmen. Die Londoner Börse litt unter einem Rückgang der Börsennotierungen aufgrund der Konkurrenz durch US-Börsen. Unilever meldete ein niedrigeres Gewinnwachstum, Umstrukturierungen und Stellenabbau, höhere Marketing- und Rohstoffkosten sowie Unsicherheiten bei der Ausgliederung seines Speiseeisgeschäfts. Das von GSK ausgegliederte Unternehmen Haleon meldete ein schwächer als erwartetes Umsatzwachstum in seinem wichtigsten Markt Nordamerika. WPP veröffentlichte eine Reihe enttäuschender Geschäftszahlen, die die allgemeinen Bedenken in der Werbebranche widerspiegeln.

### US Equity Index Tracking Sub-Fund (LBGUSTR0)

US equities delivered strong positive returns for the year to 30 September 2025, driven by gains from the artificial intelligence (AI)-led technology and growth sectors. The Fund generated a total return of 17.74% over the 12-month period, compared with the benchmark return of 18.11%.

The period began with uncertainty over the result of the US elections. However, Donald Trump's decisive November victory led investors to expect his presidency would lower taxes, cut regulation and generate growth. US annualised GDP data was 3.1% for the third quarter. Annual inflation also rose, from 2.4% in September to 2.7% in November. The Federal Reserve (Fed) cut interest rates by 25 basis points (bps) in both November and December, but against the backdrop of strong growth and higher inflation, officials forecast only two rate cuts in 2025.

In the first quarter of 2025, optimism tied to Trump's 'America First' agenda gave way to fears over aggressive tariff plans fuelling inflation and slowing growth. In January, AI stocks like Nvidia slid after China's DeepSeek revealed its low-cost generative AI, questioning the sustainability of heavy AI chip investments. Economic indicators reinforced the unease, with retail sales faltering and consumer confidence hitting lows not seen since November 2022. The Fed maintained a cautious stance, keeping rates unchanged.

Despite a sharp drop in early April due to the announcement of US "Liberation Day" tariffs, markets recovered as trade tensions eased, strong earnings emerged, and AI and tech stocks rallied. By the end of June, core equity indices had rebounded, posting gains for most major regions. Political tensions in the Middle East hit headlines, but did not cause significant market volatility.

The S&P 500 and Nasdaq reached new highs in the third quarter, with technology and AI-focused stocks leading the way. Impressive company results and hopes of lower interest rates boosted investor sentiment, although US jobs performance showed clear slowing signs. The successful passing of President Trump's One Big Beautiful Bill Act, which introduces significant tax and spending changes, also influenced market dynamics. Annual inflation edged up slightly to 2.9% in August, but tariff effects remained limited, allowing the Fed to cut rates by 25bps in September and, given the softening jobs market, flag the possibility of further rate easing ahead.

The top five contributors to performance over the 12 months were Nvidia, Broadcom, Microsoft, Tesla and Alphabet. Nvidia continued to dominate AI-related technology, enjoying revenue and profit growth, and bullish investor sentiment on its future growth prospects. Broadcom benefitted from rapid expansion in AI semiconductor revenues, growing cloud software business, significant free cash flow, and confidence in its leadership and growth strategy. Microsoft announced robust earnings and continued to benefit from its leadership in AI and cloud computing. Tesla's rise was attributed to a combination of strong operational results, CEO Elon Musk's \$1 billion stock purchase signaling confidence, recovering electric vehicle sales, and expansion in energy storage and robotaxi initiatives. Alphabet reported strong revenue growth and a rise in large enterprise cloud deals.

The five largest detractors were UnitedHealth, Eli Lilly, Adobe, Merck and Accenture. UnitedHealth underperformed the broader healthcare market due to disappointing earnings, regulatory investigations, a surprise CEO departure and ongoing margin pressures. Eli Lilly had disappointing clinical trial results for its oral obesity drug, tariff-related profitability concerns and increasing competitive pressures. Adobe faced growing competition from newer, lower-cost AI-powered creative tools. Merck's share price lagged due to declining blockbuster drug sales, patent cliff concerns, reduced revenue guidance and sector-wide pricing pressure. Accenture faced declining bookings and market worries about the impact of AI-related disruption on its traditional consulting model.

### Teilfonds US Equity Index Tracking (LBGUSTR0)

US-Aktien erzielten im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2025 hohe positive Renditen, gestützt durch Gewinne aus den Segmenten künstliche Intelligenz (KI), Technologie und Wachstum. Der Fonds erzielte über den zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine Gesamterendite von 17,74 %, verglichen mit einer Rendite der Benchmark von 18,11 %.

Zu Beginn des Berichtszeitraums herrschte Unsicherheit über den Ausgang der US-Wahlen. Der eindeutige Sieg Donald Trumps im November führte jedoch dazu, dass Investoren davon ausgingen, dass seine Präsidentschaft zu Steuersenkungen, einem Abbau von Regulierungen und Wachstum führen würde. Die auf das Jahr hochgerechneten BIP-Daten der USA beliefen sich für das dritte Quartal auf 3,1 %. Die jährliche Inflationsrate stieg ebenfalls von 2,4 % im September auf 2,7 % im November. Die US-Notenbank (Fed) senkte die Zinsen sowohl im November als auch im Dezember um 25 Basispunkte (bps), doch vor dem Hintergrund des starken Wachstums und der höheren Inflation prognostizieren die Währungshüter für 2025 nur zwei Zinssenkungen.

Im ersten Quartal 2025 wich der Optimismus im Zusammenhang mit Trumps „America First“-Agenda der Befürchtung, dass aggressive Zollmaßnahmen die Inflation anheizen und das Wachstum bremsen könnten. Im Januar erlitten KI-Aktien wie Nvidia Kursverluste, nachdem Chinas DeepSeek seine kostengünstige generative KI vorgestellt hatte. Dies stellte die Nachhaltigkeit hoher Investitionen in KI-Chips infrage.

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Wirtschaftsindikatoren erhöhten die Verunsicherung, da die Einzelhandelsumsätze rückläufig waren und das Verbrauchervertrauen auf den niedrigsten Stand seit November 2022 sank. Die Fed hielt an ihrer konservativen Haltung fest und beließ die Zinsen unverändert.

Trotz eines deutlichen Einbruchs Anfang April aufgrund der Ankündigung der US-Zölle zum „Liberation Day“ erholten sich die Märkte, als sich die Handelsspannungen entspannten, kräftige Gewinne bekannt gegeben wurden und KI- und Technologieaktien zulegten. Bis Ende Juni hatten sich die wichtigsten Aktienindizes erholt und verzeichneten in den meisten wichtigen Regionen Gewinne. Die politischen Spannungen im Nahen Osten sorgten für Schlagzeilen, führten jedoch nicht zu erheblichen Marktschwankungen.

Der S&P 500 und der Nasdaq erreichten im dritten Quartal neue Höchststände, wobei Technologie- und KI-orientierte Aktien diesen Trend anführten. Überzeugende Unternehmensergebnisse und die Hoffnung auf niedrigere Zinsen hellten die Stimmung der Anleger auf, wenngleich die US-Arbeitsmarktdaten deutliche Anzeichen einer Abschwächung zeigten. Die erfolgreiche Annahme von Präsident Trumps „One Big Beautiful Bill Act“, ein Gesetz, das erhebliche Änderungen im Steuer- und Ausgabenbereich vorsieht, hatte ebenfalls Einfluss auf die Marktdynamik. Die jährliche Inflationsrate stieg im August leicht auf 2,9 % an, doch die Auswirkungen der Zollpolitik blieben begrenzt, sodass die Fed im September die Zinsen um 25 Basispunkte senken und angesichts des nachlassenden Arbeitsmarktes die Möglichkeit weiterer Zinssenkungen in Aussicht stellen konnte.

Die fünf wichtigsten Beiträge zur Performance im zwölfmonatigen Berichtszeitraum kamen von Nvidia, Broadcom, Microsoft, Tesla und Alphabet. Nvidia dominierte weiterhin das Segment der KI-bezogenen Technologien und profitierte von Umsatz- und Gewinnwachstum sowie einer optimistischen Anlegerstimmung hinsichtlich der künftigen Wachstumsaussichten des Unternehmens. Broadcom profitierte von einer raschen Umsatzsteigerung im Segment KI-Halbleiter, einem wachsenden Cloud-Software-Geschäft, einem beachtlichen freien Cashflow und dem Vertrauen in seine Führungsrolle und Wachstumsstrategie. Microsoft meldete solide Gewinne und profitierte erneut von seiner Führungsposition in den Bereichen KI und Cloud Computing. Der Kursanstieg der Tesla-Aktie wurde auf eine Kombination aus starken Betriebsergebnissen, dem 1-Milliardendollar-Aktienkauf von CEO Elon Musk als Zeichen des Vertrauens, der Erholung der Elektrofahrzeugverkäufe und der Expansion im Bereich der Energiespeicher und Robotaxi-Initiativen zurückgeführt. Alphabet meldete ein starkes Umsatzwachstum und einen Zuwachs bei Cloud-Verträgen mit Großunternehmen.

Als die fünf schwächsten Werte erwiesen sich UnitedHealth, Eli Lilly, Adobe, Merck und Accenture. UnitedHealth blieb aufgrund enttäuschender Gewinne, behördlicher Ermittlungen, des überraschenden Rücktritts des CEO sowie des anhaltenden Margendrucks hinter dem breiteren Gesundheitsmarkt zurück. Eli Lilly meldete enttäuschende Ergebnisse aus klinischen Studien für sein orales Medikament gegen Fettleibigkeit, Bedenken hinsichtlich der Rentabilität aufgrund von Zollbestimmungen und zunehmendem Wettbewerbsdruck. Adobe bekam zunehmend Konkurrenz von neueren, günstigeren KI-basierten Kreativtools. Der Aktienkurs von Merck gab aufgrund rückläufiger Umsätze mit Blockbuster-Medikamenten, Bedenken hinsichtlich des Ablaufs von Patenten, nach unten korrigierter Umsatzprognosen und branchenweitem Preisdruck nach. Accenture sah sich mit rückläufigen Auftragseingängen und Bedenken der Marktteilnehmer hinsichtlich der Auswirkungen der durch KI verursachten Umbrüche auf sein traditionelles Beratungsmodell konfrontiert.

### CMI Global Mixed Sub-Fund

Global multi-asset markets generated positive returns over the twelve months to 30 September 2025. Risk appetite weakened briefly in April 2025 after the United States announced new trade tariff proposals, but conditions improved in May when most measures were suspended and as inflation data softened across major economies. Through the remainder of the period, the policy backdrop became gradually more supportive. The Federal Reserve lowered rates in September 2025 after a prior reduction in December 2024, while the European Central Bank cut policy rates in March and June and acted again in September. The Bank of England reduced rates in February, May and August.

Equities performed well across most regions over the full year. Technology, communication services and industrials led developed-market gains as artificial-intelligence investment and automation spending accelerated. European equities advanced on the back of Germany's fiscal commitments and falling inflation across the euro area. Emerging-market equities strengthened from the second quarter as the US dollar weakened and commodity demand firmed. Japan added to global returns as corporate-governance reform and rising shareholder distributions continued, drawing sustained inflows.

Fixed-income performance was mixed early in the period as government-bond yields rose on heavier issuance and fiscal debate, but it improved later as inflation moderated and central-bank guidance became clearer. Investment-grade and high-yield credit spreads tightened progressively through the summer as issuance was well absorbed and demand for income persisted. By the end of September, diversified portfolios were supported by improving liquidity, cooling inflation and broadly stable growth expectations, with both equity and credit markets benefitting from a more predictable policy environment than at the beginning of the review period.

### Teilfonds CMI Global Mixed

Die globalen Multi-Asset-Märkte erzielten in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2025 positive Renditen. Die Risikobereitschaft schwächte sich im April 2025 kurzzeitig ab, nachdem die USA neue Zollvorschläge angekündigt hatten. Jedoch verbesserten sich die Bedingungen im Mai, als die meisten Maßnahmen ausgesetzt wurden und sich die Inflationsdaten in den wichtigsten Volkswirtschaften verbesserten. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verbesserten sich die politischen Rahmenbedingungen allmählich. Im September 2025 senkte die US-Notenbank die Zinsen nach einer vorangegangenen Senkung im Dezember 2024. Die Europäische Zentralbank nahm hingegen im März und Juni eine Senkung der Leitzinsen vor und handelte im September erneut. Die Bank of England senkte die Zinsen im Februar, Mai und August.

Aktien entwickelten sich über das gesamte Jahr hinweg in den meisten Regionen gut. Technologie, Kommunikationsdienstleistungen und Industrieunternehmen führten die Gewinne in den Industrieländern an, da die Investitionen in künstliche Intelligenz und Automatisierung zunahmen. Europäische Aktien verzeichneten aufgrund der finanzpolitischen Verpflichtungen Deutschlands und der sinkenden Inflation im Euroraum Kursgewinne. Aktien aus Schwellenländern verzeichneten ab dem zweiten Quartal einen Aufschwung, da der US-Dollar an Wert verlor und die Nachfrage nach Rohstoffen anzog. Japan leistete einen positiven Beitrag zu den globalen Renditen, da die Unternehmensführungsreform sowie steigende Ausschüttungen an die Aktionäre anhielten und für anhaltende Zuflüsse sorgten.

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Die Wertentwicklung festverzinslicher Papiere war zu Beginn des Berichtszeitraums uneinheitlich, da die Renditen von Staatsanleihen aufgrund höherer Emissionen und der Haushaltsdebatte stiegen. Sie verbesserte sich jedoch im weiteren Verlauf, als sich die Inflation abschwächte und die Leitlinien der Zentralbanken klarer wurden. Die Spreads von Investment-Grade- und Hochzinsanleihen verengten sich im Laufe des Sommers zunehmend, da die Emissionen gut aufgenommen wurden und die Nachfrage nach Erträgen anhielt. Bis Ende September wurden die diversifizierten Portfolios durch eine verbesserte Liquidität, eine nachlassende Inflation und weitgehend stabile Wachstumsprognosen gestützt, wobei sowohl die Aktien- als auch die Kreditmärkte von einem besser vorhersehbaren politischen Umfeld profitierten als zu Beginn des Berichtszeitraums.

### **CMI Global Equity Sub-Fund**

Global equities advanced over the twelve months to 30 September 2025 as moderating inflation and falling policy rates supported risk assets. Markets were unsettled in April 2025 by US tariff announcements but stabilised from May after most measures were suspended during negotiations. Investor focus shifted back to earnings and productivity themes as the year progressed, aided by clearer central-bank communication and improving liquidity conditions.

Technology remained the leading contributor to returns across the period, supported by sustained investment in artificial-intelligence capacity and digital infrastructure. Communication services and industrials also performed well as confidence in the global cycle improved. The United States led regional gains on robust earnings and firm labour data. In Europe, equities benefited from fiscal initiatives and consecutive rate cuts by the European Central Bank in March and June, followed by another cut in September. The UK market advanced as domestic monetary easing offset fiscal caution. In Asia, Japan reached record levels during the summer as governance reforms, dividend growth and buybacks attracted foreign investors. China stabilised later in the period following targeted stimulus to support consumption and property activity.

Emerging markets gained momentum from mid-year as the US dollar weakened and commodity prices improved. Although periodic geopolitical events and valuation sensitivity caused short-term volatility, resilient profits, disinflation and improved policy visibility left global equities in a constructive position by the end of September. The market entered the final quarter with broader participation and firmer liquidity than at the start of the review window.

### **Teilfonds CMI Global Equity**

Globale Aktien verzeichneten in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2025 Kursgewinne, da die nachlassende Inflation und sinkende Leitzinsen risikoreiche Anlagen stützten. Die Märkte waren im April 2025 durch die Ankündigung von US-Zöllen von Verunsicherung geprägt. Sie stabilisierten sich jedoch ab Mai, nachdem die meisten Maßnahmen während der Verhandlungen ausgesetzt worden waren. Im Laufe des Jahres verschob sich der Fokus der Anleger erneut auf Themen wie Gewinne und Produktivität, unterstützt durch eine klarere Kommunikation der Zentralbanken und sich verbessernde Liquiditätsbedingungen.

Der Technologiesektor leistete während des gesamten Zeitraums den wichtigsten positiven Beitrag zur Rendite, unterstützt durch anhaltende Investitionen in künstliche Intelligenz und digitale Infrastruktur. Auch Kommunikationsdienstleister und Industrieunternehmen erzielten gute Ergebnisse, da das Vertrauen in den globalen Konjunkturzyklus zunahm. Die USA führten die Gewinne nach Region aufgrund solider Gewinne und stabiler Arbeitsmarktdaten an. In Europa profitierten Aktien von fiskalpolitischen Maßnahmen und aufeinanderfolgenden Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank im März und Juni, gefolgt von einer weiteren Senkung im September. Der britische Markt konnte zulegen, da die geldpolitische Lockerung im Inland die finanzpolitische Zurückhaltung kompensierte. In Asien erreichte Japan im Sommer ein Rekordniveau, da Unternehmensreformen, Dividendenwachstum und Rückkäufe ausländische Investoren anzogen. China stabilisierte sich im späteren Verlauf des Berichtszeitraums nach gezielten Konjunkturmaßnahmen zur Stützung des Konsums und der Immobilienaktivitäten.

Die Schwellenländer entfachten ab Mitte des Jahres eine positive Dynamik, da der US-Dollar schwächer wurde und die Rohstoffpreise stiegen. Zwar führten gelegentliche geopolitische Ereignisse und die Sensibilität bei den Bewertungen zu kurzfristigen Schwankungen, doch sorgten robuste Gewinne, eine rückläufige Inflation und eine höhere politische Transparenz dafür, dass sich globale Aktien Ende September in einer insgesamt soliden Lage befanden. Der Markt begann das letzte Quartal mit einer breiteren Beteiligung und einer stabileren Liquidität als zu Beginn des Berichtszeitraums.

### **CMIG Focus Euro Bond Sub-Fund**

Euro-denominated fixed-income markets were broadly stable over the twelve months to 30 September 2025 as inflation declined and policy rates moved lower. Government-bond yields in core Europe rose early in the year amid debate about fiscal expansion and increased issuance, but stabilised as price pressures eased. The European Central Bank cut policy rates in March and June and acted again in September, which helped anchor expectations and reduce volatility in the second half of the period.

Germany's plans for higher defence and infrastructure spending placed modest upward pressure on bund yields at times, while peripheral sovereign markets outperformed as risk appetite improved and spreads narrowed. Corporate-bond markets were resilient throughout the year. Investment-grade issuers benefited from strong demand for high-quality income, and high-yield segments were supported by manageable default expectations and limited net supply. Financial institutions maintained solid capital buffers and ready access to wholesale funding, and primary issuance was well absorbed.

By late summer 2025, inflation indicators had moved lower and supply-demand conditions were balanced. Credit spreads tightened and liquidity remained favourable across the euro bond universe. With policy visibility improving and the growth outlook steady, investors continued to seek income from high-quality euro credit alongside selective exposure to peripheral sovereigns. Overall, euro-area bonds ended the review period in constructive form, supported by credible monetary policy, contained volatility and a broadly stable macroeconomic backdrop. The asset class entered the final quarter of the year with firmer technicals and clearer guidance than at the start of the twelve-month window.

### **Teilfonds CMIG Focus Euro Bond**

Die auf Euro lautenden Rentenmärkte tendierten in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2025 weitgehend stabil, da die Inflation zurückging und die Leitzinsen gesenkt wurden. Die Renditen von Staatsanleihen in den Kernländern Europas stiegen zu Beginn des Jahres aufgrund von Diskussionen über eine expansive Fiskalpolitik und eine erhöhte Emissionstätigkeit, stabilisierten sich jedoch, als der Kursdruck nachließ.

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Die Europäische Zentralbank senkte die Leitzinsen im März und Juni und griff im September erneut ein, was dazu beitrug, die Erwartungen zu konsolidieren und die Volatilität in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums zu verringern.

Die Pläne Deutschlands, die Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben zu erhöhen, übten zeitweise einen moderaten Aufwärtsdruck auf die Renditen deutscher Bundesanleihen aus, während die Märkte für Staatsanleihen der Peripherieländer aufgrund der gestiegenen Risikobereitschaft und der geringeren Spreads eine überdurchschnittliche Wertentwicklung verzeichneten. Die Märkte für Unternehmensanleihen zeigten sich im gesamten Jahresverlauf stabil. Emittenten mit Investment Grade-Rating profitierten von der starken Nachfrage nach erstklassigen Erträgen, während das High-Yield-Segment durch überschaubare Ausfallrisikowarungen und ein begrenztes Nettoangebot gestützt wurde. Die Finanzinstitute verfügten unverändert über solide Kapitalpuffer und einen guten Zugang zu Wholesale-Finanzierungen. Hinzu kommt, dass die Primäremissionen gut aufgenommen wurden.

Bis zum Spätsommer 2025 waren die Inflationsindikatoren gesunken und die Angebots- und Nachfragebedingungen ausgeglichen. Die Kreditspreads verengten sich und die Liquidität blieb im gesamten Euro-Anleiheuniversum günstig. Angesichts der erkennbar verbesserten politischen Transparenz und der stetigen Wachstumsaussichten suchten Anleger weiterhin nach Erträgen aus hochwertigen Euro-Anleihen und engagierten sich gleichzeitig selektiv in Staatsanleihen aus Peripherieländern. Insgesamt beendeten die Anleihen der Eurozone den Berichtszeitraum in einem positiven Umfeld, gestützt durch eine überzeugende Geldpolitik, eine begrenzte Volatilität und weitgehend stabile makroökonomische Rahmenbedingungen. Die Anlageklasse ging mit solideren Fundamentaldaten und klareren Prognosen als zu Beginn des Zwölfmonatszeitraums in das letzte Quartal des Jahres.

### **CMIG Access 80% Sub-Fund**

### **CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund**

### **CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund**

### **CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund**

During the reporting period, 30/09/2024 to 30/09/2025, the EURO STOXX 50 (SX5E) index rose 10.59% and the total return index returned 13.27%.

Virtually all the calendar year return has been delivered in the first 5 months of the year (to the end of Feb 2025). From February 2025 until September 2025 market return has been precisely 0%. This is largely thanks to what's been labelled as 'Liberation Day' – tariff war unleashed by US onto the rest of the world. Trade negotiations and renegotiations, new tariffs and rolling back tariffs marred the headlines and drove market volatility.

Market realised volatility spiked to 25% between April 2025 and June 2025 and averaged approx. 15% for the calendar year. Implied volatility hit 40% at its highest level in the 1<sup>st</sup> week of April 2025 and has been ranging between 15% and 20% since then.

CPPI signal calculated and maintained by BNP Paribas has been affected by a prolong period of outage between July 2024 and January 2025 which resulted in equity exposure has been stale throughout this period.

The signalling resumed at the end of January 2025 with multiplier set at 4. The multiplier dropped to 3 on 14<sup>th</sup> March 2025, further reduced to 2 on 8<sup>th</sup> April 2025, then to 1.5 on 11<sup>th</sup> April 2025, went back to 2 on 9<sup>th</sup> May 2025, then up to 3 on 9<sup>th</sup> June 2025, then up to 4 on 15<sup>th</sup> July 2025 and stayed at 4 until the end of the reporting period.

The fund returns between 30 September 2024 and 30 September 2025 were as follows:

CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund (EUR70) 1.64%,

CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund (EUR80) 2.50%,

CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund (EUR90) 2.16%,

CMIG Access 80% Sub-Fund (EURAC) 2.53%.

The performance of EUR70 is linked to the available risk budget, prevailing volatility levels and the cost of allocation changes intended to preserve the minimum guaranteed value despite market corrections.

The other accounts have no available risk budget to maintain exposure in equity, so returns reflect money market returns and fees.

### **Teilfonds CMIG Access 80%**

### **Teilfonds CMIG Access 70% Flexible**

### **Teilfonds CMIG Access 80% Flexible**

### **Teilfonds CMIG Access 90% Flexible**

Im Berichtszeitraum vom 30.09.2024 bis zum 30.09.2025 verzeichnete der EURO STOXX 50 (SX5E) Index ein Plus von 10,59 % und der Total-Return-Index rentierte mit 13,27 %.

Nahezu die gesamte Rendite wurde in den ersten fünf Monaten des Geschäftsjahres (bis Ende Februar 2025) erzielt. Von Februar 2025 bis September 2025 betrug die Markttrendite genau 0 %. Dies ist vor allem dem sogenannten „Liberation Day“ zu verdanken – dem Zollkrieg, den die USA gegen den Rest der Welt entfesselt haben. Handelsverhandlungen und Neuverhandlungen, neue Zölle und wieder zurückgenommene Zölle beherrschten die Schlagzeilen und brachten den Markt ins Schwanken.

Die realisierte Marktvolatilität stieg zwischen April 2025 und Juni 2025 auf 25 % und lag im Kalenderjahr durchschnittlich bei etwa 15 %. Die implizite Volatilität erreichte in der ersten Aprilwoche 2025 mit 40 % ihren Höchststand und bewegt sich seitdem zwischen 15 % und 20 %.

Das von BNP Paribas berechnete und aktualisierte CPPI-Signal war zwischen Juli 2024 und Januar 2025 von einer längeren Ausfallzeit betroffen, was dazu führte, dass das Aktienengagement während dieses Zeitraums veraltet war.

Das Signal wurde Ende Januar 2025 mit einem Multiplikator von 4 wieder aufgenommen. Der Multiplikator sank am 14. März 2025 auf 3, wurde am 8. April 2025 weiter auf 2 reduziert, dann am 11. April 2025 auf 1,5, stieg am 9. Mai 2025 wieder auf 2, am 9. Juni 2025 auf 3, am 15. Juli 2025 auf 4 und blieb bis zum Ende des Berichtszeitraums bei 4.

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Investment Managers' Market Comments/*Marktkommentare der Anlageverwalter*

Vom 30. September 2024 bis zum 30. September 2025 erzielte der Fonds folgende Renditen:

CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund (EUR70) 1,64 %,  
CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund (EUR80) 2,50 %,  
CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund (EUR90) 2,16 %,  
CMIG Access 80% Sub-Fund (EURAC) 2,53 %.

*Die Wertentwicklung des EUR 70 hängt von den für risikoreiche Anlagen verfügbaren Mitteln, der herrschenden Volatilität und den Kosten von Umschichtungen ab, die zum Erhalt des garantierten Mindestwerts trotz Marktkorrekturen vorgenommen werden.*

*Die anderen Konten verfügen nicht über ein Risikobudget, um das Aktienengagement aufrecht zu erhalten, sodass ihre Renditen die Erträge und Gebühren am Geldmarkt widerspiegeln.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Report of the Board of Directors/*Bericht des Verwaltungsrats*

To our shareholders,

The Board of Directors (the "Board" or the "Directors") is pleased to present the Annual Report for Universe, The CMI Global Network Fund (the "Fund") for the year ended 30 September 2025 (the "Financial Year")

### Activities and outlook

The Fund currently comprises 13 active Sub-Funds.

No new Sub-Fund was launched nor liquidated during the Financial Year.

As at 30 September 2025, the total assets under management of the Fund are EUR 1,514,796,555.84. The method of calculation of global exposure as required by the UCITS regulations is the commitment approach for all Sub-Funds of the Fund.

### Corporate Governance statement

The names and addresses of the Directors are listed with their principal occupations on page 3.

The Board consists of 6 Directors, one of whom is an employee of the Management Company and two of whom are employees of Lloyds Banking Group. The remaining three Directors are independent of the Management Company and Lloyds Banking Group.

At the Board meetings, which numbered 6 in the Financial Year, the Directors review the management of the Fund's assets and all other significant matters to ensure that the Directors maintain overall control and supervision of the Fund's affairs. The Board is responsible for the appointment and monitoring of all service providers to the Fund. The Directors are kept informed of investment and financial controls and other matters relevant to the business of the Fund.

The Directors are responsible for ensuring the Fund's Annual Report is prepared in accordance with Luxembourg GAAP and applicable legal and regulatory requirements.

### Internal Controls

The Board is responsible for the Fund's system of internal controls and for reviewing its effectiveness. The Board confirms that there is an ongoing process for identifying, evaluating and managing the significant risks faced by the Fund.

### Business of the Annual General Meeting

The annual general meeting of shareholders will be held at the registered office of the Fund in Luxembourg during the first quarter of 2026. The notice and the agenda of the meeting will be sent to the shareholders prior to the meeting.

### Board Remuneration

The Board believes that the remuneration of its members should reflect the responsibilities and experience of the Board as a whole and be fair and appropriate given the size, complexity and investment objectives of the Fund. The remuneration is reviewed on an annual basis. At the annual general meeting of shareholders to be held in first quarter of 2026, shareholders will be asked to approve the Directors fees (gross) for the financial year ending 30 September 2026 for the independent Directors of EUR25,000 each.

No element of the remuneration paid by the Fund to the Directors is performance related.

Luxembourg, December 16, 2025.

The Board of Directors

The information stated in the report is historical and is not representative of future results.

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Report of the Board of Directors/Bericht des Verwaltungsrats

An unsere Anlegerinnen und Anleger,

der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“ oder die „Verwaltungsratsmitglieder“) legt hiermit den Jahresbericht für Universe, The CMI Global Network Fund (der „Fonds“), für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr vor (das „Geschäftsjahr“).

### **Aktivitäten und Ausblick**

Der Fonds besteht zurzeit aus 13 aktiven Teilfonds.

Im Verlauf des Geschäftsjahrs wurde ein neuer Teilfonds weder aufgelegt noch liquidiert.

Zum 30. September 2025 beläuft sich das Gesamtvermögen des Fonds auf 1.514.796.555,84 EUR. Die in den OGAW-Vorschriften vorgeschriebene Methode zur Berechnung des Gesamtengagements ist für sämtliche Teilfonds des Fonds der Commitment-Ansatz.

### **Grundsätze der Unternehmensführung**

Die Namen und Anschriften der Verwaltungsratsmitglieder sind zusammen mit ihren Haupttätigkeiten auf Seite 3 aufgeführt.

Der Verwaltungsrat besteht aus sechs Verwaltungsratsmitgliedern, von denen einer ein Angestellter der Verwaltungsgesellschaft oder zwei Angestellte von Lloyds Banking Group sind. Die übrigen drei Verwaltungsratsmitglieder sind unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und von Lloyds Banking Group.

Auf den Sitzungen des Verwaltungsrats, die im Geschäftsjahr sechsmal abgehalten werden, überprüfen die Verwaltungsratsmitglieder die Verwaltung des Fondsvermögens und alle sonstigen wichtigen Angelegenheiten, um sicherzustellen, dass die Verwaltungsratsmitglieder die Gesamtkontrolle und -aufsicht über die Angelegenheiten des Fonds behalten. Der Verwaltungsrat ist für die Bestellung und Aufsicht aller Dienstleister des Fonds verantwortlich. Die Verwaltungsratsmitglieder werden über Investitions- und Finanzbeschränkungen sowie andere für die Geschäftstätigkeit des Fonds relevante Angelegenheiten auf dem Laufenden gehalten.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich, dass der Jahresbericht des Fonds in Übereinstimmung mit den luxemburgischen GAAP-Vorschriften und den geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen erstellt wird.

### **Interne Kontrollen**

Der Verwaltungsrat ist für das interne Kontrollsystem des Fonds und die Überprüfung seiner Wirksamkeit verantwortlich. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass es ein fortlaufendes Verfahren zur Erkennung, Bewertung und Steuerung der wesentlichen Risiken gibt, mit denen der Fonds konfrontiert ist.

### **Abhaltung der Jahreshauptversammlung**

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber am eingetragenen Sitz des Fonds in Luxemburg im ersten Quartal 2026 abgehalten. Die Einladung und Tagesordnung der Versammlung werden den Anteilhabern im Vorfeld der Versammlung zugesandt.

### **Vergütung des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortlichkeiten und Erfahrung des Verwaltungsrats als Ganzes widerspiegeln und angesichts des Umfangs, der Komplexität und der Anlageziele des Fonds fair und angemessen sein sollte. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Auf der ordentlichen Hauptversammlung der Anteilinhaber, die im ersten Quartal 2026 abgehalten wird, werden die Anteilinhaber gebeten, der Vergütung (brutto) der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder für das am 30. September 2026 endende Geschäftsjahr in Höhe von jeweils 25.000 EUR zuzustimmen.

Kein Bestandteil der vom Fonds an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Vergütung ist leistungsabhängig.

Luxemburg, 16. Dezember 2025  
Der Verwaltungsrat

Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und sind für künftige Ergebnisse nicht repräsentativ.

To the Shareholders of  
Universe, the CMI Global Network Fund

## REPORT OF THE *REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ*

### Opinion

We have audited the financial statements of Universe, the CMI Global Network Fund (the “Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at September 30, 2025 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at September 30, 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the *réviseur d’entreprises agréé* for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *réviseur d’entreprises agréé* thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

### **Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the Financial Statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the Audit of the Financial Statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the *réviseur d'entreprises agréé* that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the *réviseur d'entreprises agréé* to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the *réviseur d'entreprises agréé*. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

January 26, 2026

An die Aktionäre der  
Universe, The CMI Global Network

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Universe, The CMI Global Network (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresbericht in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Universe, The CMI Global Network und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresberichtsprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code)* und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresberichtsprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresbericht oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresberichtes besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresbericht oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresberichtes in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichtes ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresberichtsprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresbericht aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Betreffend jene Teilfonds, für welche eine Entscheidung zu liquidieren bereits getroffen wurde, oder eine feste Absicht zu liquidieren besteht, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Fonds. Sollte die Anwendung des Grundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit nicht angemessen sein, und der Verwaltungsrat des Fonds als Grundlage für die Rechnungslegung des betroffenen Teilfonds nicht das Prinzip der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anwendet, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung der Grundlage einer Nicht-Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der Erläuterungen zum Jahresbericht welche die Abweichung vom Fortführungsprinzip beschreiben, und die dazu genannte Begründung. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

26. Januar 2026

**Universe, The CMI Global Network Fund**  
**Combined financial statements**  
***Konsolidiert***

## Universe, The CMI Global Network Fund

### Combined statement of net assets as at 30/09/25/*Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/09/25*

	<i>Note Erl.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>1,531,901,997.23</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	1,504,077,122.49
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		1,169,169,512.05
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		8,763,449.81
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		6,469,147.45
Receivable for investments sold/ <i>Forderungen aus Verkäufen von Wertpapieren</i>		818,100.66
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2,920,511.17
Receivable on swaps/ <i>Forderungen aus Swapgeschäften</i>		148,596.22
Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	2,073.76
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	53,717.73
Net unrealised appreciation on swaps/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften</i>	2.9	148,364.51
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		811,649.29
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		7,005,468.18
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		683,795.96
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>17,105,441.39</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		4,855,178.46
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren</i>		8,875,183.03
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		148,749.88
Payable on swaps/ <i>Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften</i>		87,194.14
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	39,699.83
Net unrealised depreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	55,048.59
Net unrealised depreciation on capital gain tax/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Kapitalertragsteuer</i>	2.8	118,274.31
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		419,350.68
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		2,506,762.47
<b>Net asset value/Nettofondsvermögen</b>		<b>1,514,796,555.84</b>

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/25/Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum 30/09/25 endende Geschäftsjahr

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Income/Erträge</b>		<b>35,402,170.57</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		23,192,604.80
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		11,593,206.64
Interests received on swaps/Zinsen aus Swapgeschäften		426,099.50
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		183,387.91
Other income/Sonstige Erträge		6,871.72
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>4,499,055.47</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	1,230,815.88
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	1,046,544.09
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	264,207.36
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		16,247.66
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		362,427.83
Legal fees/Rechtskosten		200,185.12
Transaction fees/Transaktionskosten	6	408,089.86
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		169,349.62
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	159,475.46
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		115,750.28
Interests paid on swaps/Zinsen aus Swapgeschäften		440,987.53
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		84,974.78
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>30,903,115.10</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	64,908,450.52
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-18,469.76
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	1,398,125.44
- swaps/- Swapgeschäften	2.9	688,407.18
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-60,739.41
<b>Net realised profit / loss/Realisierter Nettogewinn / -verlust</b>		<b>97,818,889.07</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	17,940,182.46
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-79,382.88
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-45,729.64
- capital gain tax/- Kapitalertragssteuer	2.8	-115,136.11
- swaps/- Swapgeschäften	2.9	-92,642.83
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettovermögenszunahme / - abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>115,426,180.07</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		226,879,521.26
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-382,500,679.56
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettovermögens</b>		<b>-40,194,978.24</b>
<b>Revaluation of opening combined NAV/Währungsdifferenz</b>		<b>-18,397,438.40</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1,573,388,972.48</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1,514,796,555.84</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresbericht.

## **CMI Continental European Equity**

## CMI Continental European Equity

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	<i>Note Erl.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>643,504,475.20</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	639,819,873.41
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		412,523,082.18
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		2,506,536.14
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		190,357.03
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	25,966.27
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		303,566.36
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		6,136.78
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		652,039.21
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>910,285.44</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		36,459.00
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		10,647.39
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		719.34
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		862,459.71
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>642,594,189.76</b>

# CMI Continental European Equity

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Income/Erträge</b>		<b>16,761,227.43</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		16,722,128.79
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		38,538.04
Other income/Sonstige Erträge		560.60
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>1,226,817.70</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	205,096.96
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	427,008.79
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	110,708.84
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		7,298.22
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		153,082.13
Legal fees/Rechtskosten		90,606.39
Transaction fees/Transaktionskosten	6	43,900.15
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		77,749.28
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	64,694.09
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		2,100.57
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		44,572.28
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>15,534,409.73</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	26,218,972.76
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	145,115.12
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	1,258,584.74
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>43,157,082.35</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	9,112,041.46
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-34,117.85
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>52,235,005.96</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		17,960,700.79
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-100,457,361.21
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-30,261,654.46</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>672,855,844.22</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>642,594,189.76</b>

# CMI Continental European Equity

## Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>EUR</b>	<b>642,594,189.76</b>	<b>672,855,844.22</b>	<b>601,344,845.20</b>
<b>Class / Klasse 1</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		58,830.617	58,923.470	64,678.925
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	57.461	53.026	44.564
<b>Class / Klasse 2</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		207,785.999	217,490.669	228,771.600
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	57.675	53.202	44.694
<b>Class / Klasse 3</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		10,351,422.042	11,819,862.788	12,611,582.368
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	57.681	53.208	44.699
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		503,592.648	529,652.274	528,394.486
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	59.876	55.233	46.400

## CMI Continental European Equity

---

**Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25**  
**Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25**

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 1</b>	58,923.470	0.000	92.853	58,830.617
<b>Class / Klasse 2</b>	217,490.669	5,156.470	14,861.140	207,785.999
<b>Class / Klasse 3</b>	11,819,862.788	302,195.673	1,770,636.419	10,351,422.042
<b>Class / Klasse 7</b>	529,652.274	32,573.353	58,632.979	503,592.648

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
 Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

# CMI Continental European Equity

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>			<b>639,819,861.12</b>	<b>99.57</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>639,679,164.29</b>	<b>99.55</b>
<b>Austria/Österreich</b>			<b>3,876,876.17</b>	<b>0.60</b>
ANDRITZ AG	EUR	5,104	307,516.00	0.05
BAWAG GROUP AG	EUR	5,251	593,363.00	0.09
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	21,207	1,771,844.85	0.28
OMV AG	EUR	10,821	492,571.92	0.08
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	9,597	284,838.96	0.04
STRABAG SE-BR	EUR	955	74,108.00	0.01
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	5,836	52,757.44	0.01
VERBUND AG	EUR	4,880	299,876.00	0.05
<b>Belgium/Belgien</b>			<b>10,664,861.71</b>	<b>1.66</b>
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	1,577	340,001.20	0.05
AGEAS	EUR	13,717	801,758.65	0.12
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	71,800	3,641,696.00	0.57
D'IETEREN GROUP	EUR	1,521	244,272.60	0.04
ELIA GROUP SA/NV	EUR	3,291	315,936.00	0.05
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	5,496	417,970.80	0.07
KBC GROUP NV	EUR	17,050	1,715,230.00	0.27
LOTUS BAKERIES	EUR	29	228,810.00	0.04
SOFINA	EUR	1,068	268,495.20	0.04
SYENSQO SA	EUR	5,223	355,268.46	0.06
UCB SA	EUR	8,974	2,058,635.60	0.32
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	13,056	276,787.20	0.04
<b>Denmark/Dänemark</b>			<b>23,174,395.32</b>	<b>3.61</b>
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	213	356,098.54	0.06
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	294	493,682.43	0.08
CARLSBERG AS-B	DKK	6,923	689,805.28	0.11
COLOPLAST-B	DKK	9,940	726,501.90	0.11
DANSKE BANK A/S	DKK	48,109	1,752,312.44	0.27
DEMANT A/S	DKK	6,113	181,795.60	0.03
DSV A/S	DKK	14,493	2,467,628.90	0.38
GENMAB A/S	DKK	4,679	1,190,920.17	0.19
H LUNDBECK A/S	DKK	17,036	104,841.84	0.02
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	4,586	21,993.44	0.00
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	26,508	1,353,648.35	0.21
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	240,565	11,109,965.81	1.73
ORSTED A/S	DKK	10,934	162,950.27	0.03
PANDORA A/S	DKK	5,742	643,051.08	0.10
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	5,870	184,988.08	0.03
TRYG A/S	DKK	23,970	516,012.14	0.08
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	75,498	1,218,199.05	0.19
<b>Finland/Finnland</b>			<b>13,559,991.99</b>	<b>2.11</b>
ELISA OYJ	EUR	10,189	450,965.14	0.07
FORTUM OYJ	EUR	31,067	493,188.63	0.08
KESKO OYJ-B SHS	EUR	20,372	367,103.44	0.06
KONE OYJ-B	EUR	23,607	1,363,540.32	0.21
METSO CORP	EUR	51,536	600,136.72	0.09
NESTE OYJ	EUR	30,102	468,989.16	0.07
NOKIA OYJ	EUR	382,376	1,532,180.63	0.24

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Continental European Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) Marktwert (in EUR)	% of net assets % des Netto- vermögens
NORDEA BANK ABP	EUR	248,160	3,525,157.75	0.55
ORION OYJ-CLASS B	EUR	7,884	507,729.60	0.08
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	179,253	1,746,282.73	0.27
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	45,489	423,229.66	0.07
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	39,292	906,073.52	0.14
VALMET OYJ	EUR	10,529	294,917.29	0.05
WARTSILA OYJ ABP	EUR	34,885	880,497.40	0.14
<b>France/Frankreich</b>			<b>123,654,441.36</b>	<b>19.24</b>
ACCOR SA	EUR	16,634	667,522.42	0.10
ADP	EUR	2,810	312,191.00	0.05
AIR LIQUIDE SA	EUR	43,593	7,627,031.28	1.19
ALSTOM	EUR	26,269	576,867.24	0.09
AMUNDI SA	EUR	4,585	307,882.75	0.05
ARKEMA	EUR	4,750	254,837.50	0.04
AXA SA	EUR	131,696	5,316,567.52	0.83
AYVENS SA	EUR	13,245	135,496.35	0.02
BIOMERIEUX	EUR	3,222	363,119.40	0.06
BNP PARIBAS	EUR	75,910	5,880,747.70	0.92
BOLLORE ACT	EUR	56,708	273,105.73	0.04
BOUYGUES SA	EUR	14,165	536,995.15	0.08
BUREAU VERITAS SA	EUR	24,338	643,009.96	0.10
CAPGEMINI SE	EUR	11,687	1,422,307.90	0.22
CARREFOUR SA	EUR	41,679	533,074.41	0.08
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	34,257	3,137,256.06	0.49
COVIVIO	EUR	4,343	247,768.15	0.04
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	71,123	1,188,465.33	0.18
DANONE	EUR	48,115	3,532,603.30	0.55
DASSAULT AVIATION SA	EUR	1,403	398,452.00	0.06
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	50,491	1,424,351.11	0.22
EDENRED	EUR	18,485	372,472.75	0.06
EIFFAGE	EUR	5,109	551,261.10	0.09
ENGIE	EUR	134,539	2,441,210.16	0.38
ESSILORLUXOTTICA	EUR	21,861	6,018,333.30	0.94
EURAZEO SE	EUR	3,441	193,556.25	0.03
GECINA SA	EUR	3,741	317,423.85	0.05
GETLINK SE	EUR	26,464	410,721.28	0.06
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,578	5,349,350.00	0.83
IPSEN	EUR	2,678	304,488.60	0.05
KERING	EUR	5,362	1,517,177.90	0.24
KLEPIERRE SA	EUR	15,612	514,571.52	0.08
L'OREAL	EUR	17,311	6,298,607.35	0.98
LA FDJ UNITED	EUR	7,972	226,883.12	0.04
LEGRAND SA	EUR	18,708	2,670,567.00	0.42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	19,302	10,025,458.80	1.56
MICHELIN (CGDE)	EUR	50,992	1,554,746.08	0.24
ORANGE	EUR	157,467	2,147,849.88	0.33
PERNOD RICARD SA	EUR	14,548	1,196,427.52	0.19
PUBLICIS GROUPE	EUR	17,106	1,376,690.88	0.21
RENAULT SA	EUR	14,318	498,552.76	0.08
REXEL SA	EUR	17,594	484,362.82	0.08
SAFRAN SA	EUR	26,262	7,786,683.00	1.21
SANOFI	EUR	81,524	6,366,209.16	0.99
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	2,097	353,554.20	0.06

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Continental European Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) Marktwert (in EUR)	% of net assets % des Netto- vermögens
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	41,016	9,653,115.60	1.50
SCOR SE	EUR	12,976	385,127.68	0.06
SEB SA	EUR	1,964	122,750.00	0.02
SOCIETE GENERALE SA	EUR	54,139	3,063,184.62	0.48
SODEXO SA	EUR	6,121	325,943.25	0.05
SPIE SA	EUR	8,796	402,329.04	0.06
TELEPERFORMANCE	EUR	3,988	251,882.08	0.04
THALES SA	EUR	6,803	1,787,148.10	0.28
TOTALENERGIES SE	EUR	141,627	7,332,029.79	1.14
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	7,266	644,494.20	0.10
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	46,462	1,339,499.46	0.21
VINCI SA	EUR	37,920	4,438,536.00	0.69
WENDEL	EUR	1,860	151,590.00	0.02
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>122,061,130.07</b>	<b>19.00</b>
ADIDAS AG	EUR	12,471	2,267,227.80	0.35
ALLIANZ SE-REG	EUR	29,152	10,348,960.00	1.61
AUMOVIO SE	EUR	4,008	140,681.22	0.02
BASF SE	EUR	67,028	2,837,295.24	0.44
BAYER AG-REG	EUR	74,463	2,068,209.83	0.32
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	21,542	1,836,677.72	0.29
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	4,329	340,692.30	0.05
BECHTLE AG	EUR	5,887	230,299.44	0.04
BEIERSDORF AG	EUR	7,564	669,716.56	0.10
BRENTAG SE	EUR	9,409	475,342.68	0.07
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	2,975	125,366.50	0.02
COMMERZBANK AG	EUR	56,931	1,836,024.75	0.29
CONTINENTAL AG	EUR	8,016	451,781.76	0.07
COVESTRO AG-TEND	EUR	13,299	771,342.00	0.12
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	4,265	354,208.25	0.06
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	38,318	1,350,700.80	0.21
DELIVERY HERO SE	EUR	16,880	410,664.66	0.06
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	134,270	4,050,925.90	0.63
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	13,879	3,138,049.10	0.49
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	46,497	340,079.06	0.05
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	248,424	7,169,516.64	1.12
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	3,789	80,516.25	0.01
DHL GROUP	EUR	71,223	2,719,287.12	0.42
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	2,681	143,701.60	0.02
E.ON SE	EUR	168,659	2,667,342.09	0.42
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	19,080	281,620.80	0.04
FIELMANN GROUP AG	EUR	1,901	96,190.60	0.01
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	2,775	201,881.25	0.03
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	16,125	712,563.75	0.11
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	30,881	1,439,365.33	0.22
FUCHS SE	EUR	2,583	78,910.65	0.01
FUCHS SE-PREF	EUR	4,969	189,915.18	0.03
GEA GROUP AG	EUR	11,007	684,085.05	0.11
HANNOVER RUECK SE	EUR	4,486	1,142,135.60	0.18
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	9,474	1,810,007.70	0.28
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	7,897	497,511.00	0.08
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	11,891	814,771.32	0.13
HENSOLDT AG	EUR	4,492	495,916.80	0.08
HOCHTIEF AG	EUR	1,154	259,188.40	0.04

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Continental European Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	98,275	3,232,755.13	0.50
KION GROUP AG	EUR	5,399	309,092.75	0.05
KNORR-BREMSE AG	EUR	5,174	414,178.70	0.06
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	5,464	364,449.15	0.06
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	56,955	3,044,832.74	0.47
MERCK KGAA	EUR	9,642	1,035,550.80	0.16
MTU AERO ENGINES AG	EUR	4,044	1,557,747.60	0.24
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	9,881	5,347,597.20	0.83
NEMETSCHEK SE	EUR	4,314	474,971.40	0.07
RATIONAL AG	EUR	362	236,368.00	0.04
RENK GROUP AG	EUR	5,317	461,409.26	0.07
RHEINMETALL AG	EUR	3,405	6,740,197.50	1.05
RWE AG	EUR	50,397	1,893,889.68	0.29
SAP SE	EUR	77,743	17,542,707.95	2.73
SCOUT24 SE	EUR	5,446	571,285.40	0.09
SIEMENS AG-REG	EUR	55,511	12,595,448.50	1.96
SIEMENS ENERGY AG	EUR	48,502	4,850,113.84	0.75
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	22,011	1,014,486.99	0.16
SYMRISE AG	EUR	9,932	726,625.12	0.11
TALANX AG	EUR	4,661	521,565.90	0.08
TRATON SE	EUR	4,989	136,222.48	0.02
VOLKSWAGEN AG	EUR	2,025	188,223.75	0.03
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	15,710	1,434,988.16	0.22
VONOVIA SE	EUR	52,926	1,385,612.17	0.22
ZALANDO SE	EUR	17,310	452,137.20	0.07
<b>Ireland/Irland</b>			<b>4,011,752.20</b>	<b>0.62</b>
AIB GROUP PLC	EUR	150,330	1,159,795.95	0.18
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	77,240	1,087,539.20	0.17
KERRY GROUP PLC-A	EUR	12,329	937,620.45	0.15
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	11,711	826,796.60	0.13
<b>Italy/Italien</b>			<b>43,116,904.21</b>	<b>6.71</b>
A2A SPA	EUR	114,683	251,614.50	0.04
AMPLIFON SPA	EUR	10,177	140,747.91	0.02
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	15,834	268,227.96	0.04
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	171,041	1,298,201.19	0.20
BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	106,168	997,342.19	0.16
BANCO BPM SPA	EUR	111,760	1,411,528.80	0.22
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	2,466	223,863.48	0.03
BUZZI SPA	EUR	6,341	297,139.26	0.05
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	39,153	208,998.71	0.03
DIASORIN SPA	EUR	1,720	129,240.80	0.02
ENEL SPA	EUR	587,408	4,670,481.01	0.73
ENI SPA	EUR	147,899	2,208,132.07	0.34
FERRARI NV	EUR	8,981	3,682,210.00	0.57
FINECOBANK SPA	EUR	47,003	861,329.98	0.13
GENERALI	EUR	73,724	2,452,797.48	0.38
HERA SPA	EUR	65,451	247,666.58	0.04
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	24,709	245,607.46	0.04
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	5,484	212,998.56	0.03
INTESA SANPAOLO	EUR	1,184,437	6,586,654.16	1.03
ITALGAS SPA	EUR	47,170	365,331.65	0.06
LEONARDO SPA	EUR	30,181	1,615,287.12	0.25
MONCLER SPA	EUR	17,448	869,259.36	0.14

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Continental European Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
NEXI SPA	EUR	44,445	213,558.23	0.03
PIRELLI & C SPA	EUR	30,719	178,354.51	0.03
POSTE ITALIANE SPA	EUR	33,736	680,792.48	0.11
PRYSMIAN SPA	EUR	21,777	1,832,316.78	0.29
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	8,201	420,711.30	0.07
REPLY SPA	EUR	1,627	195,402.70	0.03
SNAM SPA	EUR	156,727	793,352.07	0.12
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	354,812	173,077.29	0.03
TELECOM ITALIA SPA	EUR	883,620	390,029.87	0.06
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	108,226	922,518.42	0.14
UNICREDIT SPA	EUR	117,893	7,562,835.95	1.18
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	28,099	509,294.38	0.08
<b>Jersey</b>			<b>227,272.06</b>	<b>0.04</b>
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	15,377	227,272.06	0.04
<b>Luxembourg/Luxemburg</b>			<b>2,015,989.89</b>	<b>0.31</b>
ARCELORMITTAL	EUR	31,319	967,443.91	0.15
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	8,882	536,650.44	0.08
RTL GROUP	EUR	2,901	101,825.10	0.02
TENARIS SA	EUR	26,767	410,070.44	0.06
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>73,133,889.30</b>	<b>11.38</b>
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	38,542	1,050,654.92	0.16
ADYEN NV	EUR	1,998	2,733,663.60	0.43
AEGON REGISTERED SHS	EUR	96,941	660,943.74	0.10
AIRBUS SE	EUR	44,233	8,667,898.68	1.35
AKZO NOBEL N.V.	EUR	12,302	742,548.72	0.12
ARGENX SE	EUR	4,608	2,873,548.80	0.45
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3,501	1,777,107.60	0.28
ASML HOLDING NV	EUR	29,734	24,494,869.20	3.81
ASR NEDERLAND NV	EUR	11,569	668,456.82	0.10
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	5,328	675,057.60	0.11
CTP NV	EUR	10,102	191,735.96	0.03
EURONEXT NV	EUR	6,521	822,298.10	0.13
EXOR NV	EUR	6,639	552,364.80	0.09
FERROVIAL SE	EUR	36,543	1,765,392.33	0.27
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	8,826	511,908.00	0.08
HEINEKEN NV	EUR	20,670	1,365,046.80	0.21
IMCD NV	EUR	4,235	371,409.50	0.06
ING GROEP NV	EUR	225,105	4,992,828.90	0.78
JDE PEET S NV	EUR	11,298	352,045.68	0.05
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	69,046	2,344,111.70	0.36
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	282,081	1,141,863.89	0.18
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	58,821	1,352,294.79	0.21
NN GROUP NV	EUR	19,359	1,153,796.40	0.18
PROSUS NV	EUR	96,426	5,791,345.56	0.90
QIAGEN N.V.	EUR	16,181	602,095.01	0.09
RANDSTAD NV	EUR	8,320	301,017.60	0.05
STELLANTIS NV	EUR	160,363	1,258,208.10	0.20
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	71,793	1,744,569.90	0.27
VOPAK	EUR	4,015	155,942.60	0.02
WOLTERS KLUWER	EUR	17,632	2,018,864.00	0.31

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Continental European Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>Norway/Norwegen</b>			<b>7,667,758.50</b>	<b>1.19</b>
AKER ASA-A SHARES	NOK	2,017	135,768.21	0.02
AKER BP ASA	NOK	22,433	486,261.14	0.08
DNB BANK ASA	NOK	61,257	1,429,072.51	0.22
EQUINOR ASA	NOK	51,560	1,082,916.40	0.17
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	13,246	332,493.06	0.05
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	30,614	838,100.12	0.13
MOWI ASA	NOK	33,161	596,742.03	0.09
NORSK HYDRO ASA	NOK	93,458	542,445.64	0.08
ORKLA ASA	NOK	51,294	454,095.51	0.07
SALMAR ASA	NOK	4,591	210,257.19	0.03
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	7,899	223,851.22	0.03
TELENOR ASA	NOK	47,907	672,699.77	0.10
VAR ENERGI ASA	NOK	52,184	151,131.02	0.02
VEND MARKETPLACES ASA	NOK	3,748	112,538.36	0.02
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	12,821	399,386.32	0.06
<b>Poland/Polen</b>			<b>5,438,193.17</b>	<b>0.85</b>
ALLEGRO.EU SA	PLN	50,377	425,096.48	0.07
BANK PEKAO SA	PLN	13,535	553,474.07	0.09
DINO POLSKA SA	PLN	38,700	391,439.94	0.06
INPOST SA	EUR	19,261	201,855.28	0.03
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	10,859	403,621.22	0.06
LPP SA	PLN	99	406,801.69	0.06
MBANK SA	PLN	1,049	221,884.01	0.03
ORLEN SA	PLN	44,324	893,536.97	0.14
PKO BANK POLSKI SA	PLN	65,498	1,073,179.59	0.17
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	42,869	545,422.96	0.08
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	2,904	321,880.96	0.05
<b>Portugal</b>			<b>2,304,568.02</b>	<b>0.36</b>
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	685,033	513,363.73	0.08
EDP SA	EUR	217,785	870,922.22	0.14
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	30,313	494,253.47	0.08
JERONIMO MARTINS	EUR	20,681	426,028.60	0.07
<b>Spain/Spanien</b>			<b>44,519,873.60</b>	<b>6.93</b>
ACCIONA SA	EUR	1,997	338,092.10	0.05
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	14,113	957,567.05	0.15
AENA SME SA	EUR	54,090	1,242,988.20	0.19
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	33,199	2,223,005.04	0.35
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	428,867	7,001,253.78	1.09
BANCO DE SABADELL SA	EUR	396,943	1,314,278.27	0.20
BANCO SANTANDER SA	EUR	1,121,853	9,881,281.22	1.54
BANKINTER SA	EUR	49,089	656,319.93	0.10
CAIXABANK SA	EUR	273,118	2,444,406.10	0.38
CELLNEX TELECOM SA	EUR	42,962	1,248,475.72	0.19
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	4,149	90,614.16	0.01
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	24,721	280,088.93	0.04
ENDESA SA	EUR	24,473	654,652.75	0.10
GRIFOLS SA	EUR	22,057	271,962.81	0.04
GRIFOLS SA - B	EUR	18,924	162,935.64	0.03
IBERDROLA SA	EUR	504,829	8,024,256.96	1.25
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	84,341	3,883,903.05	0.60
MAPFRE SA	EUR	78,293	314,111.52	0.05

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Continental European Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	28,980	368,046.00	0.06
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	7,664	201,563.20	0.03
REDEIA CORP SA	EUR	19,387	314,844.88	0.05
REPSOL SA	EUR	85,825	1,297,674.00	0.20
TELEFONICA SA	EUR	311,213	1,347,552.29	0.21
<b>Sweden/Schweden</b>			<b>41,164,200.22</b>	<b>6.41</b>
AAK AB	SEK	14,096	307,171.21	0.05
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	16,675	459,788.05	0.07
ALFA LAVAL AB	SEK	20,354	784,288.98	0.12
ASSA ABLOY AB-B	SEK	73,642	2,162,966.79	0.34
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	192,271	2,740,251.73	0.43
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	113,128	1,431,398.41	0.22
AXFOOD AB	SEK	8,478	222,278.84	0.03
BEIJER REF AB	SEK	30,702	405,805.85	0.06
BOLIDEN AB	SEK	20,828	723,144.79	0.11
CASTELLUM AB	SEK	27,662	263,659.45	0.04
EPIROC AB-B	SEK	30,299	482,874.40	0.08
EPIROC REGISTERED SHS -A-	SEK	45,213	805,522.25	0.13
EQT AB	SEK	43,043	1,273,565.09	0.20
ERICSSON LM-B SHS	SEK	204,048	1,408,791.37	0.22
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	44,467	979,844.00	0.15
EVOLUTION AB	SEK	10,383	742,379.90	0.12
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	54,754	328,565.55	0.05
GETINGE AB-B SHS	SEK	15,884	289,019.17	0.04
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	35,394	551,922.05	0.09
HEXAGON AB-B SHS	SEK	155,141	1,561,417.65	0.24
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	6,010	194,060.13	0.03
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	8,545	287,648.57	0.04
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	11,915	401,307.48	0.06
INDUTRADE AB	SEK	19,993	390,156.66	0.06
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	11,474	231,063.96	0.04
INVESTOR AB-A SHS	SEK	36,871	976,022.53	0.15
INVESTOR AB-B SHS	SEK	132,553	3,512,440.14	0.55
LIFCO AB-B SHS	SEK	16,929	485,757.04	0.08
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	5,935	260,701.17	0.04
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	107,864	361,053.90	0.06
SAAB AB-B	SEK	27,164	1,408,191.03	0.22
SAGAX AB-B	SEK	15,926	278,848.17	0.04
SAGAX AB-D	SEK	13,694	41,693.42	0.01
SANDVIK AB	SEK	77,875	1,832,088.07	0.29
SE BANKEN -C- FREE	SEK	359	6,000.31	0.00
SECURITAS AB-B SHS	SEK	35,551	451,108.36	0.07
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	115,200	1,933,252.62	0.30
SKANSKA AB-B SHS	SEK	24,360	533,698.93	0.08
SKF AB-B SHARES	SEK	24,859	521,049.46	0.08
SSAB AB-A SHARES	SEK	10,679	54,048.17	0.01
SSAB AB - B SHARES	SEK	47,773	233,672.75	0.04
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	44,630	501,999.80	0.08
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	109,800	1,227,098.28	0.19
SVENSKA HANDELSBANKEN-B SHS	SEK	2,197	42,238.55	0.01
SWECO AB-B SHS	SEK	14,739	207,064.53	0.03
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	60,895	1,566,855.43	0.24
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	13,554	346,791.18	0.05

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Continental European Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
TELE2 AB-B SHS	SEK	40,930	587,033.36	0.09
TELIA CO AB	SEK	175,659	564,338.22	0.09
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	15,576	494,217.08	0.08
VOLVO AB-A SHS	SEK	14,607	354,993.68	0.06
VOLVO AB-B SHS	SEK	117,804	2,865,117.25	0.45
VOLVO CAR AB-B	SEK	50,016	87,934.46	0.01
<b>Switzerland/Schweiz</b>			<b>119,087,066.50</b>	<b>18.53</b>
ABB LTD-REG	CHF	118,450	7,241,330.09	1.13
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	11,893	285,443.17	0.04
ALCON INC	CHF	37,535	2,366,801.30	0.37
AMRIZE LTD	CHF	37,403	1,536,644.61	0.24
BACHEM HOLDING AG	CHF	2,102	131,511.06	0.02
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	3,296	685,852.90	0.11
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	2,196	219,921.21	0.03
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	255	292,127.09	0.05
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	761	670,708.28	0.10
BKW AG	CHF	1,629	293,057.56	0.05
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	76	983,440.63	0.15
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	8	1,011,285.14	0.16
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	40,045	6,428,115.42	1.00
DKSH HOLDING AG	CHF	2,897	165,475.69	0.03
DSM-FIRMENICH AG	EUR	13,745	987,165.90	0.15
EMMI AG-REG	CHF	174	126,139.46	0.02
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	517	309,936.15	0.05
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	5,976	394,303.83	0.06
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	1,419	363,601.42	0.06
GALDERMA GROUP AG	CHF	11,645	1,705,789.91	0.27
GEBERIT AG-REG	CHF	2,425	1,530,139.97	0.24
GIVAUDAN-REG	CHF	575	1,960,806.29	0.31
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	2,673	552,219.66	0.09
HOLCIM LTD	CHF	36,825	2,631,845.55	0.41
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	15,476	909,760.05	0.14
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	3,563	565,854.45	0.09
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	11,129	1,034,205.78	0.16
LONZA GROUP AG-REG	CHF	5,333	2,979,005.16	0.46
NESTLE SA-REG	CHF	191,317	14,806,881.40	2.30
NOVARTIS AG-REG	CHF	141,032	14,902,295.51	2.32
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,630	1,817,724.18	0.28
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	3,559	516,771.83	0.08
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	2,233	640,363.64	0.10
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	53,075	14,495,142.16	2.26
SANDOZ GROUP AG	CHF	31,069	1,560,034.45	0.24
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	1,623	493,850.29	0.08
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	2,930	939,096.55	0.15
SGS SA-REG	CHF	12,479	1,094,908.58	0.17
SIG GROUP AG	CHF	24,329	214,423.95	0.03
SIKA AG-REG	CHF	12,117	2,282,699.30	0.36
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	3,754	867,328.19	0.13
STMICROELECTRONICS NV	EUR	48,547	1,163,671.59	0.18
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	8,068	732,694.96	0.11
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	1,930	311,147.41	0.05
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	4,381	143,689.95	0.02
SWISSCOM AG-REG	CHF	1,901	1,162,970.44	0.18

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Continental European Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	2,169	1,976,260.21	0.31
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	5,724	676,517.73	0.11
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	731	438,226.94	0.07
SWISS RE AG	CHF	22,156	3,447,718.95	0.54
TEMENOS AG - REG	CHF	4,435	302,570.39	0.05
UBS GROUP AG-REG	CHF	241,094	8,473,799.13	1.32
VAT GROUP AG	CHF	2,061	688,738.35	0.11
VZ HOLDING AG	CHF	562	100,203.92	0.02
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10,768	6,474,848.77	1.01
<b>Rights/Rechte</b>			<b>140,696.83</b>	<b>0.02</b>
<b>Belgium/Belgien</b>			<b>2,148.82</b>	<b>0.00</b>
SOFINA PRIVATE EQ SA SICAR RTS 02-10-25	EUR	1,068	2,148.82	0.00
<b>Denmark/Dänemark</b>			<b>138,548.01</b>	<b>0.02</b>
ORSTED RTS 02-10-25	DKK	164,010	138,548.01	0.02
<b>Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere</b>			<b>12.29</b>	<b>0.00</b>
<b>Rights/Rechte</b>			<b>12.29</b>	<b>0.00</b>
<b>Italy/Italien</b>			<b>12.29</b>	<b>0.00</b>
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	EUR	354,812	1.06	0.00
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	EUR	802,027	11.23	0.00
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>639,819,873.41</b>	<b>99.57</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>2,506,536.14</b>	<b>0.39</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>267,780.21</b>	<b>0.04</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>642,594,189.76</b>	<b>100.00</b>

## **CMI Pacific Basin Enhanced Equity**

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	Note Erl.	<i>Expressed in Ausgedrückt in USD</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>72,582,074.73</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	70,637,469.74
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		57,041,663.07
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		621,561.87
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		132,696.24
Receivable for investments sold/ <i>Forderungen aus Verkäufen von Wertpapieren</i>		960,286.55
Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	45.98
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	25,124.44
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		196,890.42
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		7,999.49
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>1,318,893.73</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		20,603.56
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren</i>		1,008,131.06
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		46,077.53
Net unrealised depreciation on capital gain tax/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Kapitalertragsteuer</i>	2.8	138,830.38
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		177.50
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		105,073.70
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>71,263,181.00</b>

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# CMI Pacific Basin Enhanced Equity

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in USD
<b>Income/Erträge</b>		<b>1,792,846.97</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		1,784,657.11
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		8,167.49
Other income/Sonstige Erträge		22.37
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>373,505.72</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	64,998.13
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	44,209.72
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	14,195.01
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		683.02
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		15,064.69
Legal fees/Rechtskosten		9,188.49
Transaction fees/Transaktionskosten	6	208,939.15
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		7,199.88
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	6,888.91
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		284.75
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		1,853.97
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>1,419,341.25</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	6,112,122.54
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-5,004.52
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	159,388.61
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-520,901.82
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>7,164,946.06</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	755,699.44
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-1,232.12
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-55,307.25
- capital gain tax/- Kapitalertragssteuer	2.8	-135,146.77
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>7,728,959.36</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		1,542,788.43
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-6,781,679.85
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>2,490,067.94</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>68,773,113.06</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>71,263,181.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

### Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>USD</b>	<b>71,263,181.00</b>	<b>68,773,113.06</b>	<b>59,249,691.19</b>
<b>Class / Klasse 1</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		14,894.399	16,093.907	19,097.908
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	81.720	72.632	55.686
<b>Class / Klasse 2</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		158,980.049	176,061.753	202,452.915
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	82.089	72.931	55.892
<b>Class / Klasse 3</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		323,069.079	351,866.393	404,847.732
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	82.099	72.940	55.900
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		355,514.588	382,127.417	415,357.362
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	85.712	76.149	58.359

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

---

**Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25**  
**Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25**

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 1</b>	16,093.907	130.077	1,329.585	14,894.399
<b>Class / Klasse 2</b>	176,061.753	703.082	17,784.786	158,980.049
<b>Class / Klasse 3</b>	351,866.393	6,269.504	35,066.818	323,069.079
<b>Class / Klasse 7</b>	382,127.417	13,889.532	40,502.361	355,514.588

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
 Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>			<b>70,637,469.74</b>	<b>99.12</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>70,637,469.74</b>	<b>99.12</b>
<b>Australia/Australien</b>			<b>8,596,132.59</b>	<b>12.06</b>
APA GROUP	AUD	5,305	31,134.00	0.04
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	10,064	465,458.70	0.65
ASX LTD	AUD	1,965	76,089.13	0.11
BHP GROUP LTD	AUD	57,550	1,617,622.94	2.27
BRAMBLES LTD	AUD	29,228	479,057.19	0.67
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	9,887	1,090,579.82	1.53
CSL LTD	AUD	1,285	168,322.96	0.24
EVOLUTION MINING LTD	AUD	13,979	100,055.54	0.14
FORTESCUE LTD	AUD	67,515	833,515.60	1.17
GOODMAN GROUP	AUD	11,289	244,568.78	0.34
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	2,858	414,282.75	0.58
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	118,372	377,079.23	0.53
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	3,511	102,446.74	0.14
PRO MEDICUS LTD	AUD	240	48,899.82	0.07
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	77,592	559,984.71	0.79
REA GROUP LTD	AUD	602	91,930.12	0.13
RIO TINTO LTD	AUD	2,651	213,802.57	0.30
SANTOS LTD	AUD	7,781	34,608.84	0.05
SCENTRE GROUP	AUD	10,828	29,197.45	0.04
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	5,722	81,079.16	0.11
SUNCORP GROUP LTD	AUD	35,909	480,816.47	0.67
TELSTRA GROUP LTD	AUD	155,943	496,763.31	0.70
TRANSURBAN GROUP	AUD	8,180	74,605.18	0.10
WESFARMERS LTD	AUD	2,322	141,215.07	0.20
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	319	19,027.18	0.03
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	9,993	152,099.02	0.21
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	9,741	171,890.31	0.24
<b>Cayman Islands/Kaimaninseln</b>			<b>2,805,214.60</b>	<b>3.94</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	103,400	2,352,181.71	3.30
PDD HOLDINGS INC	USD	3,467	453,032.89	0.64
<b>China</b>			<b>18,565,263.92</b>	<b>26.05</b>
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	482,000	325,224.61	0.46
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	CNY	145,800	168,669.33	0.24
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	924,000	505,892.96	0.71
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	105,000	88,121.03	0.12
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	24,900	24,715.54	0.03
BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	27,180	784,578.26	1.10
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	377,400	220,417.77	0.31
BYD CO LTD -A	CNY	1,100	16,865.78	0.02
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	270,000	232,149.07	0.33
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	662,000	636,409.49	0.89
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	470,000	195,713.12	0.27
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	243,000	690,201.04	0.97
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	72,500	435,702.02	0.61
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	367,000	193,858.55	0.27
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	376,000	195,713.12	0.27
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	73,000	387,855.89	0.54

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
CITIC LTD	HKD	162,000	237,770.62	0.33
CMOC GROUP LTD-A	CNY	205,900	453,844.81	0.64
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	5,700	321,700.90	0.45
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	29,400	33,268.54	0.05
FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	455,000	322,210.77	0.45
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	CNY	16,000	11,186.67	0.02
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	17,300	96,473.21	0.14
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	395,000	681,281.62	0.96
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A	CNY	45,600	128,104.18	0.18
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	953,000	703,042.95	0.99
JD.COM INC-CLASS A	HKD	8,709	155,022.64	0.22
JD LOGISTICS INC	HKD	113,200	190,587.66	0.27
KANZHUN LTD - ADR	USD	9,034	211,756.96	0.30
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	44,500	483,846.31	0.68
LONGSHENG GROUP -A-	CNY	417,600	584,530.29	0.82
MEITUAN-CLASS B	HKD	21,940	294,665.97	0.41
MIDEA GROUP CO LTD-H	HKD	15,700	165,963.51	0.23
NETEASE INC	HKD	20,400	620,853.21	0.87
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	26,700	158,399.62	0.22
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	285,000	249,441.69	0.35
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	40,500	313,355.13	0.44
QFIN HOLDINGS INC-ADR	USD	6,265	186,383.75	0.26
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	CNY	170,800	231,401.70	0.32
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	249,600	599,928.80	0.84
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	35,100	46,519.01	0.07
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	18,000	42,427.64	0.06
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	42,900	3,655,509.22	5.13
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	1,292	24,664.28	0.03
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	104,000	186,459.54	0.26
WESTERN MINING CO -A	CNY	83,000	256,361.11	0.36
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	CNY	7,700	131,324.84	0.18
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	34,900	532,418.59	0.75
XIAMEN C & D INC-A	CNY	17,200	24,775.77	0.03
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	79,200	549,662.37	0.77
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	CNY	40,300	151,632.12	0.21
YUTONG BUS CO LTD-A	CNY	13,600	51,953.98	0.07
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	37,600	162,113.44	0.23
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOL-H	HKD	24,900	212,332.92	0.30
<b>Hong Kong/HongKong</b>			<b>3,616,459.13</b>	<b>5.07</b>
AIA GROUP LTD	HKD	50,800	487,383.24	0.68
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	30,000	140,885.68	0.20
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	50,000	97,805.15	0.14
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	37,500	247,002.98	0.35
CLP HOLDINGS LTD	HKD	55,000	455,577.93	0.64
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	88,000	221,109.04	0.31
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	82,000	71,242.25	0.10
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	9,000	511,260.03	0.72
LINK REIT	HKD	31,800	163,479.83	0.23
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	238,000	248,988.00	0.35
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	63,500	760,618.18	1.07
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	16,500	211,106.82	0.30

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>India/Indien</b>			<b>9,794,122.01</b>	<b>13.74</b>
ABB INDIA LTD	INR	1,706	99,588.64	0.14
ASIAN PAINTS LTD	INR	4,913	130,028.65	0.18
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	INR	627	86,481.20	0.12
BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	46,106	209,753.63	0.29
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	20,743	79,346.47	0.11
BHARTI AIRTEL LTD	INR	7,779	164,564.55	0.23
BOSCH LTD	INR	208	89,356.34	0.13
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	3,099	209,095.81	0.29
CIPLA LTD	INR	3,263	55,244.26	0.08
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	30,983	483,313.61	0.68
HDFC ASSET MGT REGISTERED SHS 144A R	INR	3,491	217,518.25	0.31
HDFC BANK LIMITED	INR	48,668	521,252.85	0.73
HERO MOTOCORP LTD	INR	440	27,118.33	0.04
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	INR	7,471	399,371.11	0.56
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	1,720	48,706.54	0.07
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	15,863	480,807.53	0.67
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	56,013	914,132.16	1.28
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	2,514	158,398.47	0.22
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	1,938	43,493.08	0.06
LARSEN & TOUBRO-GDR REG S	USD	3,370	140,192.00	0.20
LUPIN LTD	INR	1,560	33,579.78	0.05
PAGE INDUSTRIES LTD	INR	1,276	584,668.13	0.82
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	11,612	191,980.67	0.27
POWER FINANCE CORPORATION	INR	43,954	203,081.99	0.28
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	97,536	307,847.05	0.43
REC LTD	INR	22,715	95,383.07	0.13
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	3,268	201,635.60	0.28
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	10,265	207,005.54	0.29
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	39,314	705,897.60	0.99
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	20,846	678,116.79	0.95
TATA MOTORS LTD	INR	69,003	528,602.27	0.74
TATA STEEL LTD	INR	34,065	64,748.26	0.09
TECH MAHINDRA LTD	INR	4,486	70,746.47	0.10
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	15,265	619,454.77	0.87
UPL LTD	INR	7,910	58,421.45	0.08
VEDANTA LTD	INR	94,726	496,927.59	0.70
WIPRO LTD-ADR	USD	70,775	188,261.50	0.26
<b>Indonesia/Indonesien</b>			<b>920,948.09</b>	<b>1.29</b>
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	803,500	367,615.95	0.52
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	128,900	34,030.96	0.05
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	955,500	223,595.94	0.31
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	225,500	97,758.16	0.14
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	1,078,100	197,947.08	0.28
<b>Malaysia</b>			<b>831,965.20</b>	<b>1.17</b>
MALAYAN BANKING BHD	MYR	66,900	157,558.95	0.22
MR DIY GROUP M BHD	MYR	209,500	81,652.82	0.11
PETRONAS GAS BHD	MYR	53,900	236,975.70	0.33
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	38,900	40,029.56	0.06
TENAGA NASIONAL BHD	MYR	100,500	315,748.17	0.44

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>New Zealand/Neuseeland</b>			<b>56,626.02</b>	<b>0.08</b>
XERO LTD	AUD	544	56,626.02	0.08
<b>Singapore/Singapur</b>			<b>3,079,399.30</b>	<b>4.32</b>
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	5,400	9,588.79	0.01
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	28,630	1,135,538.04	1.59
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	48,400	616,995.33	0.87
SEA LTD-ADR	USD	1,964	356,367.80	0.50
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	36,100	182,511.19	0.26
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	21,400	274,297.17	0.38
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	18,800	504,100.98	0.71
<b>South Korea/Südkorea</b>			<b>8,341,592.27</b>	<b>11.71</b>
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	298	18,513.74	0.03
HD HYUNDAI	KRW	5,198	575,504.62	0.81
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	196	81,271.93	0.11
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	1,870	686,136.24	0.96
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	KRW	1,363	399,116.06	0.56
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	494	105,058.89	0.15
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	12,248	169,812.45	0.24
KIA CORP	KRW	6,621	475,022.94	0.67
KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	1,699	43,637.53	0.06
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	2,124	219,423.95	0.31
LG DISPLAY CO LTD	KRW	23,757	243,902.98	0.34
LG UPLUS CORP	KRW	22,696	248,209.97	0.35
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	94	7,601.25	0.01
POSCO HOLDINGS INC	KRW	651	128,012.27	0.18
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	81	57,536.27	0.08
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	50,178	2,999,416.88	4.21
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	559	65,395.29	0.09
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	441	22,245.05	0.03
SK HYNIX INC	KRW	5,449	1,349,065.82	1.89
SK INC	KRW	1,389	207,817.95	0.29
SK TELECOM	KRW	6,175	238,890.19	0.34
<b>Taiwan</b>			<b>13,072,385.30</b>	<b>18.34</b>
ADVANTECH CO LTD	TWD	7,000	73,297.20	0.10
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	3,000	74,150.64	0.10
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	42,000	226,095.45	0.32
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	5,000	110,126.34	0.15
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	11,575	42,363.77	0.06
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	43,000	53,141.29	0.07
COMPAL ELECTRONICS	TWD	605,000	643,426.69	0.90
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	111,000	156,307.19	0.22
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	28,000	784,900.47	1.10
EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	1,000	66,141.45	0.09
EVERGREEN MARINE CORP LTD	TWD	41,000	240,899.32	0.34
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	14,350	41,592.14	0.06
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	33,000	233,973.34	0.33
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	TWD	6,000	154,997.49	0.22
MEDIATEK INC	TWD	27,000	1,165,435.39	1.64
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	6,180	8,621.37	0.01
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	8,000	111,997.34	0.16
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	15,000	122,107.30	0.17
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	34,000	613,818.95	0.86

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	36,000	74,682.40	0.10
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	159,000	6,810,928.49	9.56
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	77,000	198,155.20	0.28
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	288,000	430,605.48	0.60
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	7,000	212,998.46	0.30
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	163,751	187,320.55	0.26
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	43,000	234,301.59	0.33
<b>Thailand</b>			<b>938,735.36</b>	<b>1.32</b>
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	THB	72,800	658,590.38	0.92
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	THB	53,100	92,221.76	0.13
PTT PCL-NVDR	THB	76,000	78,022.82	0.11
SCB X PCL-NVDR	THB	27,700	109,900.40	0.15
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>18,625.95</b>	<b>0.03</b>
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	567	18,625.95	0.03
<b>Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere</b>			<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>China</b>			<b>-</b>	<b>0.00</b>
CHINA COM RICH RENE ENE LTD	HKD	172,000	-	0.00
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>70,637,469.74</b>	<b>99.12</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>621,561.87</b>	<b>0.87</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>4,149.39</b>	<b>0.01</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>71,263,181.00</b>	<b>100.00</b>

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# **CMI US Enhanced Equity**

## CMI US Enhanced Equity

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	<i>Note Erl.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in USD</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>146,222,220.56</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	142,413,042.53
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		112,348,494.56
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		1,250,771.84
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		83,753.44
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2,417,492.70
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	2,035.00
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		51,858.75
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		3,266.30
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>245,022.83</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		2,045.49
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		16,900.00
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		255.76
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		225,821.58
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>145,977,197.73</b>

# CMI US Enhanced Equity

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in USD
<b>Income/Erträge</b>		<b>1,243,920.56</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		1,178,122.41
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		65,798.15
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>357,481.13</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	130,146.35
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	82,431.94
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	29,059.34
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		1,368.65
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		29,848.74
Legal fees/Rechtskosten		16,103.62
Transaction fees/Transaktionskosten	6	30,451.05
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		14,495.47
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	18,466.42
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		675.80
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		4,433.75
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>886,439.43</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	16,807,213.60
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	1,774,758.00
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-2,886.51
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>19,465,524.52</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	368,739.65
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-1,415.00
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>19,832,849.17</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		193,143,367.20
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-195,983,326.61
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>16,992,889.76</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>128,984,307.97</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>145,977,197.73</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## CMI US Enhanced Equity

### Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>USD</b>	<b>145,977,197.73</b>	<b>128,984,307.97</b>	<b>118,788,325.04</b>
<b>Class / Klasse 1</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		60,423.980	38,005.585	18,435.264
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	262.173	227.687	170.490
<b>Class / Klasse 2</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		36,556.179	38,617.675	60,186.505
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	265.508	230.536	172.562
<b>Class / Klasse 3</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		376,554.450	400,661.018	518,361.062
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	265.659	230.666	172.659
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		75,778.580	81,346.159	90,097.702
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	269.133	233.682	174.917

## CMI US Enhanced Equity

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 1</b>	38,005.585	670,549.198	648,130.803	60,423.980
<b>Class / Klasse 2</b>	38,617.675	35,702.373	37,763.869	36,556.179
<b>Class / Klasse 3</b>	400,661.018	165,542.941	189,649.509	376,554.450
<b>Class / Klasse 7</b>	81,346.159	2,753.228	8,320.807	75,778.580

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

# CMI US Enhanced Equity

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>142,413,042.53</b>	<b>97.56</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>142,413,042.53</b>	<b>97.56</b>
<b>Bermuda/Bermudas</b>			<b>46,986.64</b>	<b>0.03</b>
EVEREST GROUP LTD	USD	136	46,986.64	0.03
<b>Ireland/Irland</b>			<b>1,463,707.69</b>	<b>1.00</b>
EATON CORP PLC	USD	225	82,608.75	0.06
MEDTRONIC PLC	USD	8,004	752,135.88	0.52
TE CONNECTIVITY PLC	USD	209	45,516.02	0.03
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1,408	583,447.04	0.40
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>140,902,348.20</b>	<b>96.52</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	5,670	754,733.70	0.52
ABBVIE INC	USD	3,576	798,020.16	0.55
ADOBE INC	USD	5,932	2,132,079.44	1.46
ALLSTATE CORP	USD	3,429	724,479.12	0.50
ALPHABET INC-CL A	USD	30,055	7,334,922.75	5.02
AMAZON.COM INC	USD	17,978	3,994,172.26	2.74
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,303	143,043.34	0.10
AMERICAN TOWER CORP	USD	523	101,749.65	0.07
APA CORP	USD	6,379	155,264.86	0.11
APPLE INC	USD	44,086	11,216,800.98	7.68
APPLIED MATERIALS INC	USD	90	18,445.50	0.01
APPLOVIN REGISTERED SHS -A-	USD	1,085	772,910.60	0.53
ARISTA NETWORKS INC	USD	2,318	332,331.66	0.23
AT&T INC	USD	3,831	107,536.17	0.07
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	4,073	1,192,004.18	0.82
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	841	92,299.75	0.06
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	6,558	3,274,081.50	2.24
BEST BUY CO INC	USD	21,521	1,628,278.86	1.12
BOOKING HOLDINGS INC	USD	398	2,171,014.38	1.49
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,408	136,632.32	0.09
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	29,065	1,283,219.75	0.88
BROADCOM INC	USD	13,383	4,388,285.70	3.01
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	1,171	278,264.73	0.19
CATERPILLAR INC	USD	4,351	2,051,975.11	1.41
CBRE GROUP INC - A	USD	611	97,124.56	0.07
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	20,088	1,818,164.88	1.25
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	686	189,418.32	0.13
CHEVRON CORP	USD	4,222	659,054.20	0.45
CINTAS CORP	USD	3,238	660,260.58	0.45
CISCO SYSTEMS INC	USD	19,810	1,341,533.20	0.92
COINBASE GLOBAL REGISTERED SHS -A-	USD	66	22,043.34	0.02
COMCAST CORP-CLASS A	USD	21,733	684,372.17	0.47
CONAGRA BRANDS INC	USD	12,691	228,945.64	0.16
CONOCOPHILLIPS	USD	1,673	160,357.05	0.11
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	818	111,632.46	0.08
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,900	1,742,053.00	1.19
CROWN CASTLE INC	USD	2,461	236,723.59	0.16
DEERE & CO	USD	587	273,242.63	0.19
DOLLAR TREE INC	USD	3,325	313,248.25	0.21
DOMINO'S PIZZA INC	USD	369	160,297.29	0.11

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI US Enhanced Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
DUKE ENERGY CORP	USD	9,330	1,145,724.00	0.78
ELECTRONIC ARTS INC	USD	6,908	1,395,761.40	0.96
EMERSON ELECTRIC CO	USD	2,257	291,717.25	0.20
ENTERGY CORP	USD	387	36,203.85	0.02
EOG RESOURCES INC	USD	2,483	281,448.05	0.19
EQUINIX INC	USD	56	43,776.32	0.03
EXXON MOBIL CORP	USD	6,342	724,383.24	0.50
FASTENAL CO	USD	14,753	720,979.11	0.49
FORTIVE CORPORATION	USD	5,326	260,494.66	0.18
FOX CORP - CLASS A	USD	6,163	387,529.44	0.27
GE VERNOVA INC	USD	1,559	939,188.37	0.64
GILEAD SCIENCES INC	USD	14,449	1,627,246.38	1.11
GODADDY INC - CLASS A	USD	2,244	317,907.48	0.22
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	137	110,164.44	0.08
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	2,360	312,110.00	0.21
HCA HEALTHCARE INC	USD	1,463	615,805.96	0.42
HOME DEPOT INC	USD	1,050	427,140.00	0.29
HP INC	USD	6,890	185,272.10	0.13
IDEXX LABORATORIES INC	USD	2,668	1,682,334.08	1.15
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	6,829	1,784,964.02	1.22
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,416	955,796.80	0.65
JOHNSON & JOHNSON	USD	143	25,971.66	0.02
JPMORGAN CHASE & CO	USD	10,501	3,315,060.69	2.27
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	582	71,388.12	0.05
KLA CORP	USD	753	801,289.89	0.55
LAM RESEARCH CORP	USD	4,437	581,646.33	0.40
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	1,019	530,542.35	0.36
LOWE'S COS INC	USD	6,020	1,524,986.40	1.04
MASCO CORP	USD	17,529	1,227,731.16	0.84
MASTERCARD INC - A	USD	4,723	2,683,325.22	1.84
MATCH GROUP INC	USD	19,904	726,496.00	0.50
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	7,796	5,795,546.40	3.97
METLIFE INC	USD	2,002	164,304.14	0.11
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	33	39,314.88	0.03
MICROSOFT CORP	USD	18,896	9,723,881.60	6.66
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	20,669	1,383,996.24	0.95
MORGAN STANLEY	USD	301	48,509.16	0.03
MSCI INC	USD	1,900	1,080,910.00	0.74
NETFLIX INC	USD	508	612,856.28	0.42
NRG ENERGY INC	USD	11,441	1,891,654.94	1.30
NVIDIA CORP	USD	70,896	12,892,437.60	8.83
PACCAR INC	USD	3,230	322,515.50	0.22
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	3,601	726,861.85	0.50
PROGRESSIVE CORP	USD	8,852	2,163,428.80	1.48
PROLOGIS INC	USD	977	111,612.48	0.08
PUBLIC STORAGE	USD	894	257,945.82	0.18
QUALCOMM INC	USD	9,846	1,627,543.80	1.11
REPUBLIC SERVICES INC	USD	3,985	912,804.10	0.63
RESMED INC	USD	2,328	631,004.40	0.43
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	2,054	707,664.62	0.48
SALESFORCE INC	USD	2,906	712,260.60	0.49
SERVICENOW INC	USD	1,152	1,083,859.20	0.74
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1,629	558,616.68	0.38

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI US Enhanced Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,535	285,279.75	0.20
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	22,620	1,740,156.60	1.19
SNAP-ON INC	USD	269	92,681.26	0.06
SOUTHERN CO/THE	USD	3,481	326,900.71	0.22
STARBUCKS CORP	USD	603	51,640.92	0.04
TAPESTRY INC	USD	462	51,494.52	0.04
TESLA INC	USD	5,418	2,401,311.78	1.64
TRAVELERS COS INC/THE	USD	2,258	624,337.00	0.43
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	2,640	273,292.80	0.19
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,875	647,212.50	0.44
UNITED RENTALS INC	USD	714	673,937.46	0.46
US BANCORP	USD	11,261	551,676.39	0.38
VERISIGN INC	USD	6,504	1,849,152.24	1.27
VERISK ANALYTICS INC	USD	1,763	438,599.14	0.30
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8,845	3,008,715.20	2.06
VISTRA CORP	USD	9,347	1,850,145.18	1.27
WALMART INC	USD	10,022	1,033,067.76	0.71
WEC ENERGY GROUP INC	USD	822	93,888.84	0.06
WELLS FARGO & CO	USD	3,306	279,852.90	0.19
WELLTOWER OP REGISTERED SH	USD	780	137,436.00	0.09
WR BERKLEY CORP	USD	3,609	274,356.18	0.19
WW GRAINGER INC	USD	1,321	1,252,281.58	0.86
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>142,413,042.53</b>	<b>97.56</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>1,250,771.84</b>	<b>0.86</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>2,313,383.36</b>	<b>1.58</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>145,977,197.73</b>	<b>100.00</b>

# CMI UK Equity

## CMI UK Equity

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	<i>Note Erl.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in GBP</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>37,407,182.12</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	37,251,268.69
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		30,907,647.57
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		16,508.46
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		12,692.00
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		124,518.31
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		401.18
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		1,793.48
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>49,433.79</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		17.50
Net unrealised depreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	152.50
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		49,263.79
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>37,357,748.33</b>

# CMI UK Equity

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
<b>Income/Erträge</b>		<b>1,318,604.65</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		1,317,723.47
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		881.18
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>182,828.45</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	33,898.99
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	23,546.72
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	9,770.80
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		8,453.00
Legal fees/Rechtskosten		5,262.77
Transaction fees/Transaktionskosten	6	90,961.15
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		5,511.35
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	3,800.47
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		5.63
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		1,617.57
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>1,135,776.20</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	2,075,026.21
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	27,113.52
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-2,377.33
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>3,235,538.60</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	2,164,534.03
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-293.99
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>5,399,778.64</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		1,273,723.16
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-5,425,498.55
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>1,248,003.25</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>36,109,745.08</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>37,357,748.33</b>

## CMI UK Equity

### Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>GBP</b>	<b>37,357,748.33</b>	<b>36,109,745.08</b>	<b>48,524,893.22</b>
<b>Class / Klasse 1</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		27,110.975	27,428.752	27,794.567
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	21.787	18.780	16.278
<b>Class / Klasse 2</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		424,844.857	454,093.844	490,365.173
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	21.853	18.830	16.311
<b>Class / Klasse 3</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		1,223,502.576	1,401,141.586	2,423,614.680
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	21.855	18.831	16.312
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		32,137.178	33,044.154	31,304.761
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	23.147	19.944	17.276

## CMI UK Equity

---

**Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25**  
**Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25**

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 1</b>	27,428.752	0.000	317.777	27,110.975
<b>Class / Klasse 2</b>	454,093.844	9,682.764	38,931.751	424,844.857
<b>Class / Klasse 3</b>	1,401,141.586	51,414.565	229,053.575	1,223,502.576
<b>Class / Klasse 7</b>	33,044.154	2,648.388	3,555.364	32,137.178

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
 Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

# CMI UK Equity

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in GBP) <i>Marktwert (in GBP)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>			<b>37,138,922.22</b>	<b>99.41</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>36,995,338.78</b>	<b>99.03</b>
<b>Hong Kong/HongKong</b>			<b>623,305.31</b>	<b>1.67</b>
PRUDENTIAL PLC	GBP	59,419	623,305.31	1.67
<b>Ireland/Irland</b>			<b>595,878.58</b>	<b>1.60</b>
DCC PLC	GBP	738	35,025.48	0.09
EXPERIAN PLC	GBP	14,175	524,191.50	1.40
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	4,023	36,661.60	0.10
<b>Israel</b>			<b>324,296.72</b>	<b>0.87</b>
PLUS500 LTD	GBP	10,109	324,296.72	0.87
<b>Mexico/Mexiko</b>			<b>421,961.60</b>	<b>1.13</b>
FRESNILLO PLC	GBP	18,188	421,961.60	1.13
<b>South Africa/Südafrika</b>			<b>74,203.69</b>	<b>0.20</b>
INVESTEC PLC	GBP	13,358	74,203.69	0.20
<b>Switzerland/Schweiz</b>			<b>641,129.09</b>	<b>1.72</b>
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	3,715	128,241.80	0.34
GLENCORE PLC	GBP	38,432	132,282.94	0.35
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP	GBP	172,688	380,604.35	1.02
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>34,314,563.79</b>	<b>91.85</b>
3I GROUP PLC	GBP	22,780	929,879.60	2.49
ABERDEEN GROUP PLC	GBP	115,731	225,791.18	0.60
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	7,749	256,801.86	0.69
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	53,029	125,996.90	0.34
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11,578	321,752.62	0.86
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	18,158	368,970.56	0.99
ASTRAZENECA PLC	GBP	24,241	2,669,418.92	7.15
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	26,670	208,986.12	0.56
AVIVA PLC	GBP	83,069	564,869.20	1.51
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	43,872	113,189.76	0.30
BAE SYSTEMS PLC	GBP	23,846	484,789.18	1.30
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	29,118	188,102.28	0.50
BARCLAYS PLC	GBP	190,393	728,824.40	1.95
BP PLC	GBP	143,257	617,007.90	1.65
BRITISH LAND CO PLC	GBP	63,917	221,664.16	0.59
BT GROUP PLC	GBP	269,580	506,001.66	1.35
BUNZL PLC	GBP	5,509	127,588.44	0.34
CENTRICA PLC	GBP	192,264	316,562.68	0.85
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	GBP	2,207	147,648.30	0.40
COMPASS GROUP PLC	GBP	29,110	728,041.10	1.95
COMPUTACENTER PLC	GBP	8,262	218,447.28	0.58
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	7,798	208,128.62	0.56
DIAGEO PLC	GBP	13,295	232,861.93	0.62
DOWLAIS GROUP PLC	GBP	316,759	252,773.68	0.68
DRAX GROUP PLC	GBP	39,175	271,286.88	0.73
DUNELM GROUP PLC	GBP	32,581	357,413.57	0.96
FINABLR - REGISTERED SHS	GBP	2,825	-	0.00
FIRSTGROUP PLC	GBP	104,151	231,423.52	0.62
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	2,938	424,247.20	1.14
GSK PLC	GBP	82,944	1,270,702.08	3.40

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# CMI UK Equity

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
HALEON PLC	GBP	39,577	131,039.45	0.35
HALFORDS GROUP PLC	GBP	31,011	44,035.62	0.12
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	50,292	421,446.96	1.13
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	273,007	2,858,929.30	7.65
ICG PLC	GBP	9,364	209,379.04	0.56
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	38,713	412,680.58	1.10
IMI PLC	GBP	10,995	250,026.30	0.67
INCHCAPE PLC	GBP	30,227	210,077.65	0.56
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	2,949	265,586.94	0.71
INTERTEK GROUP PLC	GBP	4,392	204,930.72	0.55
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	125,590	482,767.96	1.29
KINGFISHER PLC	GBP	79,589	243,064.81	0.65
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	41,156	276,156.76	0.74
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	29,923	173,403.79	0.46
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	236,744	562,740.49	1.51
LION FINANCE GROUP PLC	GBP	1,651	124,155.20	0.33
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	622,954	519,419.05	1.39
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	4,411	372,729.50	1.00
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	64,974	116,628.33	0.31
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	27,719	99,150.86	0.27
MEARS GROUP PLC	GBP	14,723	46,819.14	0.13
MONY GROUP PLC	GBP	8,729	17,257.23	0.05
MOONPIG GRP REGISTERED SHS	GBP	103,992	234,501.96	0.63
NATIONAL GRID PLC	GBP	35,487	374,387.85	1.00
NATWEST GROUP PLC	GBP	169,859	883,266.80	2.36
NEXT PLC	GBP	2,111	258,808.60	0.69
OSB GROUP PLC	GBP	2,230	12,554.90	0.03
PAGEGROUP PLC	GBP	49,092	112,322.50	0.30
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	1,093	9,448.99	0.03
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	51,455	329,054.73	0.88
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5,877	331,345.26	0.89
RELX PLC	GBP	36,975	1,307,805.75	3.50
RIGHTMOVE PLC	GBP	44,395	312,895.96	0.84
RIO TINTO PLC	GBP	21,182	1,044,908.06	2.80
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	89,426	1,049,414.11	2.81
ROTORK PLC	GBP	35,964	121,486.39	0.33
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	46,646	508,441.40	1.36
SAINSBURY (J) PLC	GBP	138,494	457,030.20	1.22
SAVILLS PLC	GBP	3,088	29,459.52	0.08
SHELL PLC	GBP	71,604	1,915,407.00	5.13
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	17,755	235,963.95	0.63
SMITHS GROUP PLC	GBP	12,088	281,166.88	0.75
SSE PLC	GBP	3,246	55,814.97	0.15
SSP GROUP PLC	GBP	114,385	192,509.96	0.52
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	18,226	262,454.40	0.70
TESCO REGISTERED SHS	GBP	118,733	525,037.33	1.41
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	7,974	48,681.27	0.13
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	20,697	29,948.56	0.08
UNILEVER PLC	GBP	26,723	1,168,329.56	3.13
VICTREX PLC	GBP	15,029	105,052.71	0.28
VODAFONE GROUP PLC	GBP	704,692	602,088.84	1.61
WHITBREAD PLC	GBP	436	14,021.76	0.04
WH SMITH PLC	GBP	901	6,081.75	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## CMI UK Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
WICKES GROUP PLC	GBP	60,442	133,274.61	0.36
<b>Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>143,583.44</b>	<b>0.38</b>
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>143,583.44</b>	<b>0.38</b>
EDINBURGH INVESTMENT TRUST PLC	GBP	6,336	50,434.56	0.14
GREENCOAT UK WIND PLC	GBP	73,736	81,478.28	0.22
LAW DEBENTURE CORPORATION	GBP	1,101	11,670.60	0.03
<b>Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere</b>			-	<b>0.00</b>
<b>Shares/Aktien</b>			-	<b>0.00</b>
<b>United Arab Emirates/Vereinigte Arabische Emirate</b>			-	<b>0.00</b>
NMC HEALTH PLC	GBP	3,552	-	0.00
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>112,346.47</b>	<b>0.30</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>112,346.47</b>	<b>0.30</b>
<b>Ireland/Irland</b>			<b>112,346.47</b>	<b>0.30</b>
SCHRODER STER LIQ FD SHS X GBP	GBP	112,346	112,346.47	0.30
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>37,251,268.69</b>	<b>99.71</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>16,508.46</b>	<b>0.04</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>89,971.18</b>	<b>0.24</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>37,357,748.33</b>	<b>100.00</b>

# UK Equity Index Tracking

## UK Equity Index Tracking

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	<i>Note Erl.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in GBP</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>30,263,540.08</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	30,020,320.91
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		19,481,022.85
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		164,001.80
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		16,052.00
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	509.00
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		60,432.35
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		2,224.02
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>41,090.90</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		524.00
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		3.01
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		40,563.89
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>30,222,449.18</b>

# UK Equity Index Tracking

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
<b>Income/Erträge</b>		<b>1,021,550.25</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		1,018,336.76
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		3,213.49
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>76,770.43</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	16,179.03
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	19,235.43
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	6,336.48
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		325.66
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		13,641.96
Legal fees/Rechtskosten		3,756.81
Transaction fees/Transaktionskosten	6	8,146.50
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		3,667.52
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	4,288.07
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		23.15
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		1,169.82
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>944,779.82</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	2,170,745.16
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	749.56
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	16,225.91
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	1,451.27
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>3,133,951.72</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	894,139.67
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-1,246.06
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	2,954.00
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>4,029,799.33</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		227,550.08
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-7,687,157.37
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-3,429,807.96</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>33,652,257.14</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>30,222,449.18</b>

# UK Equity Index Tracking

## Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>GBP</b>	<b>30,222,449.18</b>	<b>33,652,257.14</b>	<b>32,264,326.58</b>
<b>Class / Klasse 1</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		119,619.534	126,217.806	129,819.517
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	29.159	25.499	22.553
<b>Class / Klasse 2</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		845,331.489	963,141.576	1,045,098.542
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	29.330	25.639	22.668
<b>Class / Klasse 3</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		16,399.324	172,566.855	189,408.051
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	29.341	25.648	22.676
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		45,167.652	46,517.797	54,125.614
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	32.310	28.243	24.970

## UK Equity Index Tracking

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 1</b>	126,217.806	0.000	6,598.272	119,619.534
<b>Class / Klasse 2</b>	963,141.576	1,347.598	119,157.685	845,331.489
<b>Class / Klasse 3</b>	172,566.855	3,837.096	160,004.627	16,399.324
<b>Class / Klasse 7</b>	46,517.797	2,892.472	4,242.617	45,167.652

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

# UK Equity Index Tracking

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			<b>29,311,856.91</b>	<b>96.99</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>28,301,689.21</b>	<b>93.64</b>
<b>Austria/Österreich</b>			<b>4,007.25</b>	<b>0.01</b>
RHI MAGNESITA NV	GBP	195	4,007.25	0.01
<b>Bermuda/Bermudas</b>			<b>61,075.08</b>	<b>0.20</b>
HISCOX LTD	GBP	3,986	53,930.58	0.18
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS	GBP	1,299	7,144.50	0.02
<b>Chile</b>			<b>113,634.40</b>	<b>0.38</b>
ANTOFAGASTA PLC	GBP	4,070	113,634.40	0.38
<b>Cyprus/Zypern</b>			<b>10,403.66</b>	<b>0.03</b>
ATALAYA MINING COPPER SA	GBP	1,654	10,403.66	0.03
<b>Georgia/Georgien</b>			<b>23,412.70</b>	<b>0.08</b>
TBC BANK GROUP PLC	GBP	514	23,412.70	0.08
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>18,088.35</b>	<b>0.06</b>
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	18,725	18,088.35	0.06
<b>Gibraltar</b>			<b>1,790.78</b>	<b>0.01</b>
EVOKE PLC	GBP	3,411	1,790.78	0.01
<b>Guernsey/Guernesey</b>			<b>47,968.11</b>	<b>0.16</b>
CHRYSALIS INVESTMENTS LIMITED	GBP	7,402	8,912.01	0.03
JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	GBP	1,138	805.70	0.00
POLLEN STREET GROUP LTD	GBP	455	4,158.70	0.01
PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING LIMITED	EUR	797	7,173.85	0.02
RAVEN RUSSIA LTD	GBP	5,672	-	0.00
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GROUP LIMITED	GBP	32,039	24,573.91	0.08
STARWOOD EUROPEAN REAL ESTAT	GBP	970	814.80	0.00
TAYLOR MARITIME INVESTMENT PLC	GBP	2,583	1,529.14	0.01
<b>Hong Kong/HongKong</b>			<b>327,739.07</b>	<b>1.08</b>
PRUDENTIAL PLC	GBP	31,243	327,739.07	1.08
<b>Hungary/Ungarn</b>			<b>11,298.88</b>	<b>0.04</b>
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	992	11,298.88	0.04
<b>Ireland/Irland</b>			<b>509,596.40</b>	<b>1.69</b>
C&C GROUP PLC	GBP	5,516	7,612.08	0.03
DCC PLC	GBP	1,214	57,616.44	0.19
EXPERIAN PLC	GBP	11,087	409,997.26	1.36
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	2,298	20,941.67	0.07
GREENCORE GROUP PLC	GBP	5,263	11,841.75	0.04
KENMARE RESOURCES PLC	GBP	512	1,587.20	0.01
<b>Isle of Man</b>			<b>6,696.86</b>	<b>0.02</b>
PLAYTECH PLC	GBP	1,793	6,696.86	0.02
<b>Israel</b>			<b>25,984.80</b>	<b>0.09</b>
PLUS500 LTD	GBP	810	25,984.80	0.09
<b>Jersey</b>			<b>24,221.60</b>	<b>0.08</b>
JTC REGISTERED SHS	GBP	1,688	21,741.44	0.07
PETROFAC LTD	GBP	5,163	205.23	0.00
PHOENIX SPREE - REGISTERED SHS	GBP	1,413	2,274.93	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UK Equity Index Tracking

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>Mauritius</b>			<b>3,508.96</b>	<b>0.01</b>
CAPITAL LTD	GBP	3,374	3,508.96	0.01
<b>Mexico/Mexiko</b>			<b>50,042.40</b>	<b>0.17</b>
FRESNILLO PLC	GBP	2,157	50,042.40	0.17
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>4,522.14</b>	<b>0.01</b>
PPHE HOTEL GROUP LTD	GBP	333	4,522.14	0.01
<b>Peru</b>			<b>14,715.89</b>	<b>0.05</b>
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	4,136	14,715.89	0.05
<b>Russia/Russland</b>			-	<b>0.00</b>
EVRAZ PLC	GBP	7,473	-	0.00
<b>Singapore/Singapur</b>			<b>2,294.32</b>	<b>0.01</b>
XP POWER	GBP	241	2,294.32	0.01
<b>South Africa/Südafrika</b>			<b>36,485.24</b>	<b>0.12</b>
INVESTEC PLC	GBP	6,568	36,485.24	0.12
<b>Switzerland/Schweiz</b>			<b>108,988.98</b>	<b>0.36</b>
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	2,530	87,335.60	0.29
FERREXPO PLC	GBP	3,834	2,081.86	0.01
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP	GBP	8,880	19,571.52	0.06
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>26,895,213.34</b>	<b>88.99</b>
3I GROUP PLC	GBP	11,407	465,633.74	1.54
4IMPRINT GROUP PLC	GBP	329	10,528.00	0.03
A.G. BARR PLC	GBP	531	3,563.01	0.01
ABERDEEN GROUP PLC	GBP	23,298	45,454.40	0.15
ABERDEEN STANDARD EUROPEAN LOGISTICS INCOME PLC	GBP	4,093	1,338.41	0.00
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	3,135	103,893.90	0.34
AEW UK REIT ORD	GBP	2,327	2,522.47	0.01
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	6,897	16,387.27	0.05
AJ BELL PLC	GBP	2,756	14,455.22	0.05
ALFA FINANCIAL SOFTWARE - REGISTERED	GBP	1,524	3,512.82	0.01
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PL	GBP	411	17,262.00	0.06
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	12,816	356,156.64	1.18
APTITUDE SOFTWARE GROUP PLC	GBP	821	2,438.37	0.01
ASHMORE GROUP PLC	GBP	6,226	11,007.57	0.04
ASHTED GROUP PLC	GBP	5,212	257,368.56	0.85
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	3,625	73,660.00	0.24
ASTRAZENECA PLC	GBP	18,273	2,012,222.76	6.66
AUCTION TECHNOLOGY GROUP	GBP	1,235	3,927.30	0.01
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	11,116	87,104.98	0.29
AVIVA PLC	GBP	37,388	254,238.40	0.84
AVON TECHNOLOGIES PLC	GBP	421	8,756.80	0.03
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	12,022	31,016.76	0.10
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	6,387	84,244.53	0.28
BAE SYSTEMS PLC	GBP	36,477	741,577.41	2.45
BAKKAVOR GROUP PLC	GBP	2,361	4,981.71	0.02
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	6,667	43,068.82	0.14
BALTI CLASS GRP	GBP	4,796	14,747.70	0.05
BARCLAYS PLC	GBP	171,302	655,744.06	2.17
BARRATT REDROW PLC	GBP	17,051	66,038.52	0.22
BEAZLEY PLC	GBP	7,192	64,404.36	0.21
BELLWAY PLC	GBP	1,254	30,723.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## UK Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	1,100	41,822.00	0.14
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	2,418	23,357.88	0.08
BLOOMSBURY PUBLISHING PLC	GBP	1,156	5,479.44	0.02
BODYCOTE PLC	GBP	2,130	13,578.75	0.04
BP PLC	GBP	193,291	832,504.34	2.75
BREEDON GROUP PLC	GBP	3,633	12,955.28	0.04
BRIDGEPOINT GROUP	GBP	6,114	18,769.98	0.06
BRITISH LAND CO PLC	GBP	10,938	37,932.98	0.13
BT GROUP PLC	GBP	66,809	125,400.49	0.41
BUNZL PLC	GBP	3,836	88,841.76	0.29
BURBERRY GROUP PLC	GBP	4,594	53,474.16	0.18
BYTES TECH GRP REGISTERED SHS	GBP	2,896	11,410.24	0.04
CALEDONIA INVE ORD	GBP	3,740	14,137.20	0.05
CAPITA PLC	GBP	1,610	5,313.00	0.02
CAPRICORN ENERGY PLC	GBP	1,114	2,266.99	0.01
CARD FACTORY PLC	GBP	4,472	4,534.61	0.02
CARILLION	GBP	7,932	-	0.00
CARNIVAL PLC	GBP	1,490	29,732.95	0.10
CENTRICA PLC	GBP	60,058	98,885.50	0.33
CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	1,774	2,588.27	0.01
CHEMRING GROUP PLC	GBP	3,244	19,009.84	0.06
CHESNARA PLC	GBP	2,263	6,234.57	0.02
CITY OF LONDON INVESTMENT GROUP PLC	GBP	391	1,470.16	0.00
CLARKSON PLC	GBP	336	12,180.00	0.04
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	2,020	9,708.12	0.03
CMC MARKETS PLC	GBP	890	2,113.75	0.01
COATS GROUP PLC	GBP	23,604	19,662.13	0.07
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	GBP	2,569	171,866.10	0.57
COMPASS GROUP PLC	GBP	20,609	515,431.09	1.71
COMPUTACENTER PLC	GBP	566	14,965.04	0.05
CONVATEC GROUP PLC	GBP	18,794	43,188.61	0.14
COSTAIN GROUP PLC	GBP	2,004	2,685.36	0.01
CRANSWICK PLC	GBP	687	34,143.90	0.11
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	3,440	5,607.20	0.02
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,705	45,506.45	0.15
CURRYS PLC	GBP	13,517	18,856.22	0.06
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	GBP	6,015	4,787.94	0.02
DELIVEROO PLC	GBP	10,834	19,468.70	0.06
DERWENT LONDON PLC	GBP	1,080	18,770.40	0.06
DFS FURNITURE PLC	GBP	2,919	4,422.29	0.01
DIAGEO PLC	GBP	27,034	473,500.51	1.57
DIPLOMA PLC	GBP	1,660	87,648.00	0.29
DISCOVERIE GROUP PLC	GBP	1,284	7,537.08	0.02
DIVERSIFIED ENERGY CO PLC	GBP	588	6,091.68	0.02
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	2,112	4,173.31	0.01
DOWLAIS GROUP PLC	GBP	18,979	15,145.24	0.05
DR. MARTENS PLC	GBP	7,489	7,324.24	0.02
DRAX GROUP PLC	GBP	4,508	31,217.90	0.10
DUNELM GROUP PLC	GBP	1,506	16,520.82	0.05
EASYJET PLC	GBP	8,282	38,146.89	0.13
ELEMENTIS PLC	GBP	6,900	11,122.80	0.04
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	6,615	6,085.80	0.02
ENDEAVOUR MNG REGISTERED	GBP	2,442	74,139.12	0.25

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## UK Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
ENERGEAN PLC	GBP	1,736	14,217.84	0.05
ENTAIN PLC	GBP	7,432	66,843.41	0.22
ESSENTRA PLC	GBP	4,178	4,462.10	0.01
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1,158	1,537.82	0.01
FINABLR - REGISTERED SHS	GBP	2,796	-	0.00
FIRSTGROUP PLC	GBP	7,932	17,624.90	0.06
FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD	GBP	950	4,583.75	0.02
FORTERRA PLC	GBP	3,089	5,727.01	0.02
FOXTONS GROUP PLC	GBP	5,211	2,866.05	0.01
FRASERS GROUP PLC	GBP	1,398	10,261.32	0.03
FULLER SMITH&TURNER SHS -A-	GBP	233	1,304.80	0.00
FUNDING CIRCLE REGISTERED SHS	GBP	2,326	2,944.72	0.01
FUTURE PLC	GBP	1,266	8,235.33	0.03
GALLIFORD TRY HOLDINGS PLC	GBP	859	4,346.54	0.01
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	376	54,294.40	0.18
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,154	11,320.74	0.04
GENUIT GROUP PLC	GBP	3,210	11,668.35	0.04
GENUS PLC	GBP	886	20,776.70	0.07
GOODWIN PLC	GBP	53	7,420.00	0.02
GRAINGER PLC	GBP	9,554	18,343.68	0.06
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	4,499	14,374.31	0.05
GREGGS PLC	GBP	1,318	20,837.58	0.07
GSK PLC	GBP	48,930	749,607.60	2.48
HALEON PLC	GBP	110,704	366,540.94	1.21
HALFORDS GROUP PLC	GBP	3,361	4,772.62	0.02
HALMA PLC	GBP	4,537	154,348.74	0.51
HAMMERSON PLC	GBP	5,812	16,843.18	0.06
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	7,531	15,709.67	0.05
HARWORTH GROUP PLC	GBP	2,505	4,220.93	0.01
HAYS PLC	GBP	20,253	11,321.43	0.04
HEADLAM GROUP	GBP	1,654	893.16	0.00
HELICAL PLC	GBP	1,995	3,990.00	0.01
HELIOS TOWERS REGISTERED SHS	GBP	11,715	17,103.90	0.06
HICL INFRASTRUCTURE PLC ORD	GBP	20,097	24,437.95	0.08
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	1,657	27,804.46	0.09
HILL & SMITH PLC	GBP	965	19,541.25	0.06
HILTON FOOD GROUP PLC	GBP	996	6,573.60	0.02
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	2,027	5,128.31	0.02
HOME REIT PLC	GBP	10,017	3,811.47	0.01
HOSTELWORLD GRP	GBP	1,772	2,073.24	0.01
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	6,716	56,280.08	0.19
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	212,059	2,220,681.85	7.35
HUNTING PLC	GBP	2,120	7,261.00	0.02
IBSTOCK PLC	GBP	5,271	7,295.06	0.02
ICG PLC	GBP	3,278	73,296.08	0.24
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	3,770	40,188.20	0.13
IMI PLC	GBP	2,874	65,354.76	0.22
INCHCAPE PLC	GBP	4,353	30,253.35	0.10
INFORMA PLC	GBP	15,930	145,536.48	0.48
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC	GBP	3,774	12,718.38	0.04
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	1,748	157,424.88	0.52
INTERNATIONAL PERSONAL FINAN	GBP	2,214	4,760.10	0.02
INTERTEK GROUP PLC	GBP	1,857	86,647.62	0.29

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## UK Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	41,997	161,436.47	0.53
IP GROUP PLC	GBP	13,724	7,328.62	0.02
ITHACA ENERGY PLC	GBP	2,513	4,920.45	0.02
ITV PLC	GBP	37,941	30,220.01	0.10
JAMES FISHER AND SONS	GBP	690	2,421.90	0.01
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	32,192	30,260.48	0.10
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,155	43,056.90	0.14
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	GBP	5,042	7,512.58	0.02
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	9,480	1,748.11	0.01
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	5,656	8,099.39	0.03
JUST GROUP PLC	GBP	13,336	28,205.64	0.09
KAINOS GROUP PLC	GBP	1,208	11,186.08	0.04
KELLER GROUP PLC	GBP	812	12,147.52	0.04
KIER GROUP PLC	GBP	4,654	10,122.45	0.03
KINGFISHER PLC	GBP	19,436	59,357.54	0.20
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	3,133	21,022.43	0.07
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	9,089	52,670.76	0.17
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	68,524	162,881.55	0.54
LIFE SCIENCE REIT PLC	GBP	2,127	778.48	0.00
LION FINANCE GROUP PLC	GBP	430	32,336.00	0.11
LIONTRUST ASSET MANAGEMENT	GBP	715	2,431.00	0.01
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	730,513	609,101.74	2.02
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	25,007	45,362.70	0.15
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	6,157	520,266.50	1.72
LOWLAND INVESTMENT COMPANY PLC	GBP	2,511	3,753.95	0.01
LSL PROPERTY SERVICES	GBP	1,622	4,282.08	0.01
LUCECO REG SHS	GBP	951	1,236.30	0.00
M&G PLC	GBP	29,457	74,408.38	0.25
MACFARLANE GROUP PLC	GBP	2,274	2,087.53	0.01
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	14,997	26,919.62	0.09
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	25,432	90,970.26	0.30
MARSHALLS PLC	GBP	3,158	5,608.61	0.02
MARSTON'S PLC	GBP	9,970	3,958.09	0.01
MCBRIDE PLC	GBP	1,188	1,454.11	0.00
MEARS GROUP PLC	GBP	1,194	3,796.92	0.01
MELROSE IND REGISTERED SHS	GBP	15,050	89,968.90	0.30
METLEN ENERGY & METALS PLC	EUR	1,262	51,889.05	0.17
METRO BANK HOLDINGS PLC	GBP	2,438	2,969.48	0.01
MITCHELLS & BUTLERS PLC	GBP	3,330	8,291.70	0.03
MITIE GROUP PLC	GBP	10,806	15,063.56	0.05
MJ GLEESON PLC	GBP	406	1,538.74	0.01
MOBICO GROUP PLC	GBP	7,285	2,093.71	0.01
MOLTEN VENTURES PLC	GBP	2,171	8,414.80	0.03
MONDI PLC	GBP	5,449	55,307.35	0.18
MONY GROUP PLC	GBP	3,854	7,619.36	0.03
MOONPIG GRP REGISTERED SHS	GBP	3,975	8,963.63	0.03
MORGAN ADVANCED MATERIALS PL	GBP	4,037	8,820.85	0.03
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	544	23,990.40	0.08
MOTORPOINT GROUP PLC	GBP	409	646.22	0.00
NATIONAL GRID PLC	GBP	60,193	635,036.15	2.10
NATWEST GROUP PLC	GBP	98,249	510,894.80	1.69
NCC GROUP PLC	GBP	4,399	6,466.53	0.02
NEWRIVER REIT PLC	GBP	4,204	3,018.47	0.01

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## UK Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
NEXT PLC	GBP	1,417	173,724.20	0.57
NINETY ONE PLC	GBP	4,067	8,182.80	0.03
NORCROS PLC	GBP	222	581.64	0.00
OCADO GROUP PLC	GBP	7,678	17,060.52	0.06
ON THE BEACH - REGISTERED	GBP	1,724	3,801.42	0.01
OSB GROUP PLC	GBP	3,847	21,658.61	0.07
OXFORD BIOMEDICA PLC	GBP	967	5,415.20	0.02
OXFORD INSTRUMENTS PLC	GBP	790	14,773.00	0.05
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	7,506	11,341.57	0.04
PAGEGROUP PLC	GBP	4,046	9,257.25	0.03
PANTHEON INFRASTRUCTURE PLC	GBP	5,169	5,711.75	0.02
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	1,891	16,347.70	0.05
PAYPOINT PLC	GBP	621	4,582.98	0.02
PEARSON PLC	GBP	7,670	80,535.00	0.27
PENNON GROUP REGISTERED SHS	GBP	5,263	24,178.22	0.08
PENSIONBEE GROUP	GBP	2,115	3,309.98	0.01
PERFORM GROUP	GBP	810	-	0.00
PERSIMMON PLC	GBP	3,876	44,574.00	0.15
PETERSHILL PTR REGISTERED SHS	GBP	2,742	8,431.65	0.03
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	5,942	12,014.72	0.04
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	9,485	60,656.58	0.20
PHOTO ME INTERNATIONAL	GBP	3,627	6,695.44	0.02
PICTON PROPERTY INCOME LTD	GBP	7,631	5,914.03	0.02
PINEWOOD TECHNOLOGIES GROUP	GBP	751	3,109.14	0.01
PORVAIR PLC	GBP	526	3,945.00	0.01
PREMIER FOODS PLC	GBP	7,629	14,586.65	0.05
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	31,624	28,461.60	0.09
PRS REIT	GBP	6,227	6,986.69	0.02
PURETECH HEALTH	GBP	1,765	2,343.92	0.01
PZ CUSSONS PLC	GBP	3,261	2,647.93	0.01
QINETIQ GROUP PLC	GBP	6,360	34,312.20	0.11
QUILTER PLC	GBP	17,263	28,380.37	0.09
RANK GROUP PLC	GBP	3,252	4,507.27	0.01
RATHBONES GROUP PLC	GBP	821	14,876.52	0.05
REACH PLC	GBP	4,047	2,646.74	0.01
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8,280	466,826.40	1.54
REGIONAL REIT LTD	GBP	1,629	1,925.48	0.01
RELX PLC	GBP	22,348	790,448.76	2.62
RENISHAW PLC	GBP	411	14,672.70	0.05
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	29,768	111,570.46	0.37
RESIDENTIAL SECURE INCOME PLC	GBP	1,743	993.51	0.00
RIGHTMOVE PLC	GBP	9,793	69,021.06	0.23
RIO TINTO PLC	GBP	12,558	619,486.14	2.05
ROBERT WALTERS - REGISTERED	GBP	432	540.00	0.00
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	103,027	1,209,021.85	4.00
ROTORK PLC	GBP	10,145	34,269.81	0.11
RS GRP REGISTERED SHS	GBP	6,078	34,097.58	0.11
SABRE INSURANCE GROUP PLC	GBP	3,119	4,503.84	0.01
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	2,664	17,369.28	0.06
SAGA PLC	GBP	1,801	4,925.74	0.02
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	12,101	131,900.90	0.44
SAINSBURY (J) PLC	GBP	20,798	68,633.40	0.23
SAVILLS PLC	GBP	1,737	16,570.98	0.05

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## UK Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
SCHRODERS PLC	GBP	8,841	33,277.52	0.11
SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOME PLC	GBP	11,947	6,762.00	0.02
SEGRO PLC	GBP	15,786	103,019.44	0.34
SENIOR PLC	GBP	4,741	9,396.66	0.03
SERCO GROUP PLC	GBP	13,379	31,734.99	0.11
SEVERFIELD ROWEN SHS	GBP	5,756	1,749.82	0.01
SEVERN TRENT PLC	GBP	3,285	83,668.95	0.28
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	19,188	27,074.27	0.09
SHELL PLC	GBP	71,799	1,920,623.25	6.35
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	10,448	138,853.92	0.46
SMITHS GROUP PLC	GBP	3,991	92,830.66	0.31
SOFTCAT PLC	GBP	1,676	26,011.52	0.09
SPECTRIS PLC	GBP	1,197	49,005.18	0.16
SPEEDY HIRE PLC	GBP	2,435	574.66	0.00
SPIRAX GROUP PLC	GBP	908	61,471.60	0.20
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	3,339	8,230.64	0.03
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	7,352	14,571.66	0.05
SSE PLC	GBP	13,433	230,980.44	0.76
SSP GROUP PLC	GBP	10,619	17,871.78	0.06
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	22,538	324,547.20	1.07
STHREE PLC	GBP	1,337	2,192.68	0.01
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	6,133	76,969.15	0.25
STV GROUP PLC	GBP	1,193	1,342.13	0.00
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	8,484	6,617.52	0.02
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	GBP	6,908	6,638.59	0.02
TATE & LYLE PLC	GBP	4,603	20,584.62	0.07
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	43,018	44,114.96	0.15
TELECOM PLUS PLC	GBP	925	17,094.00	0.06
TESCO REGISTERED SHS	GBP	77,921	344,566.66	1.14
THE GYM GROUP PLC	GBP	1,975	2,907.20	0.01
TP ICAP GROUP PLC	GBP	9,302	25,487.48	0.08
TRAINLINE PLC	GBP	5,625	15,873.75	0.05
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	2,707	16,526.24	0.05
TREATT PLC	GBP	786	2,075.04	0.01
TRIFAST REGISTERED SHS	GBP	1,779	1,344.92	0.00
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	GBP	4,931	3,427.05	0.01
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	31,768	45,968.30	0.15
TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	4,426	10,055.87	0.03
TT GROUP PLC	GBP	3,092	3,506.33	0.01
UNILEVER PLC	GBP	29,438	1,287,029.36	4.26
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	8,491	95,566.21	0.32
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	5,209	37,322.49	0.12
VANQUIS BANKING GROUP PLC	GBP	3,791	4,647.77	0.02
VESUVIUS PLC	GBP	2,828	10,565.41	0.03
VICTREX PLC	GBP	1,123	7,849.77	0.03
VIDENDUM PLC	GBP	982	451.72	0.00
VISTRY GROUP PLC	GBP	3,952	25,561.54	0.08
VODAFONE GROUP PLC	GBP	234,702	200,529.39	0.66
VOLUTION GROUP PLC	GBP	2,522	15,737.28	0.05
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	2,967	11,019.44	0.04
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	3,214	86,970.84	0.29
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	1,056	7,275.84	0.02
WHITBREAD PLC	GBP	2,199	70,719.84	0.23

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## UK Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) <i>Marktwert (in GBP)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
WH SMITH PLC	GBP	1,685	11,373.75	0.04
WICKES GROUP PLC	GBP	3,455	7,618.28	0.03
WORKSPACE GROUP PLC	GBP	1,803	7,103.82	0.02
WPP PLC	GBP	13,451	48,289.09	0.16
XPS PENSIONS GROUP PLC	GBP	2,341	7,842.35	0.03
ZIGUP PLC	GBP	2,899	9,407.26	0.03
<b>Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>1,010,167.70</b>	<b>3.34</b>
<b>Cayman Islands/Kaimaninseln</b>			<b>15,906.72</b>	<b>0.05</b>
VIETNAM ENTERPRISE INVESTMENTS LIMITED	GBP	2,138	15,906.72	0.05
<b>Guernsey/Guernesey</b>			<b>181,568.33</b>	<b>0.60</b>
APAX GLOBAL ALPHA ORD	GBP	5,784	9,508.90	0.03
HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY	GBP	983	28,162.95	0.09
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNERSHIPS LIMITED	GBP	18,017	22,521.25	0.07
JLEN ENVIRONMENTAL ASSETS GROUP LIMITED	GBP	8,368	5,815.76	0.02
NB PRIVATE EQUITY PARTNERS CLASS A ORD	GBP	588	8,808.24	0.03
NEXTENERGY SOLAR ORD	GBP	7,747	4,865.12	0.02
PERSHING SQUARE HOLDINGS ORD	GBP	1,538	72,101.44	0.24
RIVERSTONE ENERGY LIMITED	GBP	255	2,295.00	0.01
SYNCONA LIMITED	GBP	5,819	5,725.90	0.02
TWENTYFOUR INCOME ORD	GBP	8,676	9,873.29	0.03
TWENTYFOUR SELECT MONTHLY INCOME ORD	GBP	3,462	3,046.56	0.01
VINACAPITAL VIETNAM OPPORTUNITY FUND LTD	GBP	1,816	8,843.92	0.03
<b>Jersey</b>			<b>38,273.93</b>	<b>0.13</b>
3I INFRASTRUCTURE PLC	GBP	7,957	28,645.20	0.09
ABRDN ASIAN INCOME FUND LIMITED	GBP	1,829	4,590.79	0.02
CQS NEW CITY HIGH YIELD FUND LTD	GBP	6,805	3,511.38	0.01
GCP ASSET BACKED INCOME FUND LTD	GBP	2,320	1,526.56	0.01
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>774,418.72</b>	<b>2.56</b>
ABERDEEN NEW INDIA INVESTMENT TRUST PLC	GBP	689	5,222.62	0.02
ABERFORTH SMALLER COMPANIES TRUST PLC	GBP	602	9,222.64	0.03
ALLIANCE TRUST PLC	GBP	4,948	62,443.76	0.21
AVI GLOBAL TRUST PLC	GBP	5,752	15,070.24	0.05
BAILLIE GIFFORD JAPAN TRUST PLC	GBP	457	4,227.25	0.01
BAILLIE GIFFORD SHIN NIPPON	GBP	3,519	4,680.27	0.02
BAILLIE GIFFORD UK GROWTH TRUST PLC	GBP	1,119	2,227.76	0.01
BIOPHARMA CREDIT PLC	USD	11,108	7,437.81	0.02
BLACKROCK ENERGY AND RESOURCES INCOME TRUST PLC	GBP	1,936	2,613.60	0.01
BLACKROCK FRONTIERS INVESTMENT TRUST PLC	GBP	3,022	5,061.85	0.02
BLACKROCK GREATER EUROPE INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,224	7,233.84	0.02
BLACKROCK LATIN AMERICAN INVESTMENT TRUST PLC	GBP	694	2,588.62	0.01
BLACKROCK THROGMORTON TRUST PLC	GBP	1,247	7,444.59	0.02
BLACKROCK WORLD MINING TRUST ORD SHARES	GBP	2,709	18,312.84	0.06
BROWN ADVISORY US SMALLER COMPANIES PLC	GBP	267	3,477.01	0.01
CT PRIVATE EQUITY TRUST PLC	GBP	1,073	5,000.85	0.02
ECOFIN GLOBAL UTILITIES & INFRASTRUCTURE TRUST PLC	GBP	1,028	2,220.48	0.01
EDINBURGH INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,826	14,534.96	0.05
F&C INVESTMENT TRUST	GBP	5,494	65,818.12	0.22
FIDELITY ASIAN VALUES PLC	GBP	592	3,471.49	0.01
FIDELITY SPECIAL VALUES PLC	GBP	2,400	9,396.00	0.03
GREENCOAT UK WIND PLC	GBP	29,323	32,401.92	0.11
HENDERSON SMALLER COMPANIES INVESTMENT TRUST	GBP	1,043	8,990.66	0.03

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# UK Equity Index Tracking

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
HERALD INVESTMENT TRUST	GBP	692	17,023.20	0.06
HGCAPITAL TRUST PLC	GBP	4,387	21,715.65	0.07
ICG ENTERPRISE TRUST PLC	GBP	638	9,187.20	0.03
INTERNATIONAL BIOTECHNOLOGY TRUST	GBP	360	2,757.60	0.01
JPMORGAN AMERICAN INVESTMENT TRUST	GBP	2,294	25,279.88	0.08
JPMORGAN CHINA GROWTH & INCOME PLC	GBP	1,129	3,454.74	0.01
JPMORGAN CLAVERHOUSE INVESTMENT TRUST PLC	GBP	688	5,627.84	0.02
JPMORGAN EMERGING MARKETS INV TRUST	GBP	8,013	10,272.67	0.03
JPMORGAN EUROPEAN DISCOVERY TRUST PLC	GBP	1,240	7,130.00	0.02
JPMORGAN JAPANESE INVESTMENT TRUST	GBP	1,641	11,257.26	0.04
LAW DEBENTURE CORPORATION	GBP	1,534	16,260.40	0.05
LINSELL TRAIN INV TRUST	GBP	200	1,719.58	0.01
MONKS INVESTMENT TRUST PLC	GBP	2,460	36,162.00	0.12
NIPPON ACTIVE VALUE FUND PLC	GBP	2,812	6,102.04	0.02
NORTH ATLANTIC SMALLER COMP	GBP	1,330	4,974.20	0.02
OCTOPUS RENEWABLES INFRASTRUCTURE TRUST PLC	GBP	6,950	4,378.50	0.01
PACIFIC ASSETS TRUST	GBP	1,674	5,892.48	0.02
PANTHEON INTERNATIONAL PLC	GBP	5,955	20,514.98	0.07
POLAR CAPITAL GLOBAL FINANCIALS TRUST	GBP	320	680.00	0.00
POLAR CAPITAL GLOBAL HEALTHCARE TRUST	GBP	1,505	5,316.84	0.02
RIT CAPITAL PARTNERS	GBP	1,531	31,462.05	0.10
SCHRODER ASIAN TOTAL RETURN INV. COMPANY	GBP	1,427	7,563.10	0.03
SCHRODER ASIAPACIFIC FUND PLC	GBP	1,748	11,204.68	0.04
SCHRODER UK PUBLIC PRIVATE TRUST PLC	GBP	14,121	2,075.79	0.01
SCOTTISH MORTGAGE INVESTMENT TRUST PLC	GBP	13,878	158,001.03	0.52
STANDARD LIFE PRIVATE EQUITY TRUST PLC	GBP	981	5,454.36	0.02
STRATEGIC EQUITY CAPITAL PLC	GBP	988	3,555.81	0.01
THE MERCHANTS TRUST PLC	GBP	1,607	8,934.92	0.03
TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	GBP	4,389	14,044.80	0.05
VH GLOBAL SUSTAINABLE ENERGY OPPORTUNITIES	GBP	4,319	2,953.20	0.01
WORLDWIDE HEALTHCARE GBP	GBP	4,399	14,362.74	0.05
<b>Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere</b>			<b>16,341.04</b>	<b>0.05</b>
<b>Shares/Aktien</b>			-	<b>0.00</b>
<b>United Arab Emirates/Vereinigte Arabische Emirate</b>			-	<b>0.00</b>
NMC HEALTH PLC	GBP	1,868	-	0.00
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			-	<b>0.00</b>
INTU	GBP	14,911	-	0.00
<b>Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>16,341.04</b>	<b>0.05</b>
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>16,341.04</b>	<b>0.05</b>
FINSBURY GROWTH & INCOME TRUST PLC	GBP	1,909	16,341.04	0.05
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>692,122.96</b>	<b>2.29</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>692,122.96</b>	<b>2.29</b>
<b>Guernsey/Guernesey</b>			<b>53,210.38</b>	<b>0.18</b>
BH MACRO LTD	GBP	4,596	18,200.16	0.06
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LIMITED	GBP	7,742	6,441.34	0.02
FIDELITY EMERGING MARKETS LTD	GBP	301	2,826.39	0.01
INDIA CAPITAL GROWTH ORD	GBP	1,431	2,325.38	0.01
SCHRODER ORIENTAL INCOME FUND LIMITED	GBP	2,838	8,968.08	0.03
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INC ORD	GBP	18,668	14,449.03	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UK Equity Index Tracking

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>Jersey</b>			<b>23,543.22</b>	<b>0.08</b>
FORESIGHT SOLAR FUND LIMITED	GBP	8,200	6,240.20	0.02
GCP INFRASTRUCTURE INVESTMENTS	GBP	11,768	8,508.26	0.03
HENDERSON FAR EAST INCOME LIMITED	GBP	1,995	4,817.93	0.02
INVESCO BOND INCOME PLUS LIMITED	GBP	2,266	3,976.83	0.01
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>615,369.36</b>	<b>2.04</b>
ABERDEEN DIVERSIFIED INCOME	GBP	6,238	2,881.91	0.01
ABERFORTH GEARED VALUE INCOME TRUST PLC ORDINARY	GBP	40	33.25	0.00
ABRDN ASIA FOCUS PLC	GBP	2,265	8,154.00	0.03
ABRDN EQUITY INCOME TRUST PLC	GBP	784	2,940.00	0.01
ALLIANZ TECHNOLOGY TRUST PLC	GBP	4,607	22,896.79	0.08
ASHOKA INDIA EQUITY INVESTMENT	GBP	1,240	3,174.40	0.01
AUGMENTUM FINTECH PLC	GBP	2,374	2,090.95	0.01
AURORA INVESTMENT TRUST	GBP	1,310	3,261.90	0.01
AVI JAPAN OPPORTUNITY TRUST PLC	GBP	2,056	3,659.68	0.01
BAILLIE GIFFORD CHINA GROWTH	GBP	799	2,548.81	0.01
BAILLIE GIFFORD EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	GBP	5,256	5,387.40	0.02
BAILLIE GIFFORD US GROWTH TRUST PLC	GBP	3,204	8,650.80	0.03
BANKERS INVESTMENT TRUST PLC	GBP	8,844	11,497.20	0.04
BLACKROCK SMALLER COMPANIES TRUST	GBP	655	8,567.40	0.03
BLACKROCK SUSTAINABLE AMERICAN	GBP	1,191	2,541.59	0.01
BRUNNER INVESTMENT TRUST PLC	GBP	372	5,336.56	0.02
CAPITAL GEARING TRUST PLC	GBP	233	11,358.75	0.04
CC JAPAN INCOME AND GROWTH TRUST PLC DIS	GBP	1,943	4,099.73	0.01
CITY OF LONDON INVESTMENT TR	GBP	6,375	32,130.00	0.11
CT UK CAPITAL INCOME INVES	GBP	1,536	5,114.88	0.02
DIVERSE INCOME TRUST	GBP	1,182	1,223.37	0.00
DOWNING RENEWABLES & INFRASTRUCTURE LTD	GBP	2,351	2,399.31	0.01
DUNEDIN INCOME GROWTH INV TR	GBP	2,150	6,192.00	0.02
EDINBURGH WORLDWIDE INVESTMENT TRUST PLC	GBP	5,156	10,492.46	0.03
EUROPEAN ASSETS TRUST PLC	GBP	5,605	5,246.28	0.02
EUROPEAN OPPORTUNITIES TRUST PLC	GBP	517	4,792.59	0.02
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC	GBP	4,652	15,351.60	0.05
FIDELITY EUROPEAN TRUST PLC	GBP	7,079	28,917.72	0.10
FIDELITY JAPAN TRUST PLC	GBP	1,840	3,864.00	0.01
GORE STREET ENERGY STORAGE FUND PLC	GBP	6,246	3,185.46	0.01
HENDERSON HIGH INCOME TR-ORD	GBP	2,132	3,823.10	0.01
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS	GBP	1,331	5,270.76	0.02
INVESCO ASIA TRUST PLC	GBP	2,499	10,170.93	0.03
INVESCO PERPETUAL UK SMALLER COMPANIES INVESTMENT TRUST PLC	GBP	115	422.05	0.00
INVESCO SELECT GLO EQ INC ORD	GBP	405	1,502.55	0.00
JPMORGAN ASIA GROW IN PLC	GBP	1,321	5,746.35	0.02
JPMORGAN EUROPEAN GROWTH & INCOME PLC	GBP	4,344	5,560.32	0.02
JPMORGAN GLOBAL EMERGING MARKETS INCOME TRUST	GBP	3,002	4,698.13	0.02
JPMORGAN GLOBAL GROWTH & INCOME INVESTMENT TRUST	GBP	7,177	41,267.75	0.14
JPMORGAN INDIAN INV TRUST	GBP	134	1,342.68	0.00
JPMORGAN UK SMALLER COMPANIES INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,660	5,291.67	0.02
JPMORGAN US SMALLER COMPANIES INVESTMENT TRUST	GBP	860	3,371.20	0.01
M&G CREDIT INCOME INVESTMENT TRUST PLC	GBP	518	495.21	0.00
MARTIN CURRIE GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENT TRUST	GBP	1,203	4,330.80	0.01
MERCANTILE INVESTMENT TRUST	GBP	9,773	24,481.37	0.08
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES TRUST PLC	GBP	2,430	4,094.55	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## UK Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) <i>Marktwert (in GBP)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
MURRAY INCOME TRUST PLC	GBP	1,242	11,016.54	0.04
MURRAY INTERNATIONAL TRUST PLC	GBP	7,581	22,970.43	0.08
ODYSSEAN INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,912	2,999.35	0.01
PACIFIC HORIZON ORD	GBP	1,061	7,819.57	0.03
PERSONAL ASSETS TRUST	GBP	3,987	20,812.14	0.07
POLAR CAPITAL TECHNOLOGY TR	GBP	14,665	70,235.08	0.23
RUFFER INVESTMENT COMPANY LTD	GBP	3,995	11,605.48	0.04
SCHRODER INCOME GROWTH FUND PLC	GBP	1,282	4,105.61	0.01
SCHRODER JAPAN GROWTH FUND GBP	GBP	1,269	3,652.82	0.01
SCHRODER REAL ESTATE	GBP	4,763	2,369.59	0.01
SCHRODER UK MID CAP	GBP	229	1,584.68	0.01
SCOTTISH AMERICAN INVESTMENT COMPANY PLC	GBP	2,335	11,861.80	0.04
SCOTTISH ORIENTAL SMALLER CIE TRUST PLC	GBP	1,095	3,066.00	0.01
SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	GBP	1,553	3,711.67	0.01
SMITHSON INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,135	17,388.20	0.06
TEMPLE BAR INVESTMENT TRUST PLC	GBP	3,914	13,894.70	0.05
TEMPLETON EMERGING MARKETS INVESTMENT TRUST TEMIT	GBP	12,565	27,328.88	0.09
THE BIOTECH GROWTH TRUST PLC	GBP	332	3,291.47	0.01
THE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	GBP	2,821	6,036.94	0.02
THE GLOBAL SMALLER COMPANIES TRUST PLC	GBP	6,132	10,326.29	0.03
THE NORTH AMERICAN INCOME TRUST PLC	GBP	1,496	5,302.95	0.02
UTILICO EMERGING MARKETS LTD	GBP	1,632	4,128.96	0.01
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>30,020,320.91</b>	<b>99.33</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>164,001.80</b>	<b>0.54</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>38,126.47</b>	<b>0.13</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>30,222,449.18</b>	<b>100.00</b>

# US Equity Index Tracking

## US Equity Index Tracking

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	Note Erl.	<i>Expressed in Ausgedrückt in USD</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>70,020,302.93</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	68,703,776.25
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		32,632,318.15
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		262,077.34
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		20,500.12
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1,006,377.63
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	1,461.84
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		25,031.79
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		1,077.96
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>923,475.67</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		1,461.84
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren</i>		754,052.16
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		97,718.62
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		4.65
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		70,238.40
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>69,096,827.26</b>

# US Equity Index Tracking

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in USD
<b>Income/Erträge</b>		<b>560,977.71</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		557,513.00
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		3,435.65
Other income/Sonstige Erträge		29.06
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>129,514.03</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	26,750.14
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	41,042.42
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	13,885.10
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		705.09
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		14,627.88
Legal fees/Rechtskosten		8,190.10
Transaction fees/Transaktionskosten	6	6,351.84
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		6,789.90
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	8,954.02
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		31.40
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		2,186.14
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>431,463.68</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	7,392,503.30
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	112,621.54
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-1,733.45
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>7,934,855.07</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	2,278,195.08
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	981.46
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>10,214,031.61</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		22,013,871.91
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-23,768,202.33
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>8,459,701.19</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>60,637,126.07</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>69,096,827.26</b>

## US Equity Index Tracking

### Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>USD</b>	<b>69,096,827.26</b>	<b>60,637,126.07</b>	<b>47,302,582.48</b>
<b>Class / Klasse 1</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		40,278.423	40,150.099	39,942.683
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	200.492	171.369	128.009
<b>Class / Klasse 2</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		162,825.124	167,726.230	182,359.584
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	201.374	172.054	128.467
<b>Class / Klasse 3</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		14,637.633	16,636.883	20,492.506
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	201.364	172.045	128.460
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		121,787.691	124,227.064	121,781.563
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	207.617	177.388	132.450

## US Equity Index Tracking

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 1</b>	40,150.099	56,077.000	55,948.676	40,278.423
<b>Class / Klasse 2</b>	167,726.230	54,701.312	59,602.418	162,825.124
<b>Class / Klasse 3</b>	16,636.883	2,862.465	4,861.715	14,637.633
<b>Class / Klasse 7</b>	124,227.064	9,451.955	11,891.328	121,787.691

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>			<b>68,703,776.25</b>	<b>99.43</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>68,703,776.25</b>	<b>99.43</b>
<b>Australia/Australien</b>			<b>29,425.18</b>	<b>0.04</b>
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	178	29,425.18	0.04
<b>Bermuda/Bermudas</b>			<b>60,828.22</b>	<b>0.09</b>
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	481	43,208.23	0.06
EVEREST GROUP LTD	USD	51	17,619.99	0.03
<b>Brazil/Brasilien</b>			<b>65,139.80</b>	<b>0.09</b>
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	4,084	65,139.80	0.09
<b>Canada/Kanada</b>			<b>19,164.77</b>	<b>0.03</b>
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	107	19,164.77	0.03
<b>Ireland/Irland</b>			<b>1,097,921.60</b>	<b>1.59</b>
ACCENTURE PLC-CL A	USD	771	190,437.00	0.28
ALLEGION PLC	USD	116	20,304.64	0.03
AON PLC-CLASS A	USD	256	90,782.72	0.13
EATON CORP PLC	USD	465	170,724.75	0.25
LINDE PLC	USD	560	266,834.40	0.39
MEDTRONIC PLC	USD	1,515	142,364.55	0.21
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	718	30,306.78	0.04
TE CONNECTIVITY PLC	USD	343	74,698.54	0.11
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	269	111,468.22	0.16
<b>Israel</b>			<b>25,107.60</b>	<b>0.04</b>
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	122	25,107.60	0.04
<b>Jersey</b>			<b>39,746.10</b>	<b>0.06</b>
AMCOR PLC	USD	2,649	21,562.86	0.03
APTIV PLC	USD	212	18,183.24	0.03
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>85,699.25</b>	<b>0.12</b>
JBS NV-A	USD	782	11,761.28	0.02
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	327	73,937.97	0.11
<b>Peru</b>			<b>23,269.89</b>	<b>0.03</b>
CREDICORP LTD	USD	87	23,269.89	0.03
<b>Sweden/Schweden</b>			<b>131,124.60</b>	<b>0.19</b>
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	180	131,124.60	0.19
<b>Switzerland/Schweiz</b>			<b>178,364.81</b>	<b>0.26</b>
CHUBB LTD	USD	465	129,995.40	0.19
GARMIN LTD	USD	197	48,369.41	0.07
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>95,358.77</b>	<b>0.14</b>
CNH INDUSTRIAL NV	USD	1,228	13,397.48	0.02
PENTAIR PLC	USD	216	23,682.24	0.03
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	401	14,135.25	0.02
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	129	44,143.80	0.06
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>66,712,552.30</b>	<b>96.55</b>
3M CO	USD	653	100,614.24	0.15
ABBOTT LABORATORIES	USD	2,100	279,531.00	0.40
ABBVIE INC	USD	2,176	485,596.16	0.70
ADOBE INC	USD	506	181,866.52	0.26

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1,964	316,911.04	0.46
AFLAC INC	USD	620	69,037.00	0.10
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	376	46,530.00	0.07
AIRBNB INC-CLASS A	USD	490	60,230.80	0.09
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	277	74,922.96	0.11
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	204	17,221.68	0.02
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	95	12,005.15	0.02
ALLIANT ENERGY CORP	USD	326	21,770.28	0.03
ALLSTATE CORP	USD	298	62,961.44	0.09
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	154	68,913.46	0.10
ALPHABET INC-CL A	USD	7,010	1,710,790.50	2.48
ALPHABET INC-CL C	USD	5,708	1,394,806.88	2.02
AMAZON.COM INC	USD	11,727	2,605,387.59	3.77
AMEREN CORPORATION	USD	393	40,695.15	0.06
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	660	72,454.80	0.10
AMERICAN EXPRESS CO	USD	677	231,743.87	0.34
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	717	55,854.30	0.08
AMERICAN TOWER CORP	USD	537	104,473.35	0.15
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	233	31,930.32	0.05
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	111	55,454.49	0.08
AMETEK INC	USD	332	62,040.84	0.09
AMGEN INC	USD	635	173,970.95	0.25
AMPHENOL CORP-CL A	USD	1,427	172,681.27	0.25
ANALOG DEVICES INC	USD	597	146,139.63	0.21
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS	USD	489	67,697.16	0.10
APPLE INC	USD	17,596	4,476,950.28	6.48
APPLIED MATERIALS INC	USD	966	197,981.70	0.29
APPLOVIN REGISTERED SHS -A-	USD	293	208,721.48	0.30
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	543	32,748.33	0.05
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	269	43,959.98	0.06
ARISTA NETWORKS INC	USD	1,246	178,639.02	0.26
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	293	89,573.03	0.13
AT&T INC	USD	8,622	242,019.54	0.35
ATMOS ENERGY CORP	USD	170	28,823.50	0.04
AUTODESK INC	USD	265	85,337.95	0.12
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	495	144,866.70	0.21
AUTOZONE INC	USD	19	81,202.96	0.12
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	159	30,776.04	0.04
AVERY DENNISON CORP	USD	114	18,287.88	0.03
AXON ENTERPRISE INC	USD	91	65,157.82	0.09
BAKER HUGHES CO	USD	1,139	57,576.45	0.08
BALL CORP	USD	378	18,748.80	0.03
BANK OF AMERICA CORP	USD	8,109	425,073.78	0.62
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	834	91,531.50	0.13
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	555	12,420.90	0.02
BECTON DICKINSON AND CO	USD	359	66,056.00	0.10
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2,124	1,060,407.00	1.53
BEST BUY CO INC	USD	223	16,872.18	0.02
BIOGEN INC	USD	182	25,210.64	0.04
BLACKROCK INC	USD	182	213,951.92	0.31
BLACKSTONE INC	USD	903	159,054.42	0.23
BLOCK INC	USD	589	44,404.71	0.06
BOEING CO/THE	USD	855	185,603.40	0.27

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
BOOKING HOLDINGS INC	USD	40	218,192.40	0.32
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,735	168,364.40	0.24
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,412	106,489.80	0.15
BROADCOM INC	USD	5,569	1,826,075.10	2.64
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	150	35,644.50	0.05
BROWN & BROWN INC	USD	314	29,208.28	0.04
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	237	6,415.59	0.01
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	101	12,080.61	0.02
BURLINGTON STORES INC	USD	87	22,427.73	0.03
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	316	110,132.32	0.16
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	731	163,451.60	0.24
CARDINAL HEALTH INC	USD	298	46,061.86	0.07
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	379	24,593.31	0.04
CARNIVAL CORP	USD	1,421	41,777.40	0.06
CARRIER GLOBAL CORP	USD	967	57,178.71	0.08
CARVANA CO	USD	161	63,218.26	0.09
CATERPILLAR INC	USD	553	260,800.33	0.38
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	138	33,981.12	0.05
CBRE GROUP INC - A	USD	368	58,497.28	0.08
CDW CORP/DE	USD	186	30,178.50	0.04
CENCORA INC	USD	228	70,239.96	0.10
CENTENE CORP	USD	542	19,083.82	0.03
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	750	29,347.50	0.04
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	219	19,821.69	0.03
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	101	27,888.12	0.04
CHENIERE ENERGY INC	USD	303	71,344.38	0.10
CHEVRON CORP	USD	2,346	366,210.60	0.53
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1,535	61,246.50	0.09
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	310	26,712.70	0.04
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	195	30,492.15	0.04
CINTAS CORP	USD	389	79,320.99	0.11
CISCO SYSTEMS INC	USD	4,781	323,769.32	0.47
CITIGROUP INC	USD	2,179	224,785.64	0.33
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	466	25,000.90	0.04
CLOROX COMPANY	USD	160	19,678.40	0.03
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	396	86,557.68	0.13
CME GROUP INC	USD	446	121,419.04	0.18
CMS ENERGY CORP	USD	352	25,615.04	0.04
COCA-COLA CO/THE	USD	4,792	316,463.68	0.46
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	638	42,797.04	0.06
COINBASE GLOBAL REGISTERED SHS -A-	USD	258	86,169.42	0.12
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	888	71,395.20	0.10
COMCAST CORP-CLASS A	USD	4,507	141,925.43	0.21
CONOCOPHILLIPS	USD	1,556	149,142.60	0.22
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	395	39,330.15	0.06
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	136	18,559.92	0.03
CONSTELLATION ENERGY	USD	383	128,023.50	0.19
COOPER COS INC/THE	USD	256	17,323.52	0.03
COPART INC	USD	1,054	47,008.40	0.07
CORNING INC	USD	901	72,314.26	0.10
CORPAY INC	USD	83	24,553.89	0.04
CORTEVA INC	USD	747	50,624.19	0.07
COSTAR GROUP INC	USD	474	39,925.02	0.06

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	530	485,941.10	0.70
COTERRA ENERGY INC	USD	940	22,221.60	0.03
COUPANG INC	USD	1,571	51,575.93	0.07
CRH PLC	USD	820	93,963.80	0.14
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	292	142,627.40	0.21
CROWN CASTLE INC	USD	534	51,365.46	0.07
CSX CORP	USD	2,277	81,584.91	0.12
CUMMINS INC	USD	158	66,269.94	0.10
CVS HEALTH CORP	USD	1,474	111,390.18	0.16
DANAHER CORP	USD	740	137,684.40	0.20
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	144	27,789.12	0.04
DATADOG INC - CLASS A	USD	401	58,249.26	0.08
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	195	20,139.60	0.03
DEERE & CO	USD	294	136,854.06	0.20
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	351	46,998.90	0.07
DELTA AIR LINES INC	USD	186	10,724.76	0.02
DEVON ENERGY CORP	USD	630	22,377.60	0.03
DEXCOM INC	USD	481	31,967.26	0.05
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	217	31,156.86	0.05
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	421	71,616.31	0.10
DOCUSIGN INC	USD	247	20,288.58	0.03
DOLLAR GENERAL CORP	USD	285	29,337.90	0.04
DOLLAR TREE INC	USD	266	25,059.86	0.04
DOMINION ENERGY INC	USD	1,026	62,503.92	0.09
DOMINO'S PIZZA INC	USD	25	10,860.25	0.02
DOORDASH INC - A	USD	428	116,630.00	0.17
DOVER CORP	USD	139	23,162.96	0.03
DOW INC	USD	899	20,578.11	0.03
DR HORTON INC	USD	308	52,307.64	0.08
DTE ENERGY COMPANY	USD	252	35,499.24	0.05
DUKE ENERGY CORP	USD	903	110,888.40	0.16
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	436	33,589.44	0.05
EBAY INC	USD	494	45,037.98	0.07
ECOLAB INC	USD	307	83,783.37	0.12
EDISON INTERNATIONAL	USD	468	25,847.64	0.04
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	689	53,183.91	0.08
ELECTRONIC ARTS INC	USD	277	55,967.85	0.08
ELEVANCE HEALTH INC	USD	269	85,996.61	0.12
ELI LILLY & CO	USD	979	711,253.29	1.03
EMERSON ELECTRIC CO	USD	674	87,114.50	0.13
ENTERGY CORP	USD	522	48,833.10	0.07
EOG RESOURCES INC	USD	650	73,677.50	0.11
EQT CORP	USD	729	39,701.34	0.06
EQUIFAX INC	USD	163	41,661.17	0.06
EQUINIX INC	USD	115	89,897.80	0.13
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	263	13,757.53	0.02
EQUITY RESIDENTIAL	USD	439	28,148.68	0.04
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	84	22,362.48	0.03
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	289	25,758.57	0.04
EVERGY INC	USD	294	22,067.64	0.03
EVERSOURCE ENERGY	USD	401	28,282.53	0.04
EXELON CORP	USD	1,228	54,363.56	0.08
EXPAND ENERGY CORP	USD	297	31,722.57	0.05

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
EXPEDIA GROUP INC	USD	124	27,343.24	0.04
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	185	22,710.60	0.03
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	261	36,918.45	0.05
EXXON MOBIL CORP	USD	5,481	626,039.82	0.91
F5 REGISTERED SHS	USD	77	24,844.82	0.04
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	50	14,533.50	0.02
FAIR ISAAC CORP	USD	29	44,237.76	0.06
FASTENAL CO	USD	1,360	66,463.20	0.10
FEDEX CORP	USD	231	54,649.98	0.08
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	219	49,275.00	0.07
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	349	20,877.18	0.03
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	655	43,085.90	0.06
FIFTH THIRD BANCORP	USD	662	30,054.80	0.04
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	14	25,169.20	0.04
FIRSTENERGY CORP	USD	708	32,150.28	0.05
FIRST SOLAR INC	USD	137	30,623.61	0.04
FISERV INC	USD	666	86,879.70	0.13
FLEX LTD	USD	545	31,364.75	0.05
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	USD	210	59,484.60	0.09
FORD MOTOR CO	USD	4,875	58,938.75	0.09
FORTINET INC	USD	728	61,625.20	0.09
FORTIVE CORPORATION	USD	416	20,346.56	0.03
FOX CORP - CLASS A	USD	191	12,010.08	0.02
FOX CORP - CLASS B	USD	188	10,716.00	0.02
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	362	8,459.94	0.01
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	1,613	59,874.56	0.09
GARTNER INC	USD	93	24,290.67	0.04
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	552	40,345.68	0.06
GEN DIGITAL INC	USD	568	16,352.72	0.02
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	283	94,004.11	0.14
GENERAL ELECTRIC	USD	1,294	379,957.22	0.55
GENERAL MILLS INC	USD	644	31,981.04	0.05
GENERAL MOTORS CO	USD	1,078	65,887.36	0.10
GENUINE PARTS CO	USD	185	25,755.70	0.04
GE VERNOVA INC	USD	331	199,404.33	0.29
GILEAD SCIENCES INC	USD	1,481	166,790.22	0.24
GLOBALFOUNDRIES INC	USD	102	3,777.06	0.01
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	262	22,621.08	0.03
GODADDY INC - CLASS A	USD	153	21,675.51	0.03
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	363	291,895.56	0.42
HALLIBURTON CO	USD	954	23,850.00	0.03
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	302	39,939.50	0.06
HCA HEALTHCARE INC	USD	208	87,551.36	0.13
HEICO CORP	USD	25	7,945.75	0.01
HEICO CORP-CLASS A	USD	101	25,370.19	0.04
HERSHEY CO/THE	USD	177	32,587.47	0.05
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1,704	41,134.56	0.06
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	290	76,061.20	0.11
HOLOGIC INC	USD	284	19,070.60	0.03
HOME DEPOT INC	USD	1,234	501,991.20	0.73
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	761	159,262.08	0.23
HORMEL FOODS CORP	USD	368	9,067.52	0.01
HOWMET AEROSPACE INC	USD	491	94,232.72	0.14

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
HP INC	USD	1,153	31,004.17	0.04
HUBBELL INC	USD	69	29,424.36	0.04
HUBSPOT INC	USD	58	30,153.04	0.04
HUMANA INC	USD	160	40,836.80	0.06
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	117	15,771.60	0.02
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	1,884	32,687.40	0.05
IDEX CORP	USD	100	16,219.00	0.02
IDEXX LABORATORIES INC	USD	88	55,489.28	0.08
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	333	87,039.54	0.13
ILLUMINA INC	USD	209	19,200.83	0.03
INCYTE CORP	USD	132	11,073.48	0.02
INGERSOLL-RAND INC	USD	496	40,944.80	0.06
INSULET CORP	USD	85	26,402.70	0.04
INTEL CORP	USD	5,392	185,916.16	0.27
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	737	123,808.63	0.18
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	632	29,122.56	0.04
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,127	315,334.60	0.46
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	294	17,922.24	0.03
INTUIT INC	USD	330	229,247.70	0.33
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	427	187,546.94	0.27
INVITATION HOMES INC	USD	765	22,215.60	0.03
IQVIA HOLDINGS INC	USD	225	40,662.00	0.06
IRON MOUNTAIN INC	USD	397	39,838.95	0.06
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	105	15,872.85	0.02
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	170	25,238.20	0.04
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,957	537,050.34	0.78
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	776	83,932.16	0.12
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,420	1,079,659.80	1.56
KELLANOVA	USD	334	27,374.64	0.04
KENVUE INC	USD	2,431	39,722.54	0.06
KEURIG DR PEPPR REGISTERED SHS	USD	1,639	42,073.13	0.06
KEYCORP	USD	1,213	22,901.44	0.03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	200	34,656.00	0.05
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	363	44,525.58	0.06
KIMCO REALTY CORP	USD	600	13,002.00	0.02
KINDER MORGAN INC	USD	2,268	64,343.16	0.09
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	837	112,559.76	0.16
KLA CORP	USD	161	171,324.93	0.25
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1,056	27,139.20	0.04
KROGER CO	USD	669	44,441.67	0.06
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	240	71,268.00	0.10
LABCORP HOLDINGS INC	USD	112	31,668.00	0.05
LAM RESEARCH CORP	USD	1,571	205,942.39	0.30
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	437	24,144.25	0.03
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	176	32,667.36	0.05
LENNAR CORP-A	USD	311	39,708.48	0.06
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	250	26,070.00	0.04
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	161	26,461.96	0.04
LOEWS CORP	USD	235	23,422.45	0.03
LOWE'S COS INC	USD	668	169,217.76	0.24
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	103	35,081.80	0.05
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	285	13,987.80	0.02
M & T BANK CORP	USD	185	36,685.50	0.05

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	361	70,925.67	0.10
MARKEL GROUP INC	USD	18	34,209.90	0.05
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	267	71,240.94	0.10
MARSH & MCLENNAN COS	USD	588	117,735.24	0.17
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	65	40,381.25	0.06
MARVELL TECH REGISTERED SHS	USD	1,011	83,296.29	0.12
MASCO CORP	USD	200	14,008.00	0.02
MASTERCARD INC - A	USD	998	567,003.72	0.82
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	325	21,710.00	0.03
MCDONALD'S CORP	USD	857	259,662.43	0.38
MCKESSON CORP	USD	153	116,558.46	0.17
MERCK & CO. INC.	USD	3,023	237,547.34	0.34
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2,633	1,957,372.20	2.83
METLIFE INC	USD	747	61,306.29	0.09
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	20	23,827.20	0.03
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	711	45,553.77	0.07
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1,339	219,462.10	0.32
MICROSOFT CORP	USD	8,973	4,617,505.80	6.68
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	150	20,791.50	0.03
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	72	13,892.40	0.02
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1,490	93,318.70	0.14
MONGODB INC	USD	81	25,677.00	0.04
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	57	50,535.63	0.07
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	856	57,317.76	0.08
MOODY'S CORP	USD	201	96,644.82	0.14
MORGAN STANLEY	USD	1,434	231,103.44	0.33
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	207	94,015.26	0.14
MSCI INC	USD	86	48,925.40	0.07
NASDAQ INC	USD	581	51,540.51	0.07
NETAPP INC	USD	224	26,559.68	0.04
NETFLIX INC	USD	519	626,126.79	0.91
NEWMONT CORP	USD	1,297	109,648.38	0.16
NEWS CORP - CLASS A	USD	512	15,887.36	0.02
NEWS CORP - CLASS B	USD	148	5,100.08	0.01
NEXTERA ENERGY INC	USD	2,408	183,513.68	0.27
NIKE INC -CL B	USD	1,451	100,917.05	0.15
NISOURCE INC	USD	512	22,123.52	0.03
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	270	80,897.40	0.12
NORTHERN TRUST CORP	USD	269	36,019.10	0.05
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	167	99,196.33	0.14
NRG ENERGY INC	USD	223	36,870.82	0.05
NUCOR CORP	USD	287	39,054.96	0.06
NVIDIA CORP	USD	28,277	5,142,172.45	7.44
NVR INC	USD	3	24,285.42	0.04
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1,020	109,701.00	0.16
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	735	35,353.50	0.05
OKTA INC	USD	175	16,425.50	0.02
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	181	25,528.24	0.04
OMNICOM GROUP	USD	203	16,063.39	0.02
ONEOK INC	USD	736	53,801.60	0.08
ON SEMICONDUCTOR	USD	543	27,019.68	0.04
ORACLE CORP	USD	1,983	560,713.08	0.81
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	449	40,989.21	0.06

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
PACCAR INC	USD	649	64,802.65	0.09
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	86	18,599.22	0.03
PALANTIR TECHN-A	USD	2,618	468,255.48	0.68
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	793	161,740.28	0.23
PARKER HANNIFIN CORP	USD	156	117,556.92	0.17
PAYCHEX INC	USD	421	54,111.13	0.08
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1,077	75,045.36	0.11
PEPSICO INC	USD	1,679	235,345.43	0.34
PFIZER INC	USD	6,639	158,340.15	0.23
P G & E CORP	USD	2,604	39,216.24	0.06
PHILLIPS 66	USD	462	63,557.34	0.09
PINTEREST INC- CLASS A	USD	729	24,290.28	0.04
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	473	95,475.05	0.14
PPG INDUSTRIES INC	USD	284	29,541.68	0.04
PPL CORP	USD	978	36,264.24	0.05
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	216	17,813.52	0.03
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,875	441,398.75	0.64
PROGRESSIVE CORP	USD	703	171,813.20	0.25
PROLOGIS INC	USD	1,121	128,063.04	0.19
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	379	39,351.57	0.06
PTC INC	USD	138	28,129.92	0.04
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	611	50,737.44	0.07
PUBLIC STORAGE	USD	195	56,263.35	0.08
PULTEGROUP INC	USD	236	31,421.04	0.05
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	412	34,158.92	0.05
QUALCOMM INC	USD	1,328	219,518.40	0.32
QUANTA SERVICES INC	USD	178	72,821.58	0.11
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	154	29,081.36	0.04
RALLIANT CORP	USD	139	5,951.98	0.01
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	242	42,696.06	0.06
REALTY INCOME CORP	USD	999	60,489.45	0.09
REGENCY CENTERS CORP	USD	201	14,516.22	0.02
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	125	70,093.75	0.10
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,242	32,913.00	0.05
REPUBLIC SERVICES INC	USD	230	52,683.80	0.08
RESMED INC	USD	172	46,620.60	0.07
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	976	14,884.00	0.02
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	926	126,602.72	0.18
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	742	105,037.52	0.15
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	135	46,511.55	0.07
ROLLINS INC	USD	295	17,263.40	0.02
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	130	65,124.80	0.09
ROSS STORES INC	USD	412	62,566.32	0.09
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	315	102,916.80	0.15
S&P GLOBAL INC	USD	367	180,321.78	0.26
SALESFORCE INC	USD	1,136	278,433.60	0.40
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	127	24,904.70	0.04
SCHLUMBERGER NV	USD	1,653	58,036.83	0.08
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2,121	205,503.69	0.30
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	278	63,700.92	0.09
SEMPRA	USD	780	69,966.00	0.10
SERVICENOW INC	USD	248	233,330.80	0.34
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	280	96,017.60	0.14

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	400	74,340.00	0.11
SNAP-ON INC	USD	70	24,117.80	0.03
SNOWFLAKE INC	USD	392	88,298.00	0.13
SOUTHERN CO/THE	USD	1,405	131,943.55	0.19
SOUTHERN COPPER CORP	USD	111	13,440.99	0.02
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	172	5,634.72	0.01
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	287	25,290.44	0.04
STARBUCKS CORP	USD	1,308	112,017.12	0.16
STATE STREET CORP	USD	361	42,327.25	0.06
STEEL DYNAMICS INC	USD	129	17,915.52	0.03
STERIS PLC	USD	122	29,935.14	0.04
STRATEGY INC	USD	335	109,350.70	0.16
STRYKER CORP	USD	420	155,349.60	0.22
SUN COMMUNITIES INC	USD	147	18,979.17	0.03
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	620	28,743.20	0.04
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	427	31,307.64	0.05
SYNOPSIS INC	USD	221	106,435.81	0.15
SYSCO CORP	USD	530	43,375.20	0.06
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	198	51,472.08	0.07
TARGA RESOURCES CORP	USD	239	40,412.51	0.06
TARGET CORP	USD	487	43,260.21	0.06
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	53	30,705.55	0.04
TERADYNE INC	USD	164	22,030.12	0.03
TESLA INC	USD	3,434	1,521,983.14	2.20
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,119	205,034.37	0.30
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	21	19,333.44	0.03
TEXTRON INC	USD	197	16,553.91	0.02
THE CIGNA GROUP	USD	318	91,151.52	0.13
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	474	219,006.96	0.32
TJX COMPANIES INC	USD	1,345	193,034.40	0.28
T-MOBILE US INC	USD	522	124,215.12	0.18
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	610	34,580.90	0.05
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	556	27,599.84	0.04
TRANSDIGM GROUP INC	USD	64	82,514.56	0.12
TRANSUNION	USD	245	20,881.35	0.03
TRAVELERS COS INC/THE	USD	260	71,890.00	0.10
TRIMBLE INC	USD	320	26,224.00	0.04
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	261	27,018.72	0.04
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1,625	74,620.00	0.11
TWILIO INC - A	USD	134	13,974.86	0.02
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	54	28,578.42	0.04
TYSON FOODS INC-CL A	USD	337	18,184.52	0.03
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2,503	249,223.71	0.36
UBIQUITI NETWORKS - REGISTERED SHS	USD	17	11,189.91	0.02
UDR INC	USD	379	14,000.26	0.02
ULTA BEAUTY INC	USD	44	24,363.24	0.04
UNION PACIFIC CORP	USD	777	183,511.86	0.27
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	94	9,272.16	0.01
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,112	383,840.16	0.56
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	890	75,205.00	0.11
UNITED RENTALS INC	USD	80	75,511.20	0.11
US BANCORP	USD	1,839	90,092.61	0.13
VALERO ENERGY CORP	USD	349	60,076.86	0.09

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## US Equity Index Tracking

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	178	52,154.00	0.08
VENTAS INC	USD	499	34,530.80	0.05
VERALTO CORP	USD	277	29,107.16	0.04
VERISIGN INC	USD	121	34,401.51	0.05
VERISK ANALYTICS INC	USD	160	39,804.80	0.06
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,051	218,455.75	0.32
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	319	126,103.89	0.18
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	457	65,492.67	0.09
VICI PROPERTIES INC	USD	1,247	40,602.32	0.06
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2,090	710,934.40	1.03
VISTRA CORP	USD	385	76,206.90	0.11
VULCAN MATERIALS CO	USD	142	43,028.84	0.06
WABTEC CORP	USD	185	36,552.30	0.05
WALMART INC	USD	5,311	547,457.88	0.79
WALT DISNEY CO/THE	USD	2,258	259,173.24	0.38
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	2,675	50,463.88	0.07
WASTE MANAGEMENT INC	USD	435	95,452.05	0.14
WATERS CORP	USD	75	21,707.25	0.03
WEC ENERGY GROUP INC	USD	387	44,203.14	0.06
WELLS FARGO & CO	USD	4,067	344,271.55	0.50
WELLTOWER OP REGISTERED SH	USD	783	137,964.60	0.20
WESTERN DIGITAL CORP	USD	406	47,396.44	0.07
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	92	23,949.44	0.03
WEYERHAEUSER CO	USD	700	17,402.00	0.03
WILLIAMS COS INC	USD	1,429	91,413.13	0.13
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	145	27,837.10	0.04
WORKDAY INC-CLASS A	USD	249	61,674.81	0.09
WP CAREY INC	USD	245	16,679.60	0.02
WR BERKLEY CORP	USD	405	30,788.10	0.04
WW GRAINGER INC	USD	48	45,503.04	0.07
XCEL ENERGY INC	USD	709	56,755.45	0.08
XYLEM INC	USD	299	43,041.05	0.06
YUM! BRANDS INC	USD	353	54,340.82	0.08
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	70	20,784.40	0.03
ZILLOW GROUP INC - C	USD	213	17,155.02	0.02
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	188	18,476.64	0.03
ZOETIS INC	USD	496	70,957.76	0.10
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	324	27,086.40	0.04
ZSCALER INC	USD	131	38,893.90	0.06
<b>Uruguay</b>			<b>140,073.36</b>	<b>0.20</b>
MERCADOLIBRE INC	USD	56	140,073.36	0.20
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>68,703,776.25</b>	<b>99.43</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>262,077.34</b>	<b>0.38</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>130,973.67</b>	<b>0.19</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>69,096,827.26</b>	<b>100.00</b>

**CMI Global Mixed**

## CMI Global Mixed

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	Note Erl.	<i>Expressed in Ausgedrückt in GBP</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>46,007,682.30</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	45,289,356.61
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		35,435,469.15
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		412,065.88
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		144,576.04
Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	1,776.28
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		30,706.27
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		116,074.44
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		13,126.78
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>194,106.79</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		56,176.02
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren</i>		36,982.99
Net unrealised depreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	2,202.45
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		10.67
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		98,734.66
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>45,813,575.51</b>

# CMI Global Mixed

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
<b>Income/Erträge</b>		<b>723,170.05</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		376,567.62
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		341,545.15
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		5,027.70
Other income/Sonstige Erträge		29.58
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>170,306.40</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	89,109.33
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	28,521.27
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	9,683.26
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		500.95
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		10,343.15
Legal fees/Rechtskosten		5,195.96
Transaction fees/Transaktionskosten	6	10,457.91
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		5,232.91
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	4,920.87
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		1,196.79
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		5,144.00
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>552,863.65</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	2,518,132.77
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	14,126.78
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-99,056.61
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-685,201.68
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>2,300,864.91</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	3,451,352.78
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	2,355.59
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-4,157.60
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>5,750,415.68</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		734,748.39
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-2,766,446.83
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>3,718,717.24</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>42,094,858.27</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>45,813,575.51</b>

# CMI Global Mixed

## Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>GBP</b>	<b>45,813,575.51</b>	<b>42,094,858.27</b>	<b>47,983,141.84</b>
<b>Class / Klasse 1</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		258,746.236	262,102.673	281,753.618
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	5.344	4.694	4.140
<b>Class / Klasse 2</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		8,274,313.368	8,667,438.320	11,262,793.032
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	5.370	4.715	4.157

## CMI Global Mixed

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 1</b>	262,102.673	0.000	3,356.437	258,746.236
<b>Class / Klasse 2</b>	8,667,438.320	146,649.938	539,774.890	8,274,313.368

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

# CMI Global Mixed

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			<b>44,851,824.55</b>	<b>97.90</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>32,338,146.60</b>	<b>70.59</b>
<b>Austria/Österreich</b>			<b>532,268.48</b>	<b>1.16</b>
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7,290	532,268.48	1.16
<b>China</b>			<b>499,420.95</b>	<b>1.09</b>
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	28,288	499,420.95	1.09
<b>France/Frankreich</b>			<b>412,915.21</b>	<b>0.90</b>
LEGRAND SA	EUR	3,310	412,915.21	0.90
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>753,278.32</b>	<b>1.64</b>
SAP SE	EUR	3,820	753,278.32	1.64
<b>Ireland/Irland</b>			<b>641,239.17</b>	<b>1.40</b>
MEDTRONIC PLC	USD	9,172	641,239.17	1.40
<b>Italy/Italien</b>			<b>582,289.53</b>	<b>1.27</b>
INTESA SANPAOLO	EUR	119,820	582,289.53	1.27
<b>Japan</b>			<b>1,381,899.72</b>	<b>3.02</b>
HOYA CORP	JPY	4,600	473,602.22	1.03
LASERTEC CORP	JPY	2,600	265,465.65	0.58
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	53,400	642,831.85	1.40
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>377,953.89</b>	<b>0.82</b>
HEINEKEN NV	EUR	6,549	377,953.89	0.82
<b>Portugal</b>			<b>534,501.36</b>	<b>1.17</b>
JERONIMO MARTINS	EUR	29,691	534,501.36	1.17
<b>Spain/Spanien</b>			<b>599,624.94</b>	<b>1.31</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	42,031	599,624.94	1.31
<b>Sweden/Schweden</b>			<b>558,233.21</b>	<b>1.22</b>
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1,030	558,233.21	1.22
<b>Switzerland/Schweiz</b>			<b>845,619.51</b>	<b>1.85</b>
ALCON INC	CHF	5,081	279,982.79	0.61
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2,370	565,636.72	1.23
<b>Taiwan</b>			<b>1,083,564.79</b>	<b>2.37</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	34,000	1,083,564.79	2.37
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>2,248,491.29</b>	<b>4.91</b>
BUNZL PLC	GBP	10,139	234,819.24	0.51
GSK PLC	GBP	24,328	372,704.96	0.81
HALEON PLC	GBP	163,823	542,417.95	1.18
SHELL PLC	EUR	21,686	582,559.23	1.27
TESCO REGISTERED SHS	GBP	116,687	515,989.91	1.13
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>21,286,846.23</b>	<b>46.46</b>
ADOBE INC	USD	1,305	348,963.11	0.76
ALPHABET INC-CL A	USD	10,037	1,822,424.35	3.98
ARISTA NETWORKS INC	USD	5,710	609,061.53	1.33
AUTOZONE INC	USD	149	473,774.08	1.03
BOOKING HOLDINGS INC	USD	173	702,089.54	1.53
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7,009	506,026.92	1.10
BROADCOM INC	USD	5,470	1,334,429.14	2.91
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1,973	511,589.43	1.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# CMI Global Mixed

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
CARRIER GLOBAL CORP	USD	8,845	389,110.09	0.85
COCA-COLA CO/THE	USD	12,323	605,466.73	1.32
EAST WEST BANCORP INC	USD	8,420	667,658.80	1.46
ELI LILLY & CO	USD	953	515,111.53	1.12
HOWMET AEROSPACE INC	USD	2,609	372,529.86	0.81
KLA CORP	USD	543	429,893.91	0.94
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	6,044	468,912.98	1.02
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2,484	1,373,855.07	3.00
MICROSOFT CORP	USD	5,514	2,111,073.32	4.61
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	9,313	463,950.69	1.01
MORGAN STANLEY	USD	7,698	923,000.51	2.01
NETFLIX INC	USD	1,141	1,024,111.74	2.24
NEXTERA ENERGY INC	USD	9,413	533,711.79	1.16
NVIDIA CORP	USD	3,200	432,942.34	0.95
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	5,659	384,352.47	0.84
PARKER HANNIFIN CORP	USD	911	510,750.44	1.11
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	4,212	260,221.08	0.57
SALESFORCE INC	USD	2,046	373,091.81	0.81
SHARKNINJA INC	USD	4,057	320,610.75	0.70
TAPESTRY INC	USD	7,634	633,049.93	1.38
TJX COMPANIES INC	USD	3,663	391,125.49	0.85
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	5,816	430,843.63	0.94
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	1,672	364,477.45	0.80
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3,946	998,635.72	2.18
<b>Bonds/Anleihen</b>			<b>11,688,483.16</b>	<b>25.51</b>
<b>Australia/Australien</b>			<b>359,160.23</b>	<b>0.78</b>
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.75% 21-04-37	AUD	397,000	183,488.08	0.40
QUEENSLAND TREASURY CORPORATION 5.0% 21-07-37	AUD	81,000	39,111.88	0.09
TREASURY CORP VICTORIA 2.25% 15-09-33	AUD	331,000	136,560.27	0.30
<b>Belgium/Belgien</b>			<b>125,387.81</b>	<b>0.27</b>
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-27	EUR	100,000	85,505.77	0.19
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.7% 22-06-50	EUR	41,000	22,650.33	0.05
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.1% 22-06-35	EUR	20,000	17,231.71	0.04
<b>Canada/Kanada</b>			<b>356,357.75</b>	<b>0.78</b>
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.25% 01-12-33	CAD	404,000	219,035.48	0.48
PROVINCE DE L ONTARIO 2.25% 26-05-26	GBP	139,000	137,322.27	0.30
<b>Denmark/Dänemark</b>			<b>47,567.71</b>	<b>0.10</b>
DENMARK GOVERNMENT BOND 0.5% 15-11-29	DKK	432,000	47,567.71	0.10
<b>France/Frankreich</b>			<b>649,814.21</b>	<b>1.42</b>
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	100,000	88,990.85	0.19
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	100,000	88,982.10	0.19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	18,000	4,006.75	0.01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-36	EUR	55,000	38,189.70	0.08
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	9,000	5,884.05	0.01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	69,000	48,760.91	0.11
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	333,000	281,736.85	0.61
SOCIETE GENERALE 1.25 21-27 07/12A	GBP	100,000	93,263.00	0.20
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>966,610.27</b>	<b>2.11</b>
BUNDSOBLIGATION 2.4% 18-04-30	EUR	696,000	611,390.23	1.33
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.0% 04-03-26	EUR	90,000	78,241.90	0.17
GERMANY 2.5% 15-08-54	EUR	5,000	3,745.32	0.01

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Global Mixed

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	47,500	41,373.63	0.09
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-35	EUR	110,000	95,123.37	0.21
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.75% 04-07-40	EUR	130,000	136,735.82	0.30
<b>Italy/Italien</b>			<b>534,907.76</b>	<b>1.17</b>
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	49,000	27,979.42	0.06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-03-72	EUR	53,000	27,059.76	0.06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-09-46	EUR	116,000	88,367.34	0.19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	51,000	46,071.68	0.10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.35% 01-11-33	EUR	222,000	208,670.25	0.46
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.5% 01-11-27	EUR	144,000	136,759.31	0.30
<b>Japan</b>			<b>1,966,197.23</b>	<b>4.29</b>
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-09-31	JPY	54,500,000	254,868.46	0.56
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.8% 20-03-34	JPY	60,700,000	287,391.08	0.63
JAPAN 20 YEAR ISSUE 0.4% 20-03-36	JPY	19,350,000	85,074.27	0.19
JAPAN 20 YEAR ISSUE 0.5% 20-03-41	JPY	37,700,000	146,061.14	0.32
JAPAN 20 YEAR ISSUE 0.6% 20-12-37	JPY	41,450,000	178,593.80	0.39
JAPAN 2 YEAR ISSUE 0.4% 01-10-26	JPY	47,750,000	239,178.08	0.52
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.4% 20-09-45	JPY	16,200,000	66,236.33	0.14
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.1% 20-09-54	JPY	36,600,000	149,882.47	0.33
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.4% 20-03-55	JPY	7,000,000	30,622.40	0.07
JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3% 20-03-63	JPY	12,850,000	37,661.00	0.08
JAPAN5 YEAR ISSUE 0.5% 20-03-29	JPY	99,550,000	490,628.20	1.07
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>68,687.28</b>	<b>0.15</b>
BMW INTL INVESTMENT 3.125% 27-08-30	EUR	20,000	17,573.23	0.04
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-38	EUR	71,000	42,643.73	0.09
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-52	EUR	23,000	8,470.32	0.02
<b>Spain/Spanien</b>			<b>255,534.53</b>	<b>0.56</b>
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	16,000	12,238.93	0.03
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	155,000	101,425.81	0.22
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	EUR	34,000	13,417.16	0.03
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	73,000	56,525.29	0.12
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	27,000	23,843.96	0.05
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	EUR	56,000	48,083.38	0.10
<b>Sweden/Schweden</b>			<b>12,227.36</b>	<b>0.03</b>
KINGDOM OF SWEDEN 2.25% 11-05-35	SEK	160,000	12,227.36	0.03
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>579,971.20</b>	<b>1.27</b>
ICG PLC 1.625% 17-02-27	EUR	100,000	85,711.14	0.19
UNITED KINGDOM GILT 0.5% 22-10-61	GBP	22,000	5,352.16	0.01
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 22-10-50	GBP	40,000	13,912.80	0.03
UNITED KINGDOM GILT 1.5% 22-07-47	GBP	35,000	17,487.75	0.04
UNITED KINGDOM GILT 1.625% 22-10-71	GBP	10,000	3,837.50	0.01
UNITED KINGDOM GILT 1.75% 22-01-49	GBP	53,000	27,192.18	0.06
UNITED KINGDOM GILT 1.75% 22-07-57	GBP	74,000	32,750.18	0.07
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 22-07-52	GBP	22,000	16,615.06	0.04
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 29-01-38	GBP	81,000	71,759.52	0.16
UNITED KINGDOM GILT 4.0% 22-10-31	GBP	118,000	116,090.76	0.25
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-49	GBP	25,211	21,096.82	0.05
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 31-07-34	GBP	33,000	32,060.16	0.07
UNITED KINGDOM GILT 4.375% 07-03-30	GBP	31,000	31,269.39	0.07
UNITED KINGDOM GILT 4.75% 07-12-30	GBP	26,000	26,770.38	0.06
UNITED KINGDOM GILT 4.75% 22-10-43	GBP	84,000	78,065.40	0.17

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erlauerungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# CMI Global Mixed

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>5,638,762.64</b>	<b>12.31</b>
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	100,000	88,053.16	0.19
GOLD SACH GR 1.0% 18-03-33	EUR	111,000	82,358.40	0.18
PROCTER AND GAMBLE 4.875% 11-05-27	EUR	100,000	90,884.56	0.20
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 31-08-27	USD	127,400	89,330.46	0.19
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-05-50	USD	341,100	124,666.87	0.27
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-08-50	USD	35,000	13,113.39	0.03
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-05-31	USD	516,000	341,939.63	0.75
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 15-08-41	USD	425,000	214,518.90	0.47
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.0% 15-08-51	USD	183,000	79,903.07	0.17
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.0% 15-11-41	USD	208,000	108,687.56	0.24
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-08-46	USD	371,000	184,114.02	0.40
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 30-04-26	USD	279,500	206,206.77	0.45
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.5% 15-02-45	USD	284,000	151,239.57	0.33
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-52	USD	323,000	171,708.01	0.37
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.375% 15-08-42	USD	216,000	136,998.22	0.30
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33	USD	147,000	106,239.25	0.23
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 31-07-27	USD	1,337,000	998,677.20	2.18
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 31-07-30	USD	150,000	112,295.90	0.25
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-12-27	USD	555,000	416,301.33	0.91
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 31-07-29	USD	522,000	392,731.57	0.86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 31-03-32	USD	325,000	245,140.16	0.54
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-05-39	USD	57,000	41,777.91	0.09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 30-06-29	USD	150,000	113,821.67	0.25
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-05-34	USD	57,500	43,795.40	0.10
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 31-12-29	USD	335,000	255,759.45	0.56
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-02-36	USD	22,000	16,902.28	0.04
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-05-38	USD	113,000	85,883.58	0.19
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-11-33	USD	111,000	85,434.51	0.19
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 15-10-26	USD	320,000	240,299.29	0.52
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 30-06-26	USD	262,000	196,090.22	0.43
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.75% 15-02-37	USD	53,500	41,806.04	0.09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.75% 15-02-41	USD	109,000	83,223.59	0.18
WELLS FARGO 0.625% 25-03-30	EUR	100,000	78,860.70	0.17
<b>Venezuela</b>			<b>127,297.18</b>	<b>0.28</b>
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 4.75% 16-04-29	GBP	127,000	127,297.18	0.28
<b>Mortgage &amp; Asset-backed Securities/Hypotheken-und Forderungsbesicherte Wertpapiere</b>			<b>825,194.79</b>	<b>1.80</b>
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>825,194.79</b>	<b>1.80</b>
FANNIE MAE POOL 5.0% 01-04-53	USD	246,646	182,560.52	0.40
FANNIE MAE POOL 5.5% 01-04-54	USD	69,030	51,790.53	0.11
FANNIE MAE POOL 6.0% 01-02-53	USD	131,950	100,466.91	0.22
FANNIE MAE POOL 6.0% 01-07-53	USD	139,346	106,248.71	0.23
FANNIE MAE POOL 6.0% 01-10-54	USD	42,733	32,449.97	0.07
FREDDIE MAC POOL 5.5% 01-11-54	USD	357,796	268,339.28	0.59
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 5.5% 20-09-54	USD	111,198	83,338.87	0.18
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>437,532.06</b>	<b>0.96</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>437,532.06</b>	<b>0.96</b>
<b>Ireland/Irland</b>			<b>437,532.06</b>	<b>0.96</b>
SCHRODER STER LIQ FD SHS X GBP	GBP	437,532	437,532.06	0.96
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>45,289,356.61</b>	<b>98.86</b>

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erlauerungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Global Mixed

---

### Securities portfolio as at 30/09/25/*Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25*

Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/ <i>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</i>	412,065.88	0.90
Other net assets/(liabilities)/ <i>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</i>	112,153.02	0.24
Total/ <i>Summe</i>	45,813,575.51	100.00

## **CMI Global Equity**

# CMI Global Equity

---

## Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>25,422,625.66</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	25,003,560.84
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		17,224,169.60
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		382,763.07
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		23,459.23
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		3,961.69
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		8,880.83
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>46,612.16</b>
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		0.38
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		46,611.78
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>25,376,013.50</b>

# CMI Global Equity

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
<b>Income/Erträge</b>		<b>274,351.81</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		270,205.01
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		4,046.48
Other income/Sonstige Erträge		100.32
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>108,036.50</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	59,486.41
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	15,875.77
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	6,613.49
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		283.04
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		5,697.75
Legal fees/Rechtskosten		3,185.27
Transaction fees/Transaktionskosten	6	6,961.31
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		2,717.23
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	2,910.26
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		10.19
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		4,295.78
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>166,315.31</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	2,302,842.03
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-183,583.44
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>2,285,573.90</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	2,330,883.00
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>4,616,456.90</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		804,554.44
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-2,893,470.24
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>2,527,541.10</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>22,848,472.40</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>25,376,013.50</b>

# CMI Global Equity

---

## Statistics/*Statistische Angaben*

---

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>GBP</b>	<b>25,376,013.50</b>	<b>22,848,472.40</b>	<b>20,421,928.64</b>
<b>Class / Klasse 1</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		164,974.757	167,193.930	190,267.002
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	7.974	6.607	5.562
<b>Class / Klasse 2</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		3,008,087.047	3,281,770.920	3,473,419.458
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	7.999	6.626	5.575

## CMI Global Equity

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 1</b>	167,193.930	0.000	2,219.173	164,974.757
<b>Class / Klasse 2</b>	3,281,770.920	110,982.157	384,666.030	3,008,087.047

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

# CMI Global Equity

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) <i>Marktwert (in GBP)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>			<b>25,003,560.84</b>	<b>98.53</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>25,003,560.84</b>	<b>98.53</b>
<b>Austria/Österreich</b>			<b>409,897.84</b>	<b>1.62</b>
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5,614	409,897.84	1.62
<b>China</b>			<b>389,219.25</b>	<b>1.53</b>
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	22,046	389,219.25	1.53
<b>France/Frankreich</b>			<b>319,728.60</b>	<b>1.26</b>
LEGRAND SA	EUR	2,563	319,728.60	1.26
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>574,621.21</b>	<b>2.26</b>
SAP SE	EUR	2,914	574,621.21	2.26
<b>Ireland/Irland</b>			<b>499,805.81</b>	<b>1.97</b>
MEDTRONIC PLC	USD	7,149	499,805.81	1.97
<b>Italy/Italien</b>			<b>446,937.10</b>	<b>1.76</b>
INTESA SANPAOLO	EUR	91,968	446,937.10	1.76
<b>Japan</b>			<b>1,070,731.72</b>	<b>4.22</b>
HOYA CORP	JPY	3,500	360,349.51	1.42
LASERTEC CORP	JPY	2,100	214,414.56	0.84
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	41,200	495,967.65	1.95
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>294,329.65</b>	<b>1.16</b>
HEINEKEN NV	EUR	5,100	294,329.65	1.16
<b>Portugal</b>			<b>413,995.08</b>	<b>1.63</b>
JERONIMO MARTINS	EUR	22,997	413,995.08	1.63
<b>Spain/Spanien</b>			<b>460,243.63</b>	<b>1.81</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	32,261	460,243.63	1.81
<b>Sweden/Schweden</b>			<b>427,617.48</b>	<b>1.69</b>
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	789	427,617.48	1.69
<b>Switzerland/Schweiz</b>			<b>654,122.23</b>	<b>2.58</b>
ALCON INC	CHF	3,884	214,023.45	0.84
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1,844	440,098.78	1.73
<b>Taiwan</b>			<b>892,347.48</b>	<b>3.52</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	28,000	892,347.48	3.52
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>1,730,761.85</b>	<b>6.82</b>
BUNZL PLC	GBP	7,795	180,532.20	0.71
GSK PLC	GBP	18,763	287,449.16	1.13
HALEON PLC	GBP	126,574	419,086.51	1.65
SHELL PLC	EUR	16,529	444,024.78	1.75
TESCO REGISTERED SHS	GBP	90,382	399,669.20	1.57
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>16,419,201.91</b>	<b>64.70</b>
ADOBE INC	USD	994	265,800.26	1.05
ALPHABET INC-CL A	USD	7,815	1,418,974.42	5.59
ARISTA NETWORKS INC	USD	4,414	470,822.69	1.86
AUTOZONE INC	USD	114	362,484.87	1.43
BOOKING HOLDINGS INC	USD	133	539,756.70	2.13
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	5,379	388,346.24	1.53
BROADCOM INC	USD	4,228	1,031,438.10	4.06
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1,527	395,943.77	1.56

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMI Global Equity

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) <i>Marktwert (in GBP)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
CARRIER GLOBAL CORP	USD	6,888	303,017.56	1.19
COCA-COLA CO/THE	USD	9,592	471,284.34	1.86
EAST WEST BANCORP INC	USD	6,536	518,268.16	2.04
ELI LILLY & CO	USD	726	392,414.45	1.55
HOWMET AEROSPACE INC	USD	2,033	290,284.86	1.14
KLA CORP	USD	423	334,889.73	1.32
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	4,600	356,882.81	1.41
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1,905	1,053,620.74	4.15
MICROSOFT CORP	USD	4,230	1,619,484.97	6.38
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	7,259	361,625.47	1.43
MORGAN STANLEY	USD	5,874	704,300.46	2.78
NETFLIX INC	USD	876	786,259.32	3.10
NEXTERA ENERGY INC	USD	7,337	416,003.76	1.64
NVIDIA CORP	USD	2,487	336,477.37	1.33
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	4,216	286,345.65	1.13
PARKER HANNIFIN CORP	USD	702	393,574.98	1.55
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	3,250	200,787.87	0.79
SALESFORCE INC	USD	1,563	285,015.88	1.12
SHARKNINJA INC	USD	3,160	249,723.93	0.98
TAPESTRY INC	USD	5,913	490,335.90	1.93
TJX COMPANIES INC	USD	2,835	302,713.83	1.19
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	4,527	335,355.76	1.32
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	1,302	283,821.56	1.12
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3,055	773,145.50	3.05
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>25,003,560.84</b>	<b>98.53</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>382,763.07</b>	<b>1.51</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>-10,310.41</b>	<b>-0.04</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>25,376,013.50</b>	<b>100.00</b>

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## **CMIG Focus Euro Bond**

## CMIG Focus Euro Bond

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	<i>Note Erl.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>395,293,737.25</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	380,666,259.36
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		<i>380,616,118.91</i>
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		2,264,482.42
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		5,858,836.54
Receivable on swaps/ <i>Forderungen aus Swapgeschäften</i>		148,596.22
Net unrealised appreciation on swaps/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften</i>	2.9	148,364.51
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		6,207,198.20
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>6,160,114.22</b>
Other liquid liabilities/ <i>Sonstige liquide Verbindlichkeiten</i>		4,733,213.02
Payable on swaps/ <i>Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften</i>		87,194.14
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	39,699.83
Net unrealised depreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	52,351.17
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		418,242.16
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		829,413.90
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>389,133,623.03</b>

# CMIG Focus Euro Bond

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Income/Erträge</b>		<b>11,379,598.86</b>
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		10,896,053.11
Interests received on swaps/Zinsen aus Swapgeschäften		426,099.50
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		51,517.07
Other income/Sonstige Erträge		5,929.18
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>1,520,667.59</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	339,124.41
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	322,288.29
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	48,134.75
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		4,401.58
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		93,713.14
Legal fees/Rechtskosten		49,879.92
Transaction fees/Transaktionskosten	6	16,686.53
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		38,253.41
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	39,297.17
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		111,367.33
Interests paid on swaps/Zinsen aus Swapgeschäften		440,987.53
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		16,533.53
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>9,858,931.27</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	223,119.97
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-31,245.94
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-462,043.60
- swaps/- Swapgeschäften	2.9	688,407.18
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	124,255.69
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>10,401,424.57</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	-3,578,153.47
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-79,604.08
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	45,411.05
- swaps/- Swapgeschäften	2.9	-92,642.83
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>6,696,435.24</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		16,210,977.64
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-56,946,865.80
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-34,039,452.92</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>423,173,075.95</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>389,133,623.03</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# CMIG Focus Euro Bond

---

## Statistics/*Statistische Angaben*

---

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>EUR</b>	<b>389,133,623.03</b>	<b>423,173,075.95</b>	<b>376,132,089.79</b>
<b>Class / Klasse 3</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		8,745,739.724	9,673,062.602	9,396,944.071
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	44.494	43.748	40.027

## CMIG Focus Euro Bond

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 3</b>	9,673,062.602	369,822.736	1,297,145.614	8,745,739.724

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

# CMIG Focus Euro Bond

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) Marktwert (in EUR)	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			<b>380,666,259.36</b>	<b>97.82</b>
<b>Bonds/Anleihen</b>			<b>380,666,259.36</b>	<b>97.82</b>
<b>Australia/Australien</b>			<b>5,404,986.16</b>	<b>1.39</b>
MACQUARIE 3.202% 17-09-29 EMTN	EUR	800,000	811,768.00	0.21
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	2,400,000	2,560,872.00	0.66
TREASURY CORP VICTORIA 3.625% 29-09-40	EUR	2,041,000	2,032,346.16	0.52
<b>Austria/Österreich</b>			<b>8,191,165.36</b>	<b>2.10</b>
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-10-40	EUR	1,208,000	724,461.76	0.19
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-02-28	EUR	3,474,000	3,361,928.76	0.86
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 20-02-47	EUR	792,000	547,707.60	0.14
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	2,209,000	2,253,754.34	0.58
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.15% 20-10-53	EUR	1,447,000	1,303,312.90	0.33
<b>Belgium/Belgien</b>			<b>14,725,523.07</b>	<b>3.78</b>
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.1% 22-06-30	EUR	7,158,000	6,381,858.06	1.64
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.6% 22-06-47	EUR	1,358,357	890,171.88	0.23
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.15% 22-06-66	EUR	1,035,483	615,967.54	0.16
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.85% 22-10-34	EUR	1,383,537	1,347,634.22	0.35
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.0% 22-06-34	EUR	1,634,124	1,619,057.37	0.42
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 09-05-33	EUR	100,000	102,755.00	0.03
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 18-03-31	EUR	2,500,000	2,585,175.00	0.66
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 4.0% 06-07-32	EUR	100,000	103,624.00	0.03
REGION WALLONNE 3.9% 22-06-54	EUR	1,200,000	1,079,280.00	0.28
<b>Czech Republic/Tschechische Republik</b>			<b>3,446,750.00</b>	<b>0.89</b>
CEZ 4.125% 30-04-33 EMTN	EUR	3,400,000	3,446,750.00	0.89
<b>Denmark/Dänemark</b>			<b>208,982.00</b>	<b>0.05</b>
NYKREDIT 5.5% 29-12-32	EUR	200,000	208,982.00	0.05
<b>Finland/Finnland</b>			<b>6,071,440.38</b>	<b>1.56</b>
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 15-09-30	EUR	1,298,000	1,145,913.34	0.29
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-04-52	EUR	406,000	165,907.84	0.04
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04-07-42	EUR	1,064,000	950,269.04	0.24
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-35	EUR	3,841,000	3,809,350.16	0.98
<b>France/Frankreich</b>			<b>105,803,672.92</b>	<b>27.19</b>
ADP 1.0% 05-01-29	EUR	2,000,000	1,888,780.00	0.49
ADP 2.75% 02-04-30	EUR	300,000	295,617.00	0.08
AYVENS 4.0% 24-01-31	EUR	200,000	207,734.00	0.05
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	3,100,000	3,279,676.00	0.84
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 13-03-29	EUR	500,000	520,210.00	0.13
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	3,400,000	3,520,122.00	0.90
BOUYGUES 5.375% 30-06-42	EUR	2,300,000	2,558,727.00	0.66
BPCE 0.5% 15-09-27	EUR	2,100,000	2,061,402.00	0.53
BPCE 1.625% 02-03-29	EUR	100,000	97,294.00	0.03
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	1,100,000	1,155,880.00	0.30
CA 0.625% 12-01-28	EUR	1,200,000	1,171,440.00	0.30
CA 3.125% 26-01-29 EMTN	EUR	1,000,000	1,007,350.00	0.26
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1,300,000	1,329,094.00	0.34
CARREFOUR BQ 4.079% 05-05-27	EUR	400,000	406,912.00	0.10
CARREFOUR S A 3.75% 24-05-33	EUR	800,000	796,080.00	0.20
CARREFOUR S A 4.375% 14-11-31	EUR	2,200,000	2,307,932.00	0.59
CNP ASSURANCES 4.875% 16-07-54	EUR	3,400,000	3,588,326.00	0.92

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# CMIG Focus Euro Bond

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) Marktwert (in EUR)	% of net assets % des Netto- vermögens
EDF 2.0% 09-12-49 EMTN	EUR	700,000	421,218.00	0.11
EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	EUR	500,000	524,100.00	0.13
EDF 4.375% 17-06-36 EMTN	EUR	600,000	619,902.00	0.16
EDF 4.625% 25-01-43 EMTN	EUR	700,000	693,105.00	0.18
ENGIE 3.875% 06-01-31 EMTN	EUR	3,400,000	3,510,500.00	0.90
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-30	EUR	13,047,327	11,327,819.77	2.91
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-31	EUR	8,776,792	7,337,661.42	1.89
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	8,969,197	8,345,927.50	2.14
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	3,398,426	2,122,486.96	0.55
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	2,219,295	1,198,175.17	0.31
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	8,495,713	8,159,792.51	2.10
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	2,088,588	931,760.88	0.24
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-36	EUR	11,554,573	9,180,801.53	2.36
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-05-66	EUR	1,334,084	677,234.40	0.17
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	2,438,976	1,972,302.34	0.51
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-06-49	EUR	4,188,798	3,450,061.59	0.89
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	7,113,000	6,886,450.95	1.77
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25-04-60	EUR	1,962,042	1,821,657.90	0.47
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 3.75% 30-04-29	EUR	2,600,000	2,660,580.00	0.68
RCI BANQUE 3.875% 30-09-30	EUR	1,400,000	1,420,972.00	0.37
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	1,900,000	2,003,759.00	0.51
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	3,400,000	3,531,852.00	0.91
TOTALENERGIES SE FR 4.12% PERP	EUR	800,000	812,976.00	0.21
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>74,017,821.03</b>	<b>19.02</b>
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	2,500,000	2,660,075.00	0.68
BASF 4.5% 08-03-35 EMTN	EUR	3,100,000	3,338,731.00	0.86
BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35	EUR	1,000,000	1,020,500.00	0.26
BOSCH GMBH ROBERT 4.375% 02-06-43	EUR	1,000,000	998,290.00	0.26
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7% 10-06-27	EUR	3,864,000	3,843,791.28	0.99
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	3,300,000	3,488,826.00	0.90
DEUTSCHE BK 1.75% 19-11-30	EUR	2,700,000	2,547,666.00	0.65
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	900,000	947,799.00	0.24
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	100,000	106,565.00	0.03
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2,800,000	2,806,020.00	0.72
GERMANY 0.0% 15-02-30	EUR	7,312,200	6,638,965.75	1.71
GERMANY 0.0% 15-02-31	EUR	1,604,965	1,419,013.76	0.36
GERMANY 0.0% 15-08-29	EUR	7,946,892	7,309,789.67	1.88
GERMANY 0.0% 15-08-31	EUR	1,109,401	967,386.58	0.25
GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	1,029,306	464,772.83	0.12
GERMANY 1.0% 15-05-38	EUR	7,068,187	5,632,708.90	1.45
GERMANY 2.5% 04-07-44	EUR	1,243,668	1,129,113.74	0.29
GERMANY 2.5% 15-08-46	EUR	1,960,734	1,755,484.63	0.45
GERMANY 2.5% 15-08-54	EUR	5,947,280	5,097,770.52	1.31
GERMANY 2.6% 15-08-33	EUR	6,187,000	6,204,261.73	1.59
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 5.875% 26-08-43	EUR	3,000,000	3,390,840.00	0.87
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	400,000	354,804.00	0.09
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-08-28	EUR	6,244,000	5,931,238.04	1.52
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-05-41	EUR	1,021,000	960,025.88	0.25
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	3,801,000	3,788,532.72	0.97
VOLKSWAGEN BANK 3.5% 19-06-31	EUR	500,000	499,545.00	0.13
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 19-11-31	EUR	300,000	302,904.00	0.08
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	400,000	412,400.00	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erlauerungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# CMIG Focus Euro Bond

## Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) Marktwert (in EUR)	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>Greece/Griechenland</b>				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.375% 18-07-38	EUR	3,625,000	3,883,100.00	1.00
<b>Ireland/Irland</b>				
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	3,300,000	3,523,773.00	1.10
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	700,000	756,322.00	0.19
<b>Italy/Italien</b>				
ASS GENERALI 3.212% 15-01-29	EUR	1,500,000	1,524,990.00	0.39
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	EUR	1,000,000	1,038,810.00	0.27
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33	EUR	2,400,000	2,606,376.00	0.67
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	300,000	337,719.00	0.09
ENI 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	2,000,000	2,045,300.00	0.53
ENI 4.25% 19-05-33 EMTN	EUR	1,300,000	1,363,843.00	0.35
ITALGAS 3.125% 08-02-29 EMTN	EUR	3,300,000	3,326,103.00	0.85
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.625% 07-02-29	EUR	3,400,000	3,534,504.00	0.91
SNAM 3.375% 26-11-31 EMTN	EUR	2,000,000	2,014,300.00	0.52
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	3,350,000	3,469,293.50	0.89
<b>Japan</b>				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.47% 06-09-29	EUR	3,600,000	3,368,556.00	0.87
<b>Luxembourg/Luxemburg</b>				
LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18-07-29	EUR	1,000,000	1,034,280.00	0.27
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	900,000	935,334.00	0.24
NESTLE FIN 3.5% 17-01-30 EMTN	EUR	2,500,000	2,585,175.00	0.66
<b>Netherlands/Niederlande</b>				
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.375% 08-03-29	EUR	800,000	814,992.00	0.21
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.5% 08-03-32	EUR	600,000	610,590.00	0.16
BP CAP MK BV 4.323% 12-05-35	EUR	3,200,000	3,358,304.00	0.86
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.375% 01-12-27	EUR	3,700,000	3,612,643.00	0.93
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 23-01-35	EUR	1,700,000	1,731,059.00	0.44
EON INTL FINANCE BV 5.75% 14-02-33	EUR	1,000,000	1,153,150.00	0.30
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	2,800,000	2,667,784.00	0.69
ING GROEP NV 5.25% 14-11-33	EUR	3,100,000	3,446,952.00	0.89
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.75% 30-05-54	EUR	400,000	362,660.00	0.09
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-31	EUR	5,845,216	5,066,340.97	1.30
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.0% 15-01-54	EUR	1,266,597	945,983.31	0.24
NETHERLANDS GOVERNMENT 4.0% 15-01-37	EUR	1,973,530	2,165,495.27	0.56
NN GROUP NV 5.25% 01-03-43	EUR	1,800,000	1,941,444.00	0.50
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	EUR	3,000,000	3,010,200.00	0.77
STELLANTIS NV 4.0% 19-03-34	EUR	2,800,000	2,664,760.00	0.68
STELLANTIS NV 4.625% 06-06-35	EUR	400,000	394,312.00	0.10
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	300,000	318,729.00	0.08
TENNET HOLDING BV 4.75% 28-10-42	EUR	2,800,000	3,076,192.00	0.79
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 23-02-35	EUR	1,000,000	1,013,260.00	0.26
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	100,000	96,969.00	0.02
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	1,500,000	1,727,880.00	0.44
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 4.357% 03-10-32	EUR	3,400,000	3,440,324.00	0.88
<b>Spain/Spanien</b>				
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	3,300,000	3,469,620.00	0.89
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	3,300,000	3,343,527.00	0.86
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	3,200,000	3,405,440.00	0.88
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	100,000	107,028.00	0.03
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	200,000	211,668.00	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## CMIG Focus Euro Bond

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) Marktwert (in EUR)	% of net assets % des Netto- vermögens
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	2,700,000	2,946,564.00	0.76
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	300,000	320,610.00	0.08
<b>Sweden/Schweden</b>			<b>4,454,100.00</b>	<b>1.14</b>
TELIA COMPANY AB 3.625% 22-02-32	EUR	1,000,000	1,027,410.00	0.26
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	EUR	3,400,000	3,426,690.00	0.88
<b>Switzerland/Schweiz</b>			<b>6,781,119.26</b>	<b>1.74</b>
UBS GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	3,130,000	3,485,286.30	0.90
UBS SWITZERLAND AG 2.783% 09-09-30	EUR	3,299,000	3,295,832.96	0.85
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>24,634,182.63</b>	<b>6.33</b>
ANGLO AMER CAP 4.125% 15-03-32	EUR	2,900,000	2,998,484.00	0.77
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	500,000	534,895.00	0.14
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	500,000	526,600.00	0.14
BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN	EUR	2,750,000	3,028,052.50	0.78
COVENTRY BLDG 0.01% 07-07-28	EUR	450,000	419,395.50	0.11
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	1,400,000	1,443,302.00	0.37
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	1,900,000	2,028,440.00	0.52
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	3,359,000	3,494,468.47	0.90
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.375% 16-01-29	EUR	3,298,000	3,284,544.16	0.84
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	3,200,000	3,346,816.00	0.86
STANDARD CHARTERED 4.874% 10-05-31	EUR	3,300,000	3,529,185.00	0.91
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>32,154,257.50</b>	<b>8.26</b>
AMERICAN HONDA FIN 3.95% 19-03-32	EUR	3,500,000	3,586,275.00	0.92
APPLE 1.625% 10-11-26	EUR	3,000,000	2,978,400.00	0.77
BERKSHIRE HATHAWAY 1.125% 16-03-27	EUR	2,000,000	1,964,500.00	0.50
BK AMERICA 1.662% 25-04-28	EUR	1,150,000	1,134,785.50	0.29
CA LA 3.75% 15-08-53	EUR	100,000	93,324.00	0.02
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	3,300,000	3,368,541.00	0.87
COMCAST 0.0% 14-09-26	EUR	600,000	586,902.00	0.15
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.0% 10-07-30	EUR	3,100,000	3,186,862.00	0.82
HONEYWELL INTL 3.375% 01-03-30	EUR	2,600,000	2,641,808.00	0.68
HONEYWELL INTL 4.125% 02-11-34	EUR	900,000	931,599.00	0.24
MC DONALD S 4.125% 28-11-35	EUR	3,400,000	3,515,940.00	0.90
MORGAN STANLEY 4.813% 25-10-28	EUR	3,350,000	3,496,194.00	0.90
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.45% 16-03-27	EUR	600,000	591,528.00	0.15
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85% 24-07-30	EUR	3,200,000	3,319,296.00	0.85
VERIZON COMMUNICATION 4.75% 31-10-34	EUR	700,000	758,303.00	0.19
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>380,666,259.36</b>	<b>97.82</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>2,264,482.42</b>	<b>0.58</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>6,202,881.25</b>	<b>1.59</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>389,133,623.03</b>	<b>100.00</b>

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

**CMIG Access 80%**

## CMIG Access 80%

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>14,709,250.10</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	14,386,309.31
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		14,341,043.84
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		321,970.99
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		969.80
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>1,416,208.28</b>
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren</i>		1,399,413.63
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		16,794.65
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>13,293,041.82</b>

## CMIG Access 80%

### Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Income/Erträge</b>		<b>20,586.37</b>
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		14,591.13
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		5,975.29
Other income/Sonstige Erträge		19.95
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>55,309.80</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	34,102.43
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	9,047.59
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	3,022.32
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		162.33
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		3,306.74
Legal fees/Rechtskosten		2,229.63
Transaction fees/Transaktionskosten	6	13.70
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		1,613.66
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	1,367.48
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		443.92
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>-34,723.43</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	338,591.06
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	26.15
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>303,893.78</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	-3,315.42
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>300,578.36</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		287,800.00
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-2,538,599.99
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-1,950,221.63</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>15,243,263.45</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13,293,041.82</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## CMIG Access 80%

---

### Statistics/*Statistische Angaben*

---

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>EUR</b>	<b>13,293,041.82</b>	<b>15,243,263.45</b>	<b>16,419,678.66</b>
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		565,747.079	662,665.946	738,774.313
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	23.496	23.003	22.226

## CMIG Access 80%

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 7</b>	662,665.946	12,456.321	109,375.188	565,747.079

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

## CMIG Access 80%

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>14,386,309.31</b>	<b>108.22</b>
<b>Commercial papers &amp; certificates of deposit debt claims/Commercial Papers, Einlagenzertifikate und Schuldtitel</b>			<b>11,987,516.66</b>	<b>90.18</b>
<b>Belgium/Belgien</b>			<b>999,744.61</b>	<b>7.52</b>
KBC BANK ZCP 01-10-25	EUR	500,000	499,971.83	3.76
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 08-10	EUR	500,000	499,772.78	3.76
<b>Finland/Finnland</b>			<b>498,203.27</b>	<b>3.75</b>
NORDEA BKP ZCP 04-12-25	EUR	500,000	498,203.27	3.75
<b>France/Frankreich</b>			<b>1,494,936.16</b>	<b>11.25</b>
AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 05-12-CA ZCP 03-11-25	EUR	500,000	498,130.10	3.75
LVMH MOET HENNESSY ZCP 19-12-25	EUR	500,000	499,045.10	3.75
			497,760.96	3.74
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>998,682.22</b>	<b>7.51</b>
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-10-KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW ZCP 20-10-25	EUR	500,000	499,221.06	3.76
	EUR	500,000	499,461.16	3.76
<b>Luxembourg/Luxemburg</b>			<b>499,946.49</b>	<b>3.76</b>
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI ZCP 02-10-25	EUR	500,000	499,946.49	3.76
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>2,997,216.24</b>	<b>22.55</b>
ABN AMRO BK ZCP 14-10-25	EUR	500,000	499,580.53	3.76
BMW FIN ZCP 24-10-25	EUR	500,000	499,324.44	3.76
BNG BANK NV ZCP 10-10-25	EUR	500,000	499,753.87	3.76
LINDE FINANCE BV ZCP 08-10-25	EUR	500,000	499,775.92	3.76
NEDWBK ZCP 08-10-25	EUR	500,000	499,785.66	3.76
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV ZCP 05-11-25	EUR	500,000	498,995.82	3.75
<b>Sweden/Schweden</b>			<b>494,915.51</b>	<b>3.72</b>
SWEDBANK AB ZCP 26-03-26	EUR	500,000	494,915.51	3.72
<b>United Kingdom/Großbritannien</b>			<b>3,004,565.76</b>	<b>22.60</b>
MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 17-11-NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ZCP 03-12-25	EUR	500,000	498,639.14	3.75
	EUR	500,000	498,213.07	3.75
NATL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ZCP 09-02-26	EUR	500,000	496,242.59	3.73
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB PUBL 2.68% 22-10	EUR	500,000	512,834.72	3.86
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD LONDON ZCP 14-10-25	EUR	500,000	499,609.63	3.76
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 03-11-25	EUR	500,000	499,026.61	3.75
<b>United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>999,306.40</b>	<b>7.52</b>
LGATE ZCP 22-10-25	EUR	500,000	499,388.52	3.76
PROCTER AND GAMBLE ZCP 03-10-25	EUR	500,000	499,917.88	3.76
<b>Treasury market/Schatzanweisungen</b>			<b>2,398,792.65</b>	<b>18.05</b>
<b>France/Frankreich</b>			<b>1,899,605.03</b>	<b>14.29</b>
FRANCE ZCP 01-10-25	EUR	1,000,000	999,945.27	7.52
FRANCE ZCP 08-10-25	EUR	900,000	899,659.76	6.77
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>499,187.62</b>	<b>3.76</b>
NETHERLANDS ZCP 30-10-25	EUR	500,000	499,187.62	3.76
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>14,386,309.31</b>	<b>108.22</b>

## CMIG Access 80%

---

### Securities portfolio as at 30/09/25/*Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25*

Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/ <i>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</i>	321,970.99	2.42
Other net assets/(liabilities)/ <i>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</i>	-1,415,238.48	-10.65
Total/ <i>Summe</i>	13,293,041.82	100.00

## **CMIG Access 70% Flexible**

## CMIG Access 70% Flexible

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	<i>Note Erl.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>7,420,907.77</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	7,027,598.12
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		6,981,979.66
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		291,106.95
Other liquid assets/ <i>Sonstige liquide Aktiva</i>		19,563.57
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	2,785.00
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		950.53
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		77,441.11
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		1,462.49
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>38,067.32</b>
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren</i>		19,961.71
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1,200.00
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		16,905.61
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>7,382,840.45</b>

# CMIG Access 70% Flexible

## Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Income/Erträge</b>		<b>86,060.22</b>
Dividends on securities portfolio, net/Nettodividenden aus Wertpapieren		54,814.48
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		27,981.41
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		3,180.62
Other income/Sonstige Erträge		83.71
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>55,916.70</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	36,790.43
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	6,938.35
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	1,857.36
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		86.01
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		2,600.04
Legal fees/Rechtskosten		1,060.28
Transaction fees/Transaktionskosten	6	4,647.27
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		885.42
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	747.01
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		21.83
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		282.70
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>30,143.52</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	275,539.15
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	35,162.49
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	51.87
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>340,897.03</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	-210,064.10
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-7,820.00
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>123,012.93</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		434,200.00
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-1,149,500.00
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-592,287.07</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>7,975,127.52</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>7,382,840.45</b>

## CMIG Access 70% Flexible

---

### Statistics/*Statistische Angaben*

---

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>EUR</b>	<b>7,382,840.45</b>	<b>7,975,127.52</b>	<b>7,436,776.37</b>
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		1,193,144.281	1,309,798.067	1,318,299.899
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	6.188	6.089	5.641

## CMIG Access 70% Flexible

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 7</b>	1,309,798.067	71,141.291	187,795.077	1,193,144.281

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

## CMIG Access 70% Flexible

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>			<b>3,007,375.46</b>	<b>40.73</b>
<b>Shares/Aktien</b>			<b>1,385,108.66</b>	<b>18.76</b>
<b>Belgium/Belgien</b>			<b>17,904.16</b>	<b>0.24</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	353	17,904.16	0.24
<b>Finland/Finnland</b>			<b>17,147.15</b>	<b>0.23</b>
NORDEA BANK ABP	EUR	1,205	17,147.15	0.23
<b>France/Frankreich</b>			<b>433,343.98</b>	<b>5.87</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	199	34,817.04	0.47
AXA SA	EUR	637	25,715.69	0.35
BNP PARIBAS	EUR	367	28,431.49	0.39
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	175	16,026.50	0.22
DANONE	EUR	222	16,299.24	0.22
ESSILORLUXOTTICA	EUR	106	29,181.80	0.40
HERMES INTERNATIONAL	EUR	12	24,900.00	0.34
L'OREAL	EUR	83	30,199.55	0.41
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	88	45,707.20	0.62
SAFRAN SA	EUR	132	39,138.00	0.53
SANOFI	EUR	409	31,938.81	0.43
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	198	46,599.30	0.63
TOTALENERGIES SE	EUR	778	40,277.06	0.55
VINCI SA	EUR	206	24,112.30	0.33
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>425,826.96</b>	<b>5.77</b>
ADIDAS AG	EUR	62	11,271.60	0.15
ALLIANZ SE-REG	EUR	134	47,570.00	0.64
BASF SE	EUR	308	13,037.64	0.18
BAYER AG-REG	EUR	338	9,387.95	0.13
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	103	8,790.02	0.12
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	675	20,368.13	0.28
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	64	14,496.00	0.20
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1,227	35,411.22	0.48
DHL GROUP	EUR	343	13,092.31	0.18
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	450	14,798.25	0.20
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	238	12,733.00	0.17
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	46	24,895.20	0.34
RHEINMETALL AG	EUR	16	31,672.00	0.43
SAP SE	EUR	352	79,428.80	1.08
SIEMENS AG-REG	EUR	259	58,793.00	0.80
SIEMENS ENERGY AG	EUR	236	23,595.28	0.32
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	71	6,486.56	0.09
<b>Italy/Italien</b>			<b>111,038.66</b>	<b>1.50</b>
ENEL SPA	EUR	2,675	21,268.93	0.29
ENI SPA	EUR	753	11,242.29	0.15
FERRARI NV	EUR	40	16,400.00	0.22
INTESA SANPAOLO	EUR	5,035	27,999.64	0.38
UNICREDIT SPA	EUR	532	34,127.80	0.46
<b>Netherlands/Niederlande</b>			<b>251,007.05</b>	<b>3.40</b>
ADYEN NV	EUR	10	13,682.00	0.19
AIRBUS SE	EUR	202	39,583.92	0.54
ARGENX SE	EUR	21	13,095.60	0.18

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMIG Access 70% Flexible

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
ASML HOLDING NV	EUR	136	112,036.80	1.52
ING GROEP NV	EUR	1,113	24,686.34	0.33
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	323	10,965.85	0.15
PROSUS NV	EUR	459	27,567.54	0.37
WOLTERS KLUWER	EUR	82	9,389.00	0.13
<b>Spain/Spanien</b>			<b>128,840.70</b>	<b>1.75</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1,985	32,405.13	0.44
BANCO SANTANDER SA	EUR	5,326	46,911.41	0.64
IBERDROLA SA	EUR	2,009	31,933.06	0.43
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	382	17,591.10	0.24
<b>Bonds/Anleihen</b>			<b>1,622,266.80</b>	<b>21.97</b>
<b>France/Frankreich</b>			<b>1,602,253.00</b>	<b>21.70</b>
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25	EUR	300,000	299,484.00	4.06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25-10-25	EUR	1,300,000	1,302,769.00	17.65
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>20,013.80</b>	<b>0.27</b>
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12-25	EUR	10,000	10,019.90	0.14
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	10,000	9,993.90	0.14
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>2,426,800.56</b>	<b>32.87</b>
<b>Treasury market/Schatzanweisungen</b>			<b>2,426,800.56</b>	<b>32.87</b>
<b>France/Frankreich</b>			<b>2,367,080.75</b>	<b>32.06</b>
FRANCE ZCP 01-10-25	EUR	20,000	19,998.92	0.27
FRANCE ZCP 05-11-25	EUR	20,000	19,961.71	0.27
FRANCE ZCP 08-10-25	EUR	120,000	119,948.33	1.62
FRANCE ZCP 14-01-26	EUR	10,000	9,941.65	0.13
FRANCE ZCP 15-10-25	EUR	1,100,000	1,099,114.39	14.89
FRANCE ZCP 22-10-25	EUR	250,000	249,699.72	3.38
FRANCE ZCP 26-11-25	EUR	150,000	149,529.53	2.03
FRANCE ZCP 29-10-25	EUR	700,000	698,886.50	9.47
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>59,719.81</b>	<b>0.81</b>
GERMANY ZCP 10-12-25	EUR	10,000	9,968.42	0.14
GERMANY ZCP 14-01-26	EUR	10,000	9,946.54	0.13
GERMANY ZCP 15-10-25	EUR	10,000	9,992.91	0.14
GERMANY ZCP 18-02-26	EUR	10,000	9,926.29	0.13
GERMANY ZCP 18-03-26	EUR	10,000	9,910.54	0.13
GERMANY ZCP 19-11-25	EUR	10,000	9,975.11	0.14
<b>Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>1,593,422.10</b>	<b>21.58</b>
<b>Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>1,593,422.10</b>	<b>21.58</b>
<b>France/Frankreich</b>			<b>456,515.40</b>	<b>6.18</b>
BNP PARIBAS EASY EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR C	EUR	12,900	228,381.60	3.09
LYXOR EURO STOXX 50 (DR) UCITS ETF ACC	EUR	3,735	228,133.80	3.09
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>452,589.25</b>	<b>6.13</b>
DEKA EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	4,110	228,063.90	3.09
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	EUR	4,055	224,525.35	3.04
<b>Ireland/Irland</b>			<b>228,194.40</b>	<b>3.09</b>
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	4,080	228,194.40	3.09
<b>Luxembourg/Luxemburg</b>			<b>456,123.05</b>	<b>6.18</b>
AMUNDI CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR ACC	EUR	1,585	228,208.30	3.09
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF 1D	EUR	3,995	227,914.75	3.09

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

## CMIG Access 70% Flexible

---

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert</i> (in EUR)	% of net assets % des Netto- vermögens
Total securities portfolio/ <i>Summe Wertpapiervermögen</i>			7,027,598.12	95.19
Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/ <i>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</i>			291,106.95	3.94
Other net assets/(liabilities)/ <i>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</i>			64,135.38	0.87
Total/ <i>Summe</i>			7,382,840.45	100.00

## **CMIG Access 80% Flexible**

## CMIG Access 80% Flexible

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25*

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>63,748,884.13</b>
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	62,990,033.44
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		62,984,210.69
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		197,963.76
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2,400.00
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		555,454.98
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		3,031.95
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>6,060,477.03</b>
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren</i>		5,892,221.21
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		168,255.82
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>57,688,407.10</b>

## CMIG Access 80% Flexible

### Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Income/Erträge</b>		<b>258,145.77</b>
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		256,435.67
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		1,627.57
Other income/Sonstige Erträge		82.53
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>261,394.13</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	173,679.03
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	37,233.71
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	14,054.91
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		657.81
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		13,760.87
Legal fees/Rechtskosten		7,699.71
Transaction fees/Transaktionskosten	6	13.70
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		6,717.99
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	5,719.31
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		1,857.09
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>-3,248.36</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	1,599,400.92
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	233.62
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>1,596,386.18</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	-396,817.24
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>1,199,568.94</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		3,786,800.00
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-6,634,000.00
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-1,647,631.06</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>59,336,038.16</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>57,688,407.10</b>

## CMIG Access 80% Flexible

---

### Statistics/*Statistische Angaben*

---

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>EUR</b>	<b>57,688,407.10</b>	<b>59,336,038.16</b>	<b>59,599,400.30</b>
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		10,738,115.093	11,273,603.915	11,718,888.204
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	5.372	5.263	5.086

## CMIG Access 80% Flexible

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 7</b>	11,273,603.915	713,925.148	1,249,413.970	10,738,115.093

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

## CMIG Access 80% Flexible

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets <i>% des Netto-</i> <i>vermögens</i>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>			<b>28,725,664.90</b>	<b>49.79</b>
<b>Bonds/<i>Anleihen</i></b>			<b>28,725,664.90</b>	<b>49.79</b>
<b>France/<i>Frankreich</i></b>			<b>9,206,506.00</b>	<b>15.96</b>
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25	EUR	3,400,000	3,394,152.00	5.88
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25-10-25	EUR	5,800,000	5,812,354.00	10.08
<b>Germany/<i>Deutschland</i></b>			<b>19,519,158.90</b>	<b>33.84</b>
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12-25	EUR	8,100,000	8,116,119.00	14.07
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	11,410,000	11,403,039.90	19.77
<b>Money market instruments/<i>Geldmarktinstrumente</i></b>			<b>34,264,368.54</b>	<b>59.40</b>
<b>Treasury market/<i>Schatzanweisungen</i></b>			<b>34,264,368.54</b>	<b>59.40</b>
<b>France/<i>Frankreich</i></b>			<b>27,564,344.56</b>	<b>47.78</b>
FRANCE ZCP 01-10-25	EUR	6,000,000	5,999,676.03	10.40
FRANCE ZCP 05-11-25	EUR	2,900,000	2,894,447.89	5.02
FRANCE ZCP 08-10-25	EUR	5,000,000	4,997,847.03	8.66
FRANCE ZCP 14-01-26	EUR	2,400,000	2,385,996.63	4.14
FRANCE ZCP 15-10-25	EUR	4,100,000	4,096,699.08	7.10
FRANCE ZCP 22-10-25	EUR	3,300,000	3,296,036.26	5.71
FRANCE ZCP 26-11-25	EUR	100,000	99,686.36	0.17
FRANCE ZCP 29-10-25	EUR	3,800,000	3,793,955.28	6.58
<b>Germany/<i>Deutschland</i></b>			<b>6,700,023.98</b>	<b>11.61</b>
GERMANY ZCP 10-12-25	EUR	10,000	9,968.42	0.02
GERMANY ZCP 14-01-26	EUR	2,500,000	2,486,634.16	4.31
GERMANY ZCP 15-10-25	EUR	3,000,000	2,997,773.32	5.20
GERMANY ZCP 18-02-26	EUR	10,000	9,926.29	0.02
GERMANY ZCP 18-03-26	EUR	200,000	198,210.89	0.34
GERMANY ZCP 19-11-25	EUR	1,000,000	997,510.90	1.73
<b>Total securities portfolio/<i>Summe Wertpapiervermögen</i></b>			<b>62,990,033.44</b>	<b>109.19</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/<i>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</i></b>			<b>197,963.76</b>	<b>0.34</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/<i>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</i></b>			<b>-5,499,590.10</b>	<b>-9.53</b>
<b>Total/<i>Summe</i></b>			<b>57,688,407.10</b>	<b>100.00</b>

## **CMIG Access 90% Flexible**

## CMIG Access 90% Flexible

---

### Statement of net assets as at 30/09/25/Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Assets/Aktiva</b>		<b>1,835,775.33</b>
Securities portfolio at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert	2.2	1,581,486.59
Cost price/Anschaffungskosten		1,579,391.00
Cash at banks and liquidities/Bankguthaben		245,836.58
Receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		1,200.00
Interests receivable/Zinsforderungen		7,252.16
<b>Liabilities/Passiva</b>		<b>21,781.29</b>
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren		19,961.71
Expenses payable/Sonstige Aufwendungen		1,819.58
<b>Net asset value/Nettoteilfondsvermögen</b>		<b>1,813,994.04</b>

## CMIG Access 90% Flexible

### Statement of operations and changes in net assets from 01/10/24 to 30/09/25

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01/10/24 bis 30/09/25

	Note Erl.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
<b>Income/Erträge</b>		<b>8,459.47</b>
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		6,931.69
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		1,524.64
Other income/Sonstige Erträge		3.14
<b>Expenses/Aufwendungen</b>		<b>29,688.83</b>
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	25,417.59
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	1,314.57
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	633.82
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		22.11
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		1,557.97
Legal fees/Rechtskosten		253.27
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrats		242.35
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	186.34
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		60.81
<b>Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen</b>		<b>-21,229.36</b>
<b>Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	43,884.78
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	5.42
<b>Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>22,660.84</b>
<b>Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:</b>		
- investments/- Wertpapieren	2.2	-8,908.21
<b>Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>13,752.63</b>
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		102,200.00
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-280,500.00
<b>Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens</b>		<b>-164,547.37</b>
<b>Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1,978,541.41</b>
<b>Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1,813,994.04</b>

## CMIG Access 90% Flexible

---

### Statistics/*Statistische Angaben*

---

		30/09/25	30/09/24	30/09/23
<b>Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i></b>	<b>EUR</b>	<b>1,813,994.04</b>	<b>1,978,541.41</b>	<b>2,532,360.66</b>
<b>Class / Klasse 7</b>				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		371,616.071	408,196.617	533,497.700
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	4.881	4.847	4.747

## CMIG Access 90% Flexible

---

### Changes in number of shares outstanding from 01/10/24 to 30/09/25 *Veränderungen im Aktienumlauf vom 01/10/24 bis 30/09/25*

	Shares outstanding as at 01/10/24 <i>Aktien im Umlauf zum 01/10/24</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/25 <i>Aktien im Umlauf zum 30/09/25</i>
<b>Class / Klasse 7</b>	408,196.617	21,011.289	57,591.835	371,616.071

*Any differences in the number of shares outstanding are the results of roundings.  
Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.*

## CMIG Access 90% Flexible

### Securities portfolio as at 30/09/25/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/09/25

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) <i>Marktwert (in EUR)</i>	% of net assets % des Netto- vermögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</i>			<b>559,703.40</b>	<b>30.85</b>
<b>Bonds/Anleihen</b>			<b>559,703.40</b>	<b>30.85</b>
<b>France/Frankreich</b>			<b>249,762.50</b>	<b>13.77</b>
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25	EUR	200,000	199,656.00	11.01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25-10-25	EUR	50,000	50,106.50	2.76
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>309,940.90</b>	<b>17.09</b>
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12-25	EUR	50,000	50,099.50	2.76
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	260,000	259,841.40	14.32
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>1,021,783.19</b>	<b>56.33</b>
<b>Treasury market/Schatzanweisungen</b>			<b>1,021,783.19</b>	<b>56.33</b>
<b>France/Frankreich</b>			<b>773,763.04</b>	<b>42.66</b>
FRANCE ZCP 01-10-25	EUR	25,000	24,998.65	1.38
FRANCE ZCP 05-11-25	EUR	20,000	19,961.71	1.10
FRANCE ZCP 08-10-25	EUR	10,000	9,995.69	0.55
FRANCE ZCP 14-01-26	EUR	100,000	99,416.52	5.48
FRANCE ZCP 15-10-25	EUR	400,000	399,677.96	22.03
FRANCE ZCP 22-10-25	EUR	200,000	199,759.78	11.01
FRANCE ZCP 26-11-25	EUR	10,000	9,968.64	0.55
FRANCE ZCP 29-10-25	EUR	10,000	9,984.09	0.55
<b>Germany/Deutschland</b>			<b>248,020.15</b>	<b>13.67</b>
GERMANY ZCP 10-12-25	EUR	10,000	9,968.42	0.55
GERMANY ZCP 14-01-26	EUR	10,000	9,946.54	0.55
GERMANY ZCP 15-10-25	EUR	10,000	9,992.91	0.55
GERMANY ZCP 18-02-26	EUR	10,000	9,926.28	0.55
GERMANY ZCP 18-03-26	EUR	200,000	198,210.89	10.93
GERMANY ZCP 19-11-25	EUR	10,000	9,975.11	0.55
<b>Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>1,581,486.59</b>	<b>87.18</b>
<b>Cash at bank and in other liquid assets or liabilities/Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>			<b>245,836.58</b>	<b>13.55</b>
<b>Other net assets/(liabilities)/Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>-13,329.13</b>	<b>-0.73</b>
<b>Total/Summe</b>			<b>1,813,994.04</b>	<b>100.00</b>

## **Universe, The CMI Global Network Fund**

**Notes to the financial statements -  
Schedule of derivative instruments**

***Erläuterungen zum Jahresbericht -***

***Aufstellung der derivativen***

***Finanzinstrumente***

## Universe, The CMI Global Network Fund

### Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments/*Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente*

#### Forward foreign exchange contracts/*Devisentermingeschäfte*

As at September 30, 2025, the following forward foreign exchange contracts were outstanding:  
*Zum 30. September 2025 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:*

#### CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Currency purchased <i>Währung Kauf</i>	Quantity purchased <i>Gekaufte Nominale</i>	Currency sold <i>Währung Verkauf</i>	Quantity sold <i>Verkaufte Nominale</i>	Maturity date <i>Fälligkeit</i>	Unrealised (in USD) <i>Nicht realisierter (in USD)</i>	Counterparty <i>Gegenpartei</i>
AUD	92,000.00	USD	60,633.98	22/10/25	186.57	Goldman Sachs Int finance Ltd
HKD	1,592,162.10	USD	204,873.14	22/10/25	-140.59	JPMorgan Chase Bank London
					<b>45.98</b>	

#### CMI Global Mixed

Currency purchased <i>Währung Kauf</i>	Quantity purchased <i>Gekaufte Nominale</i>	Currency sold <i>Währung Verkauf</i>	Quantity sold <i>Verkaufte Nominale</i>	Maturity date <i>Fälligkeit</i>	Unrealised (in GBP) <i>Nicht realisierter (in GBP)</i>	Counterparty <i>Gegenpartei</i>
GBP	9,648.22	AUD	19,733.61	15/10/25	-56.00	Bank of America NA/London Lts
CAD	60,103.65	GBP	32,072.74	15/10/25	81.91	Barclays Bank Plc
JPY	10,195,817.00	GBP	51,118.45	15/10/25	217.15	BNP Paribas Paris
GBP	279,409.60	EUR	320,000.00	22/10/25	-545.19	Citibank NA (London)
USD	297,000.00	GBP	221,069.32	22/10/25	-128.71	Citibank NA (London)
EUR	262,813.56	GBP	227,555.54	15/10/25	2,280.08	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	69,458.67	GBP	51,368.76	15/10/25	304.00	Goldman Sachs Int finance Ltd
SEK	193,313.93	GBP	15,275.83	15/10/25	-1.28	JPMorgan Chase Bank London
USD	301,480.26	GBP	223,045.26	15/10/25	1,236.53	JPMorgan Chase Bank London
GBP	175,138.56	AUD	357,893.50	15/10/25	-859.54	Lloyds Bank Corporate Markets Plc
GBP	15,079.77	DKK	130,000.00	15/10/25	-151.63	Morgan Stanley Co Intl Ltd
GBP	137,568.56	EUR	157,326.20	15/10/25	-16.29	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	806,000.00	GBP	703,683.86	22/10/25	1,452.27	Standard Chartered Bank Ldn
GBP	410,832.05	USD	555,000.00	22/10/25	-2,037.02	UBS Ltd London
					<b>1,776.28</b>	

#### CMIG Focus Euro Bond

Currency purchased <i>Währung Kauf</i>	Quantity purchased <i>Gekaufte Nominale</i>	Currency sold <i>Währung Verkauf</i>	Quantity sold <i>Verkaufte Nominale</i>	Maturity date <i>Fälligkeit</i>	Unrealised (in EUR) <i>Nicht realisierter (in EUR)</i>	Counterparty <i>Gegenpartei</i>
USD	431,799.55	EUR	368,821.54	15/10/25	-1,500.20	HSBC Bank Plc
GBP	3,324,449.02	EUR	3,839,629.37	15/10/25	-38,199.63	Morgan Stanley Co Intl Ltd
					<b>-39,699.83</b>	

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments/*Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente*

### Financial futures/*Finanzterminkontrakte*

As at September 30, 2025, the following future contracts were outstanding:  
 Zum 30. September 2025 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

#### CMI Continental European Equity

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in EUR) (in absolute value) Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Unrealised (in EUR) Nicht realisierter (in EUR)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i></b>					
36.00	EURO STOXX 50 12/25	EUR	1,990,785.60	31,059.00	Merrill Lynch London
4.00	SWISS MARKET INDEX 12/25	CHF	516,492.96	-5,092.73	Merrill Lynch London
				<u>25,966.27</u>	

#### CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in USD) (in absolute value) Verpflichtung (in USD) (Absoluter Wert)	Unrealised (in USD) Nicht realisierter (in USD)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i></b>					
6.00	HANG SENG INDEX 10/25	HKD	1,035,458.10	25,107.92	Merrill Lynch London
1.00	SPI 200 INDEX (SFE) 12/25	AUD	146,204.15	16.52	Merrill Lynch London
				<u>25,124.44</u>	

#### CMI US Enhanced Equity

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in USD) (in absolute value) Verpflichtung (in USD) (Absoluter Wert)	Unrealised (in USD) Nicht realisierter (in USD)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i></b>					
10.00	S&P 500 EMINI INDEX 12/25	USD	3,330,605.00	2,035.00	Merrill Lynch London
				<u>2,035.00</u>	

#### CMI UK Equity

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in GBP) (in absolute value) Verpflichtung (in GBP) (Absoluter Wert)	Unrealised (in GBP) Nicht realisierter (in GBP)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i></b>					
2.00	FTSE 100 INDEX 12/25	GBP	187,008.60	-152.50	Merrill Lynch London
				<u>-152.50</u>	

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments/*Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente*

### Financial futures/*Finanzterminkontrakte*

#### UK Equity Index Tracking

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in GBP) (in absolute value) <i>Nicht realisierter Verpflichtung</i> (in GBP) (Absoluter Wert)	Unrealised (in GBP) <i>Nicht realisierter</i> (in GBP)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i></b>					
2.00	FTSE 100 INDEX 12/25	GBP	187,008.60	135.00	Merrill Lynch London
1.00	FTSE 250 Y2 12/25	GBP	44,031.12	374.00	Merrill Lynch London
				<b>509.00</b>	

#### US Equity Index Tracking

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in USD) (in absolute value) <i>Nicht realisierter Verpflichtung</i> (in USD) (Absoluter Wert)	Unrealised (in USD) <i>Nicht realisierter</i> (in USD)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i></b>					
13.00	MICRO EMINI SP500 12/25	USD	432,978.65	1,461.84	Merrill Lynch London
				<b>1,461.84</b>	

#### CMI Global Mixed

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in GBP) (in absolute value) <i>Nicht realisierter Verpflichtung</i> (in GBP) (Absoluter Wert)	Unrealised (in GBP) <i>Nicht realisierter</i> (in GBP)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i></b>					
4.00	EM RUSS 2000 12/25	USD	365,373.22	-2,526.97	Merrill Lynch London
11.00	MSCI CHINA 12/25	USD	294,076.45	7,207.21	Merrill Lynch London
4.00	MSCI EMG MKT 12/25	USD	200,289.40	3,492.29	Merrill Lynch London
<b>Futures on bonds/<i>Anleihetermingeschäfte</i></b>					
-1.00	AUSTR 10YR BOND 12/25	AUD	48,930.90	234.76	Merrill Lynch London
1.00	EURO BOBL FUTURE 12/25	EUR	86,913.60	-52.43	Merrill Lynch London
4.00	US 10 YEARS NOTE 12/25	USD	296,964.87	837.36	Merrill Lynch London
-13.00	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	USD	976,229.47	-11,394.67	Merrill Lynch London
				<b>-2,202.45</b>	

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments/*Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente*

### Financial futures/*Finanzterminkontrakte*

#### CMIG Focus Euro Bond

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in EUR) (in absolute value) <i>Nicht realisierter Verpflichtung</i> (in EUR) (Absoluter Wert)	Unrealised (in EUR) <i>Nicht realisierter</i> (in EUR)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on bonds/<i>Anleihetermingeschäfte</i></b>					
203.00	AUSTR 10YR BOND 12/25	AUD	11,366,387.21	-66,868.57	Merrill Lynch London
-53.00	EURO BOBL FUTURE 12/25	EUR	5,271,168.00	2,020.00	Merrill Lynch London
11.00	EURO BUND FUTURE 12/25	EUR	1,095,919.00	1,423.12	Merrill Lynch London
4.00	EURO BUXL FUTURE 12/25	EUR	369,592.00	10,560.00	Merrill Lynch London
-49.00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	EUR	4,736,830.00	-54,314.08	Merrill Lynch London
53.00	EURO SCHATZ 12/25	EUR	5,289,506.00	-4,730.00	Merrill Lynch London
-126.00	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	USD	10,827,353.99	75,855.80	Merrill Lynch London
25.00	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	USD	2,154,903.80	1,664.13	Merrill Lynch London
-5.00	US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	USD	425,217.10	-17,961.57	Merrill Lynch London
				<b>-52,351.17</b>	

#### CMIG Access 70% Flexible

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Commitment (in EUR) (in absolute value) <i>Nicht realisierter Verpflichtung</i> (in EUR) (Absoluter Wert)	Unrealised (in EUR) <i>Nicht realisierter</i> (in EUR)	Broker Gegenpartei
<b>Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i></b>					
4.00	EURO STOXX 50 12/25	EUR	221,198.40	2,785.00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				<b>2,785.00</b>	

No collateral has been received in relation with the futures contracts. Related cash balances held as margin against the above positions are included in cash at bank in the Statement of net assets.

*Es wurden keine Sicherheiten in Verbindung mit den Finanztermingeschäften hinterlegt. Zugehörige Kassensalden, die als Marge bezüglich der oben genannten Positionen gehalten werden, sind im Bankguthaben enthaltenen in der Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens.*

## Universe, The CMI Global Network Fund

### Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments/*Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente*

#### Interest Rate Swaps ("IRS")

As at September 30, 2025, the following Interest Rate Swaps ("IRS") were outstanding:

*/ Zum 30. September 2025 waren die folgenden Zinsswaps („IRS“) ausstehend:*

#### CMIG Focus Euro Bond

Notional/ <i>Nennwert</i>	Currency/ <i>Währung</i>	Maturity date/ <i>Fälligkeitsdatum</i>	Sub-Fund pays/ <i>Teilfonds zahlt</i>	Sub-Fund receives/ <i>Teilfonds erhält</i>	Unrealised/Nicht realisierte (in EUR)
3,776,000.00	USD	21/05/2055	4.12	USD SOFR COMPOUNDED	-114,455.36
14,396,000.00	USD	21/05/2030	USD SOFR COMPOUNDED	3.73	180,745.61
1,943,500.00	USD	01/07/2055	3.93	USD SOFR COMPOUNDED	-4,609.39
7,416,000.00	USD	01/07/2030	USD SOFR COMPOUNDED	3.45	18,321.04
4,890,000.00	EUR	02/07/2055	2.77	EUR EURIBOR 6 MONTHS	120,622.47
11,383,000.00	EUR	02/07/2035	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.61	-52,263.78
61.00	EUR	12/10/2043	EUR EURIBOR 6 MONTHS	3.35	3.92
					<b>148,364.51</b>

The counterparty of the contracts is Citibank NY ICE.

*Die Gegenpartei des Kontrakts ist Citibank NY ICE.*

**Universe, The CMI Global Network Fund**  
**Other notes to the financial statements**  
***Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht***

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Other notes to the financial statements/*Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht*

### 1 - General information/1 - *Allgemeines*

Universe, The CMI Global Network Fund, (the "Fund") was incorporated as an investment fund in the Grand Duchy of Luxembourg on April 12, 1990 and commenced its activities on June 1, 1990. The articles of incorporation were amended for the last time by notarial deed of May 29, 2020 published in the RESA (*Recueil électronique des sociétés et associations*) on June 10, 2020. The Fund qualifies as an investment Fund with variable capital ("*Société d'Investissement à Capital Variable*" or "SICAV") regulated under the part I of the Luxembourg law of December 17, 2010, as amended. The Fund is established for an undetermined duration. The Fund comprises of the following 13 Sub-Funds as at September 30, 2025:

- CMI UK Equity
- CMI US Enhanced Equity
- CMI Pacific Basin Enhanced Equity
- CMI Global Equity
- UK Equity Index Tracking
- US Equity Index Tracking
- CMI Continental European Equity
- CMI Global Mixed
- CMIG Access 80%
- CMIG Access 70% Flexible
- CMIG Access 80% Flexible
- CMIG Access 90% Flexible
- CMIG Focus Euro Bond

On April 24, 2023, the Board of Directors decided to liquidate the following 10 Sub-Funds, which were subsequently liquidated on November 6, 2023:

- CMI Japan Enhanced Equity
- CMI Euro Bond
- CMI UK Bond
- CMI US Bond
- CMI Sterling Currency Reserve
- CMI US Dollar Currency Reserve
- CMI Euro Currency Reserve
- CMI Global Bond
- CMI European Enhanced Equity
- CMI Euro Cautious Managed

As at September 30, 2025, the remaining cash balances for these Sub-Funds were as follow:

Sub-Funds	Currency	Cash balances
CMI Japan Enhanced Equity	EUR	899.55
	JPY	5,667,717
CMI Euro Bond	EUR	14,016.14
CMI UK Bond	GBP	9,324.39
CMI US Bond	EUR	1,067.11
	JPY	23,767
	USD	44,968.92
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	21,849.18
CMI US Dollar Currency Reserve	EUR	522.42
	JPY	6,548.00
	USD	24,362.90
CMI Euro Currency Reserve	USD	26.41
	EUR	79,216.92
CMI Global Bond	EUR	10.37
	GBP	10,206.73
CMI European Enhanced Equity	EUR	345,961.90
	USD	-9,132.33
CMI Euro Cautious Managed	EUR	16,882.46

FundSight S.A. (formerly Lemanik Asset Management S.A., ("LAM")) a *société anonyme* and UCITS management company authorised in accordance with Chapter 15 of the amended law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment (the "2010 Law"), having its registered office at 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg has been appointed as management company of the Fund.

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Other notes to the financial statements/Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht

### 1 - General information/1 - Allgemeines

Universe, The CMI Global Network Fund (der „Fonds“) wurde am 12. April 1990 im Großherzogtum Luxemburg als Investmentfonds gegründet und hat seine Geschäftstätigkeit am 1. Juni 1990 aufgenommen. Die Satzung wurde zuletzt am 29. Mai 2020 notariell geändert und am 10. Juni 2020 im RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) veröffentlicht. Der Fonds ist als Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital („Société d'Investissement à Capital Variable“ oder „SICAV“) registriert und unterliegt Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung. Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer gegründet. Die Fonds besteht zum 30. September 2025 aus den folgenden 13 Teilfonds:

- CMI UK Equity
- CMI US Enhanced Equity
- CMI Pacific Basin Enhanced Equity
- CMI Global Equity
- UK Equity Index Tracking
- US Equity Index Tracking
- CMI Continental European Equity
- CMI Global Mixed
- CMIG Access 80%
- CMIG Access 70% Flexible
- CMIG Access 80% Flexible
- CMIG Access 90% Flexible
- CMIG Focus Euro Bond

Am 24. April 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden zehn Teilfonds aufzulösen. Die Auflösung erfolgte am 6. November 2023:

- CMI Japan Enhanced Equity
- CMI Euro Bond
- CMI UK Bond
- CMI US Bond
- CMI Sterling Currency Reserve
- CMI US Dollar Currency Reserve
- CMI Euro Currency Reserve
- CMI Global Bond
- CMI European Enhanced Equity
- CMI Euro Cautious Managed

Zum 30. September 2025 beliefen sich die verbleibenden Barmittelbestände für diese Teilfonds auf:

Teilfonds	Währung	Barmittelbestände
CMI Japan Enhanced Equity	EUR	899,55
	JPY	5.667.717
CMI Euro Bond	EUR	14.016,14
CMI UK Bond	GBP	9.324,39
CMI US Bond	EUR	1.067,11
	JPY	23.767
	USD	44.968,92
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	21.849,18
CMI US Dollar Currency Reserve	EUR	522,42
	JPY	6.548,00
	USD	24.362,90
CMI Euro Currency Reserve	USD	26,41
	EUR	79.216,92
CMI Global Bond	EUR	10,37
	GBP	10.206,73
CMI European Enhanced Equity	EUR	345.961,90
	USD	-9.132,33
CMI Euro Cautious Managed	EUR	16,882,46

FundSight S.A. (vormals Lemanik Asset Management S.A., („LAM“)), eine société anonyme und gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz von 2010“) zugelassene OGAW-Verwaltungsgesellschaft mit eingetragenem Sitz in 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Großherzogtum Luxemburg, wurde als Verwaltungsgesellschaft des Fonds ernannt.

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Other notes to the financial statements/*Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht*

### 2 - Principal accounting policies/2 - *Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze*

#### 2.1 - *Presentation of the financial statements/2.1 - Erstellung der Finanzberichte*

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg laws and regulations relating to Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities and generally accepted accounting principles in Luxembourg.

*Die Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt.*

The figures presented in the financial statements tables may in some cases show non-significant differences due to the use of rounding. These differences do not affect in any way the fair view of the financial statements of the Fund.

Die Zahlen die in der Tabelle des Jahresbericht dargestellten sind, können in einige Fälle aufgrund von Rundungen unwesentliche Unterschiede aufweisen. Diese Unterschiede haben keinen Einfluss auf das wahrheitsgetreue Bild des Jahresabschlusses des Fonds (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts - Spezial Investmentfonds).

The following is a summary of the significant accounting policies adopted by the Fund: / *Im Folgenden werden die wichtigsten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Fonds zusammengefasst:*

#### 2.2 - *Portfolio valuation/2.2 - Bewertung des Wertpapierbestandes*

All securities in the investment portfolios are quoted on a recognised stock exchange, or dealt in on another regulated market. Short term certificates of deposit and commercial papers, are valued at cost as it is intended to hold these instruments until maturity.

The difference between the cost and the maturity value is recognized as interest income over the year. In the event of material changes in market conditions, the valuation basis of the investment is adjusted to market yields. In these financial statements, securities and financial derivative instruments have been valued using the closing bid prices on 29 September 2025 for securities listed in American continent's stock exchanges, the closing bid prices on 30 September 2025 for securities listed in Asian countries' stock exchanges and the bid prices at 1 p.m. (CET) on 30 September 2025 for securities listed in European stock exchanges.

Units or shares in open-ended UCIs shall be valued on the basis of their last Net Asset Value, as reported by such undertakings.

*Alle Wertpapiere in den Anlageportfolios werden an einer anerkannten Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt. Kurzfristige Einlagenzertifikate und Commercial Papers werden zu Anschaffungskosten bewertet, da diese Instrumente bis zur Fälligkeit gehalten werden sollen.*

*Die Differenz zwischen den Kosten und dem Fälligkeitswert wird als Zinsertrag über das Jahr erfasst. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der Anlage an die Markttrenditen angepasst. In diesem Jahresabschluss wurden Wertpapiere und Finanzderivate mit den Schlusskursen vom 29. September 2025 für Wertpapiere, die an den Börsen des amerikanischen Kontinents notiert sind, den Schlusskursen vom 30. September 2025 für Wertpapiere, die an den Börsen asiatischer Länder notiert sind, und den Geldkursen um 13.00 Uhr (MEZ) am 30. September 2025 für Wertpapiere, die an europäischen Börsen notiert sind, bewertet.*

*Anteile oder Aktien von OGA des offenen Typs werden auf der Grundlage ihres letzten Nettoinventarwerts bewertet, der von diesen Organismen mitgeteilt wird.*

#### 2.3 - *Net realised profits or losses on sales of investments/2.3 - Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapierverkäufen*

The realised gain or loss arising on sales of securities is based on the average cost of the securities.

*Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf Basis der durchschnittlichen Kosten des jeweiligen Wertpapiers ermittelt.*

#### 2.4 - *Foreign currency conversion/2.4 - Umrechnung von Fremdwährungen*

Transactions in foreign currencies are converted into the currency of the Sub-Fund at the exchange rate at the date of the transaction. Assets and liabilities are converted into the currency of the Sub-Fund at the exchange rate ruling at the balance sheet date at 12.30 pm (CET), except for the US Equity Index Tracking and US Enhanced Equity for which the assets and liabilities are converted into the currency of the Sub-Fund at the exchange rate prevailing at 09:00 am (CET) on September 30, 2025.

*Fremdwährungstransaktionen werden zu dem am Transaktionstag geltenden Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag um 12.30 Uhr (MEZ) geltenden Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet, außer beim US Equity Index Tracking und beim US Enhanced Equity, deren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu dem am 30. September 2025 um 9:00 Uhr (MEZ) geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet werden.*

1 EUR =	0.87304	GBP	1 EUR =	173.79	JPY	1 EUR =	1.1738	USD
1 EUR =	1.77727	AUD	1 EUR =	1.63438	CAD	1 EUR =	0.93663	CHF
1 EUR =	7.4649	DKK	1 EUR =	0.87389	GBP	1 EUR =	173.79	JPY
1 EUR =	11.7364	NOK	1 EUR =	4.271	PLN	1 EUR =	11.0686	SEK
1 EUR =	1.1746	USD						

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Other notes to the financial statements/Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht

### 2 - Principal accounting policies/2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### 2.5 - Combined financial statements/2.5 - Kombinerter Abschluss

The combined financial statements represent the sum of the financial statements of each Sub-Fund after conversion. The combined financial statements are presented in EUR, using the exchange rates in Note 2.4. The difference between the opening net assets stated at the rate of exchange used for conversion into EUR as of September 30, 2025 is shown as Revaluation of opening combined NAV in the Combined statement of operations and changes in net assets.

*Der kombinierte Abschluss entspricht der Summe der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds nach Umrechnung. Der kombinierte Abschluss wird in EUR vorgelegt und basiert auf den in Erläuterung 2.4 genannten Wechselkursen. Die Differenz aus dem Eröffnungs-Nettovermögen zu Wechselkursen zum Beginn des Berichtszeitraums und ihrem Wert zum 30. September 2025 wird in der Rubrik „Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ als Währungsdifferenz ausgewiesen.*

#### 2.6 - Valuation of forward foreign exchange contracts/2.6 - Bewertung der Devisentermingeschäfte

Unrealised appreciation or depreciation resulting from outstanding forward foreign exchange contracts is determined on the valuation date on the basis of the forward rates applicable on that date and is recorded in the Statement of net assets. For the details of outstanding financial forward foreign exchange contracts, please refer to section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

*Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus ausstehenden Devisentermingeschäften wird am Bewertungstag auf der Grundlage der an diesem Tag geltenden Terminkurse ermittelt und in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen. Einzelheiten zu den ausstehenden Devisentermingeschäften finden Sie im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente“.*

#### 2.7 - Valuation of futures contracts/2.7 - Bewertung der Finanzterminkontrakte

The valuation of futures admitted to an official listing or any other organised market is based on the last known price or, if the futures are traded on more than one market, on the basis of the last known price in the market on which the contracts were concluded by the Fund. Futures that are not listed or traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable realisable value estimated conservatively and in good faith. Unrealised gains or losses resulting at the closing date from the valuation of futures are taken into account in the Statement of net assets, the net realised and net change in unrealised are presented in the Statement of operations and changes in net assets. For the details of outstanding financial futures contracts, please refer to section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

*Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder an einem sonstigen organisierten Markt zugelassenen Finanztermingeschäfte erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls das betreffende Finanztermingeschäft an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, auf dem der entsprechende Kontrakt vom Fonds abgeschlossen wurde. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem sonstigen organisierten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswerts bewertet, der konservativ und nach bestem Wissen geschätzt wird. Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum Bewertungsdatum von Finanztermingeschäften werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen, die Nettorealisierung und -veränderung in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens. Nähere Angaben zu den ausstehenden Finanzterminkontrakten finden Sie im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente“.*

#### 2.8 - Capital gain tax on investments/2.8 - Kapitalgewinnsteuer von Wertpapieren

During the year the Manager monitored the liability to tax on unrealised capital gains for investments held in the Indian market. A provision has therefore been made for this liability in the Statement of Net Assets. The Manager continues to monitor and review capital gains tax requirements for uncertain positions on any future unrealised gains in the Indian and other markets.

*Im Laufe des Jahres überwachte der Manager die Steuerpflicht auf nicht realisierte Kapitalgewinne aus Anlagen auf dem indischen Markt. Daher wurde in der Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens eine Rückstellung für diese Steuerpflicht gebildet. Der Manager überwacht und prüft weiterhin die Anforderungen an die Kapitalertragsteuer im Hinblick auf mögliche zukünftige nicht realisierte Gewinne auf dem indischen und anderen Märkten.*

#### 2.9 - Valuation of swaps/2.9 - Bewertung der Swapgeschäfte

##### Valuation of Interest Rate Swaps ("IRS")/Bewertung der "Interest Rate Swaps" ("IRS")

Swap-based derivatives are contracts in which counterparties exchange, over a period of time, one stream of cash flows for another stream of cash flows. The streams are referred to as 'legs' of the swap agreement. The cash flows are normally calculated with reference to a notional amount, which is often not exchanged by the counterparties. The swap settlement is the difference between the fixed interest and variable interest. The unrealised appreciation or depreciation of Swaps is recognised in the Statement of net assets. For the details of outstanding financial IRS contracts, please refer to section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

*Swap-basierte Derivate sind Kontrakte, bei denen Gegenparteien über einen bestimmten Zeitraum einen Strom von Cashflows gegen einen anderen Strom von Cashflows austauschen. Die Ströme werden als „Legs“ der Swap-Vereinbarung bezeichnet. Die Cashflows werden in der Regel mit Bezug auf einen Nominalbetrag berechnet, der häufig nicht von den Gegenparteien ausgetauscht wird. Der Swap-Ausgleich ist die Differenz zwischen dem festen und dem variablen Zinssatz. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder Wertverlust aus Derivaten wird in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen. Nähere Angaben zu den ausstehenden IRS-Finanzkontrakten finden Sie im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente“.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Other notes to the financial statements/*Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht*

### 2 - Principal accounting policies/2 - *Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze*

#### 2.10 - *Dividend and interest income/2.10 - Dividenden- und Zinserträge*

Dividends are recognised on an ex-dividend basis. Interest is recognised on an accruals basis. Withholding Taxes on dividends and interest are recorded on a country by country basis depending on the double tax treaty agreement, or otherwise, with Luxembourg. The prudent recoverable withholding tax is recorded as income and as a receivable on ex-date. Any further withholding tax subsequently recovered is recorded as income on a cash received basis.

*Dividenden werden auf Ex-Dividenden-Basis erfasst. Zinserträge werden periodengerecht erfasst. Die Quellensteuern auf Dividenden und Zinsen werden je nach Land in Abhängigkeit vom Doppelbesteuerungsabkommen mit Luxemburg oder auf andere Weise erfasst. Die nach vernünftigem Ermessen erstattungsfähige Quellensteuer wird am Ex-Datum als Einkommen und als Forderung erfasst. Jede weitere später eingezogene Quellensteuer wird als Ertrag auf der Basis der erhaltenen Barmittel verbucht.*

#### 2.11 - *Allocation of expenses/2.11 - Kostenverteilung*

Each Sub-Fund is charged with the expenses directly attributable to it. Expenses not directly attributable to a particular Sub-Fund are allocated proportionally based on the net assets of the Sub-Funds.

*Jedem Teilfonds werden die ihm unmittelbar zuzuweisenden Kosten belastet. Kosten, die keinem bestimmten Teilfonds zugewiesen werden können, werden anteilig basierend auf dem Nettovermögen der Teilfonds zugewiesen.*

### 3 - Management, Investment management and risk management fees/3 - *Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr*

The rates applicable as at September 30, 2025 are as follows:  
*Zum 30 September 2025 gelten die folgenden Sätze:*

The Fund currently may issue four classes of Shares within each Sub-Fund. These classes are denominated Class 1, Class 2, Class 3 and Class 7.

Class 1 Shares are available to investors within each Sub-Fund (except the CMIG Access 80%, CMIG Access 70% Flexible, CMIG Access 80% Flexible, CMIG Access 90% Flexible (all referred to as the "CMIG Sub-Funds").

Class 2, Class 3 and Class 7 Shares are restricted to Institutional Investors such as financial institutions and professionals of the financial sector subscribing on their own behalf, insurance and reinsurance companies, social security institutions and pension funds, industrial financial groups and the structures which they put in place to manage their investments ("Institutional Investors").

FundSight S.A (formerly LAM), the Investment Managers and the Administrative Agent are remunerated out of the management, investment management, distribution, investment compliance and MLRO fees (refer to Note 4 for the detail of the administration fees).

FundSight S.A. is responsible for the day to day management of the Fund and is entitled to receive a fee, which is payable monthly and is based on the daily net asset value of each Class of each Sub-Fund.

FundSight S.A. receives a management fee and risk management fee as follows:

- 0.03% p.a. per Sub-Fund until EUR 500 million.
- 0.02% p.a. per Sub-Fund from EUR 500 million to EUR 1 billion.
- 0.01% p.a. per Sub-Fund over EUR 1 billion.

#### Insight Investment Management (Global) Limited

The Investment Manager, Insight Investment Management (Global) Limited receives a fee of 0.10% p.a. payable monthly and based on the daily net asset value of the Sub-Funds under its management.

A minimum aggregate annual fee of EUR 100,000 shall apply in respect of the CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund, CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund and CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund with effect from the launch date of such Sub-Funds and each anniversary thereof, being March 31.

#### BlackRock Investment Management (UK) Limited

The Investment Manager, BlackRock Investment Management (UK) Limited receives a fee of 0.003% for the CMI Continental European Equity Sub-Fund, UK Equity Index Tracking Sub-Fund and US Equity Index Tracking Sub-Fund under its management. The fees were payable monthly and based on the daily net asset value of the Sub-Funds.

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Other notes to the financial statements/*Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht*

### 3 - Management, Investment management and risk management fees/*3 - Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr*

#### Schroder Investment Management Limited

The Investment Manager, Schroder Investment Management Limited ("Schroders") receives a fee payable monthly and based on the daily net asset value of the Sub-Funds under its management:

For the Sub-Fund CMIG Focus Euro Bond, 0.0824%.

For the Sub-Funds CMI Pacific Basin Enhanced Equity, CMI US Enhanced Equity and CMI UK Equity, 0.0515%.

For the Sub-Fund CMI Global Mixed, from 0.025% to 0.1716% depending on the type of assets held by the Sub-Fund.

For the Sub-Fund CMI Global Equity, 0.1716%.

The management fees paid to FundSight S.A. and investment managers fees are disclosed in the statement of operations and changes in net Assets under the caption "Management, Investment management and risk management fees".

*Der Fonds darf momentan vier Aktienklassen in jedem Teilfonds ausgeben. Diese Klassen sind mit Klasse 1, Klasse 2, Klasse 3 und Klasse 7 bezeichnet.*

*Aktien der Klasse 1 sind für Anleger in jedem Teilfonds verfügbar (ausgenommen CMIG Access 80%, CMIG Access 70% Flexible, CMIG Access 80% Flexible, CMIG Access 90% Flexible (alle als „CMIG-Teilfonds“ bezeichnet).*

*Aktien der Klassen 2, 3 und 7 sind institutionellen Anlegern vorbehalten, beispielsweise Finanzinstitute und im eigenen Auftrag zeichnende Gewerbetreibende des Finanzsektors, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften, Sozialversicherungseinrichtungen und Pensionskassen, industrielle Finanzgruppen und die Strukturen, die sie zur Verwaltung ihrer Anlagen einsetzen („institutionelle Anleger“).*

*FundSight S.A (vormals LAM), die Anlageverwalter und die Verwaltungsstelle werden aus den Verwaltungsgebühren vergütet, Anlageverwaltungsgebühren vergütet und Vertriebsgebühren vergütet (siehe Erläuterung 4 für ausführliche Details zu den Verwaltungsgebühren).*

*FundSight S.A ist verantwortlich für die tägliche Verwaltung des Fonds und erhält hierfür ein monatlich zu zahlendes Honorar, das auf dem täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Klasse jedes Teilfonds basiert.*

*FundSight S.A erhält eine Verwaltungsgebühr und eine Risikomanagementgebühr wie folgt:*

*- 0,03 % p.a. pro Teilfonds bis EUR 500 Mio.*

*- 0,02 % p.a. pro Teilfonds von EUR 500 Mio. bis EUR 1 Mrd.*

*- 0,01 % p.a. pro Teilfonds über EUR 1 Mrd.*

#### Insight Investment Management (Global) Limited

*Der Anlageverwalter, Insight Investment Management (Global) Limited, erhält eine Gebühr von 0,10% p.a., die monatlich zahlbar ist und auf dem täglichen Nettoinventarwert der von ihm verwalteten Teilfonds basiert.*

*Für die Teilfonds CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund, CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund und CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund gilt eine jährliche Mindestgesamtgebühr von je EUR 100.000 ab dem jeweiligen Auflegungsdatum und zu jedem folgenden 31. März.*

#### BlackRock Investment Management (UK) Limited

*Der Anlageverwalter, BlackRock Investment Management (UK), erhält eine Gebühr von 0,003 % für den CMI Continental European Equity Sub-Fund, den UK Equity Index Tracking Sub-Fund und den US Equity Index Tracking Sub-Fund, die unter seiner Verwaltung stehen. Die Gebühren waren monatlich zahlbar und basierten auf dem täglichen Nettoinventarwert der Teilfonds.*

#### Schroder Investment Management Limited

*Der Anlageverwalter, Schroder Investment Management Limited („Schroders“), erhält eine monatlich zu zahlende Gebühr, die auf dem täglichen Nettoinventarwert der von ihm verwalteten Teilfonds basiert:*

*Für die Teilfond CMIG Focus Euro Bond, 0,0824%.*

*Für die Teilfonds CMI Pacific Basin Enhanced Equity, CMI US Enhanced Equity und CMI UK Equity 0,0515%.*

*Für den Teilfonds CMI Global Mixed, von 0,025% bis 0,1716% je nach Art des vom Teilfonds gehaltenen Vermögens.*

*Für den Teilfonds CMI Global Equity, 0,1716%.*

*Die an LAM gezahlten Verwaltungsgebühren und die Anlageverwaltungsgebühren werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr“ ausgewiesen.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Other notes to the financial statements/*Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht*

### 3 - Management, Investment management and risk management fees/*3 - Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr*

The Management fees paid by the Fund cannot exceed the following rates: / *Die vom Fonds gezahlten Verwaltungsgebühren dürfen die folgenden Sätze nicht überschreiten:*

Sub-Funds / <i>Teilfonds</i>	Share Class 1 / <i>Aktienklasse 1</i>	Share Class 2 / <i>Aktienklasse 2</i>	Share Class 3 / <i>Aktienklasse 3</i>	Share Class 7 / <i>Aktienklasse 7</i>
<b>EQUITY SUB-FUNDS</b>				
CMI Continental European Equity	1.25%	0.33%	0.115%	0.15%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%
CMI US Enhanced Equity	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%
CMI UK Equity	0.75%	0.33%	0.115%	0.15%
CMI Global Mixed	1.25%	0.33%	n/a	0.15%
CMI Global Equity	1.25%	0.33%	n/a	0.15%
<b>BOND SUB-FUNDS</b>				
CMIG Focus Euro Bond	n/a	n/a	0.115%	n/a
<b>EQUITY INDEX TRACKING SUB-FUNDS</b>				
UK Equity Index Tracking	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%
US Equity Index Tracking	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%
<b>GA FAMILY SUB-FUNDS</b>				
CMIG Access 80%	n/a	n/a	n/a	0.15%
CMIG Access 70% Flexible	n/a	n/a	n/a	0.15%
CMIG Access 80% Flexible	n/a	n/a	n/a	0.15%
CMIG Access 90% Flexible	n/a	n/a	n/a	0.15%

n/a – non active share classes / *nicht aktive Aktienklassen*

### 4 - Depositary and sub-depositary fees/*4 - Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung*

The Depositary is responsible for the safekeeping of the Fund's assets. It is licensed to carry out banking activities under the terms of the Luxembourg law of April 5, 1993 on the financial services sector and specialises in custody, fund administration and related services. The Depositary receives a fee of up to 0.10% of the Net Asset Value.

*Die Verwahrstelle ist für die Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds verantwortlich. Sie verfügt über eine Banklizenz gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 5. April 1993 und ist auf die Verwahrung, die Fondsverwaltung und damit verbundene Dienstleistungen spezialisiert. Die Verwahrstelle erhält eine Gebühr von bis zu 0,10 % des Nettoinventarwerts.*

### 5 - Administration fees/*5 - Zentralverwaltungsvergütung*

CACEIS Bank, Luxembourg Branch was appointed as Administrative Agent and Transfer Agent by the Management Fund to provide transfer agency and fund accounting services to the Fund. The Fund pays a fee to CACEIS Bank, Luxembourg Branch (formerly CACEIS Investor Services Bank S.A) for the administration and transfer agency functions in accordance with the agreement signed between the parties and described in the prospectus.

*CACEIS Bank, Luxembourg Branch wurde von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zur Register- und Transferstelle bestellt, um für den Fonds Transferstellen- und Fondsabrechnungsleistungen zu erbringen. Gemäß dem zwischen den Parteien unterzeichneten Vertrag und dem Prospekt zahlt der Fonds für die Register- und Transferstellendienstleistungen eine Gebühr an CACEIS Bank, Luxembourg Branch.*

### 6 - Transaction fees/*6 - Transaktionskosten*

For the year ended September 30, 2025, all broker fees and brokerage costs related to securities and transactions on derivatives instruments are expensed and included in "Transaction fees" in the Statement of operations and changes in net assets.

*Für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr werden alle Maklergebühren und Maklerkosten im Zusammenhang mit Wertpapier- und Derivatetransaktionen als Aufwand verbucht und in den „Transaktionskosten“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Other notes to the financial statements/Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht

### 7 - Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/7 - Besteuerung ("Taxe d'abonnement")

Under present Luxembourg law and practice, the Fund is not liable to any Luxembourg income tax. The Fund in respect of class 1 Shares (excluding the Sub-Funds denominated "Currency Reserve", the CMIG Sub-Funds and the CMI Managed Sub-Funds) is liable in Luxembourg to a tax of 0.05% per annum of the value of its net assets, such tax being payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the Fund at the end of the relevant calendar quarter. In respect of class 2, class 3 and class 7 Shares, the CMIG Sub-Funds, the CMI Managed Sub-Funds and the three Currency Reserve Sub-Funds, the tax levied is at the rate of 0.01% per annum ("taxe d'abonnement"). No stamp duty or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares except a once and for all initial registration tax which was paid on incorporation. No Luxembourg capital gains tax is payable on the realised or unrealised capital appreciation of the assets of the Fund.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Fund invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

*Nach derzeitigem luxemburger Recht unterliegt die Fonds keiner luxemburgischen Einkommensteuer. Für Aktien der Klasse 1 (mit Ausnahme der Teilfonds mit der Bezeichnung "Currency Reserve", der CMIG-Teilfonds und der CMI Managed-Teilfonds) unterliegt der Fonds in Luxemburg einer Steuer von 0,05% p.a. des Wertes seines Nettovermögens, wobei diese Steuer vierteljährlich auf der Grundlage des Wertes des Nettovermögens des Teilfonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu zahlen ist. In Bezug auf die Aktien der Klassen 2, 3 und 7, die CMIG-Teilfonds, die CMI Managed Teilfonds und die drei „Currency Reserve“-Teilfonds wird eine Steuer in Höhe von 0,01% pro Jahr erhoben ("taxe d'abonnement"). Auf die Ausgabe von Aktien ist in Luxemburg keine Kapitalertragssteuer oder sonstige Steuer zu entrichten, mit Ausnahme einer einmaligen Erstregistrierungssteuer, die bei der Gründung gezahlt wurde. Auf die realisierten oder nicht realisierten Gewinne des Fondsvermögens ist keine luxemburgische Kapitalertragssteuer zu zahlen.*

*Die „taxe d'abonnement“ wird für den Teil der Fonds erlassen, der in Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investiert ist, die bereits die „taxe d'abonnement“ gemäß den gesetzlichen Vorgaben gezahlt haben.*

### 8 - Swing pricing

This methodology aims to protect investors in the Fund from some of the performance dilution they may suffer as a result of significant inflows and outflows in the Sub-Funds of the Fund.

#### Definition of the process

- The NAV of a Sub-Fund is swung or adjusted only when a pre-determined net capital activity threshold (i.e. the swing threshold) is exceeded.
- The swing threshold for all the Sub-Funds is set at 0% for subscriptions and at 5% for redemptions.
- The income derived from this process is included under the captions "Subscriptions of shares" and "Redemptions of shares".

#### The swing threshold

The swing threshold is the net capital flow, expressed in percentage terms of the NAV of a Sub-Fund, required to trigger the swing process.

#### The swing factor

The swing factor is the amount by which the NAV is swung when the swing pricing process is triggered after net subscriptions or redemptions exceed the swing threshold. The factors to consider when setting the swinging factor include cost of trading/slippage, the bid-offer spread of the underlying security price, net broker commissions paid by the Sub-Fund, fiscal charges (e.g. stamp duty and sales tax) and exchange fees.

*Diese Methode zielt darauf ab, Anleger des Fonds vor einem Teil der Performance-Verwässerung zu schützen, die durch starke Zuflüsse in und Abflüsse aus den Teilfonds des Fonds entstehen kann.*

#### Definition des Verfahrens

- Der NIW eines Teilfonds wird nur dann per Swing Pricing bereinigt oder bzw. angepasst, wenn ein vorab festgelegter Schwellenwert für die Nettokapitalbewegungen (d. h. der Swing-Schwellenwert) überschritten wird.
- Der Swing-Schwellenwert für alle Teilfonds beträgt bei Zeichnungen 0 % und bei Rücknahmen 5 %.
- Die daraus resultierenden Erträge sind in den Abschnitten "Zeichnung von Aktien" und "Rücknahme von Aktien" enthalten.

#### Der Swing-Schwellenwert

Der Swing-Schwellenwert entspricht dem Nettokapitalfluss, ausgedrückt in Prozent des NIW eines Teilfonds, der erforderlich ist, um den Swing-Prozess auszulösen.

#### Der Swing-Faktor

Der Swing-Faktor ist der Betrag, um den der NIW bereinigt wird, wenn das Swing-Pricing-Verfahren ausgelöst wird, nachdem Nettozeichnungen oder -rücknahmen den Swing-Schwellenwert überschritten haben. Zu den Faktoren, die bei der Festlegung des Swinging-Faktors zu berücksichtigen sind, gehören die Kosten für Handel/Slippage, die Geld-Brief-Spanne des zugrundeliegenden Wertpapierpreises, die vom Teilfonds gezahlten Netto-Maklerprovisionen, steuerliche Abgaben (z. B. Stempelsteuer und Umsatzsteuer) und Börsengebühren.

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Other notes to the financial statements/Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht

### 8 - Swing pricing

As at September 30, 2025, Swing factor rate applied for the following Sub-Funds are / Zum 30. September 2025 gelten für die folgenden Teilfonds folgende Swing-Faktor-Sätze:

Sub-Funds / Teilfonds	Swing factor rate on redemptions / Swing-Faktor-Kurs für die Rücknahmen 30/09/25	Swing factor rate on subscriptions / Swing-Faktor-Kurs für die Zeichnungen 30/09/25
CMI Continental European Equity	0.00%	0.22%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.00%	0.33%
CMI US Enhanced Equity	0.00%	0.04%
CMI UK Equity	0.00%	0.64%
CMI Global Mixed	0.00%	0.17%
CMI Global Equity	0.00%	0.17%
CMIG Focus Euro Bond	0.00%	0.30%
UK Equity Index Tracking	0.00%	0.87%
US Equity Index Tracking	0.00%	0.07%
CMIG Access 80%	0.00%	0.02%
CMIG Access 70% Flexible	0.00%	0.02%
CMIG Access 80% Flexible	0.00%	0.01%
CMIG Access 90% Flexible	0.00%	0.01%

As at September 30, 2025, Swing price were applied for the following Sub-Funds / Zum 30. September 2025 wurde der Swing Price für folgende Teilfonds angewendet:

Sub-Funds / Teilfonds	Classes/Klassen	Net asset value before Swing price / Nettoinventarwert vor Swing Price	Net asset value after Swing price / Nettoinventarwert nach Swing Price
CMI Continental European Equity	Class / Klasse 1	57.461	57.587
CMI Continental European Equity	Class / Klasse 2	57.675	57.802
CMI Continental European Equity	Class / Klasse 3	57.681	57.808
CMI Continental European Equity	Class / Klasse 7	59.876	60.008
CMIG Access 70% Flexible	Class / Klasse 7	6.188	6.189
CMIG Focus Euro Bond	Class / Klasse 3	44.494	44.627

### 9 - Code of Conduct/9 - Verhaltenskodex

The Board of Directors of the Fund has adopted the principles of the latest applicable ALFI Code of Conduct (the "Code") which sets out a framework of high level principles and best practices recommendations for the governance of Luxembourg Investment Funds. The Board of Directors of the Fund considers it has been in compliance with the principles of the Code in all material respects during the financial year ended September 30, 2025.

*Der Verwaltungsrat des Fonds hat den aktuell geltenden Verhaltenskodex von ALFI (der „Verhaltenskodex“). Der Verhaltenskodex definiert Grundsätze und gibt Praxisempfehlungen für den Betrieb und die Führung luxemburgischer Anlagefonds. Der Verwaltungsrat des Fonds hat während des Geschäftsjahrs zum 30. September 2025 die Grundsätze des Verhaltenskodex in allen wesentlichen Belangen eingehalten.*

### 10 - Changes in the composition of securities portfolio/9 - Veränderungen des Wertpapierbestandes

A listing of purchases and sales of securities for the year for each Sub-Fund is available upon request at the Fund's registered office and at Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D - 65760 Eschborn Germany.

*Eine Liste der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren für das Geschäftsjahr für jeden Teilfonds ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz des Fonds und bei Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D - 65760 Eschborn, Deutschland erhältlich.*

### 11 - Significant events during the year/10 - Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahrs

On March 4, 2025, Blackfin Capital Partners, a European private equity firm specialising in financial services investments, announced it had acquired Lemanik Asset Management, the Management Company of the Fund. The transaction was approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier and was completed on February 28, 2025.

The Annual General Meeting of the Fund (the "AGM") was initially convened to be held on March 28, 2025. However, as the required quorum was not met, the AGM was reconvened to take place on May 27, 2025.

Among the items on the agenda was the resolution to acknowledge the resignation of Mr. Iain McGowan as Director of the Fund, with effect as of April 30, 2025, and to appoint Mr. Mark Gillan as his replacement, with effect from the date of receipt of the CSSF's approval of his appointment. CSSF approval was received on 4 December 2025. On 10 September 2025 Mr. Jean Philippe Claessens tendered his resignation as a Director of the Fund, with effect from the date of the appointment of his replacement, which currently is pending the CSSF's approval of the appointment of the replacement.

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## Other notes to the financial statements/*Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht*

### 11 - Significant events during the year/10 - *Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres*

On June 16, 2025, Lemanik Asset Management S.A. has officially changed its name to FundSight S.A.

*Am 4. März 2025 gab Blackfin Capital Partners, eine europäische Private-Equity-Gesellschaft, die sich auf Investitionen in Finanzdienstleistungen spezialisiert hat, die Übernahme von Lemanik Asset Management, der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, bekannt. Die Transaktion wurde von der Commission de Surveillance du Secteur Financier genehmigt und am 28. Februar 2025 abgeschlossen.*

*Die Jahreshauptversammlung des Fonds (die „Jahreshauptversammlung“) war ursprünglich für den 28. März 2025 einberufen worden. Da das erforderliche Quorum jedoch nicht erreicht wurde, wurde die Jahreshauptversammlung für den 27. Mai 2025 neu einberufen.*

*Zu den Tagesordnungspunkten gehörte der Beschluss, den Rücktritt von Herrn Iain McGowan als Direktor des Fonds mit Wirkung zum 30. April 2025 anzuerkennen und Herrn Mark Gillan als seinen Nachfolger zu ernennen, und zwar mit Wirkung ab dem Datum des Eingangs der Genehmigung seiner Ernennung durch die CSSF. Die Genehmigung der CSSF wurde am 4. Dezember 2025 erteilt. Am 10. September 2025 reichte Herr Jean Philippe Claessens seinen Rücktritt als Direktor des Fonds ein, der mit Wirkung zum Zeitpunkt der Ernennung seines Nachfolgers wirksam werden sollte. Die Ernennung des Nachfolgers steht derzeit noch unter dem Vorbehalt der Genehmigung durch die CSSF.*

*Am 16. Juni 2025 wurde Lemanik Asset Management S.A. offiziell in FundSight S.A. umbenannt.*

### 12 - Subsequent events/11 - *Ereignisse nach dem Bilanzstichtag*

The Fund was de-registered for distribution in Germany on 10 October 2025

*Der Fonds wurde am 10. Oktober 2025 für den Vertrieb in Deutschland abgemeldet.*

**Universe, The CMI Global Network Fund**  
**Additional unaudited information**  
***Sonstige Angaben (ungeprüft)***

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Additional unaudited information/Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Remuneration policy/Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

The Management Company has established and applies a remuneration policy and practices that are consistent with, and promote, sound and effective risk management and that neither encourage risk taking which is inconsistent with the risk profiles, rules, the Prospectus or the Articles of Incorporation nor impair compliance with the Management Company's obligation to act in the best interest of the Fund ("the Remuneration Policy").

The Remuneration Policy includes fixed and variable components of salaries and applies to those categories of staff, including senior management, risk takers, control functions and any employee receiving total remuneration that falls within the remuneration bracket of senior management and risk takers whose professional activities have a material impact on the risk profiles of the Management Company, the Fund or the Sub-Funds. Within the Management Company, these categories of staff represent 19 persons.

The Remuneration Policy is in line with the business strategy, objectives, values and interests of the Management Company, the Fund and the Shareholders and includes measures to avoid conflicts of interest.

In particular, the Remuneration Policy will ensure that:

- a) the staff engaged in control functions are compensated in accordance with the achievement of the objectives linked to their functions, independently of the performance of the business areas that they control;
- b) the fixed and variable components of total remuneration are appropriately balanced and the fixed component represents a sufficiently high proportion of the total remuneration to allow the operation of a fully flexible policy on variable remuneration components, including the possibility to pay no variable remuneration component;
- c) the measurement of performance used to calculate variable remuneration components or pools of variable remuneration components includes a comprehensive adjustment mechanism to integrate all relevant types of current and future risks.

The following table shows the fixed and variable remuneration in 2024 for the Identified Staff (19 persons), who is fully or partly involved in the activities of all the funds managed by the Management Company. For the purposes of the below disclosures, where portfolio management activities have been formally delegated to another entity, the remuneration of the relevant identified staff of the delegate has been excluded, as it is not paid out by the Management Company or by the Fund.

### Vergütungspolitik und -praxis

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik und -praxis festgelegt, die mit einem soliden und effizienten Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Bestimmungen, dem Prospekt oder der Satzung nicht vereinbar sind, noch die Verwaltungsgesellschaft daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des Fonds zu handeln (die „Vergütungspolitik“).

Die Vergütungspolitik umfasst feste und variable Gehaltsbestandteile und gilt für die Kategorien von Mitarbeitern, darunter die Geschäftsleitung, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft, den Fonds oder die Teilfonds haben. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gehören diesen Mitarbeiterkategorien 19 Personen an.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der Fonds und der Aktieninhaber und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütungspolitik stellt insbesondere Folgendes sicher:

- a) Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen werden je nach Erreichung der mit ihren Aufgaben verbundenen Ziele entlohnt, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche;
- b) die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten;
- c) die Erfolgsmessung, anhand derer variable Vergütungskomponenten oder Pools von variablen Vergütungskomponenten berechnet werden, schließt einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für alle Arten laufender und künftiger Risiken ein;

Die folgende Tabelle enthält die feste und variable Vergütung für das Jahr 2024 für die ausgewiesenen Mitarbeiter (19 Personen), die vollständig oder teilweise an den Aktivitäten aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds beteiligt sind. Für die Zwecke der nachstehenden Angaben gilt, dass in Fällen, in denen die Tätigkeiten der Portfolioverwaltung offiziell an eine andere Einheit delegiert wurden, die Vergütung der entsprechenden ausgewiesenen Mitarbeiter des Beauftragten nicht berücksichtigt wurde, da sie weder von der Verwaltungsgesellschaft noch von der Fonds gezahlt wird.

### Staff expenses split into fixed and variable remuneration / Personalaufwand, aufgeteilt in feste und variable Vergütungen

Wages and salaries / Löhne und Gehälter

- a. Fixed / Fest
- b. Variable / Variabel

### Staff expenses broken down by categories of staff subject to UCITS V pay rules (in EUR) / Personalaufwand, unterteilt nach Mitarbeiterkategorien vorbehaltlich OGAW-V-Zahlungsregeln

Staff Code / Mitarbeiter-Code	Fixed Remuneration / Feste Vergütung	Variable Remuneration / Variable Vergütung	Total / Gesamt
S	2,012,557.33	0.00	2,012,557.33
R	765,614.83	0.00	765,614.83
C	370,138.90	0.00	370,138.90
O	0.00	0.00	0.00

\*No variable remuneration was paid for the financial year 2024, in accordance with the remuneration policy of FundSight S.A (formerly Lemanik Asset Management S.A.) \*Für das Geschäftsjahr 2024 wurde gemäß der Vergütungspolitik von FundSight S.A. (vormals Lemanik Asset Management S.A.) keine variable Vergütung gezahlt.

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## **Additional unaudited information/Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)**

### **Remuneration policy/Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft**

S = Senior Management / *Geschäftsleitung*.

R = Risk takers, which includes staff members whose professional activities can exert material influence on UCITS or AIFs managed by FundSight S.A.(formerly Lemanik Asset Management S.A. ("LAM")). / *Risikoträger, unter anderem Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf von FundSight S.A. (vormals Lemanik Asset Management S.A ("LAM")). verwaltete OGAW oder AIF haben können.*

C = Staff engaged in control functions (other than senior management) responsible for risk management, compliance, internal audit and similar functions. / *Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (abgesehen von der Geschäftsleitung), die für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Aufgaben verantwortlich sind.*

O = Any other staff member receiving total remuneration that takes them into the same remuneration bracket as senior management and risk-takers, whose professional activities have a material impact on FundSight's risk profile. / *Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und die Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von FundSight's haben.*

A paper copy of the summarised Remuneration Policy is available free of charge to the Shareholders upon request.  
No material changes have been made to the Remuneration Policy.

*Ein gedrucktes Exemplar der zusammengefassten Vergütungspolitik ist für die Aktieninhaber auf Anfrage kostenlos erhältlich.  
An der Vergütungspolitik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## **Additional unaudited information/Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)**

### **Global Risk Exposure/Risikomanagement - Berechnung des Gesamtrisikos**

#### **Risk-Management Process and Global Exposure**

The Management Company employs a risk-management process, which enables it to monitor and measure at any time the risk of the positions and their contribution to the overall risk profile of each Sub-Fund. The Management Company employs, if applicable, a process for accurate and independent assessment of the value of any Over the counter derivative instruments.

The global exposure of each of the Sub-Funds is calculated using the commitment approach. The commitment conversion methodology (as detailed in the ESMA Guidelines 10-788) takes into account the market value of the equivalent position in the underlying asset of the financial derivative instruments or the financial derivative instruments' notional value, as appropriate. This commitment conversion methodology allows in certain circumstances and in accordance with the provisions as amended by CSSF circular 18/698 (i) the exclusion of certain types of non-leveraged swap transactions or certain risk free or leverage free transactions and (ii) the consideration of netting and hedging transactions to reduce the global exposure.

#### **Risikomanagementverfahren und Gesamtengagement**

*Die Verwaltungsgesellschaft wendet ein Risikomanagementverfahren an, das es ihr ermöglicht, das Risiko der Positionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil jedes Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Sofern erforderlich, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein Verfahren zur korrekten und unabhängigen Bewertung des Wertes aller außerbörslich gehandelten Derivate an.*

*Das globale Engagement der einzelnen Teilfonds wird anhand des Commitment-Ansatzes berechnet. Die „Commitment Conversion“-Methode (wie in den ESMA-Leitlinien 10-788 beschrieben) berücksichtigt gegebenenfalls den Marktwert der gleichwertigen Position im zugrundeliegenden Vermögenswert der derivativen Finanzinstrumente oder den fiktiven Wert der derivativen Finanzinstrumente. Die „Commitment Conversion“-Methode ermöglicht unter bestimmten Umständen und in Übereinstimmung mit den durch das CSSF-Rundschreiben 18/698 (i) geänderten Bestimmungen den Ausschluss bestimmter Arten nicht gehebelter Swap-Transaktionen oder bestimmter risikofreier Transaktionen bzw. Transaktionen ohne Hebelung und (ii) die Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Transaktionen zur Reduzierung des globalen Engagements.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

---

## **Additional unaudited information/*Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)***

### **Securities Financing Transactions Regulation (SFTR) Disclosures/*SFTR (Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation)***

The Fund does not use any instruments falling into the scope of SFTR.

*Der Fonds setzt keine Instrumente ein, die in den Geltungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.*

### **SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)/*SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)***

The investments held in the portfolios of the Sub-Funds of the financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt der Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.*

# Universe, The CMI Global Network Fund

## Additional unaudited information/Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Performance

Sub-Fund's Name / Name des Teilfonds	6 months to / 6 Monate bis 30/09/25	1 year to / 1 Jahr bis 30/09/25	3 years to / 3 Jahre bis 30/09/25
CMI UK Equity	12.19%	16.06%	59.23%
CMI US Enhanced Equity	18.92%	15.17%	83.69%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	21.74%	12.56%	66.32%
CMI Global Equity	17.12%	20.72%	58.27%
UK Equity Index Tracking	10.65%	14.40%	49.25%
US Equity Index Tracking	19.94%	17.04%	87.47%
CMI Continental European Equity	6.12%	8.41%	57.77%
CMI Global Mixed	11.50%	13.89%	34.38%
CMIG Access 80%	0.88%	2.14%	7.83%
CMIG Access 70% Flexible	-0.32%	1.63%	14.87%
CMIG Access 80% Flexible	0.86%	2.07%	7.74%
CMIG Access 90% Flexible	0.25%	0.70%	3.78%
CMIG Focus Euro Bond	2.07%	1.71%	11.37%

### Important Notes

The performance disclosed are stated for the share class 1. If there is no share class 1 in the Sub-Fund, the performance is based on share class 2, 3 or 7.

Unless otherwise stated, the performance of the market indices illustrated is in the Fund currency, NAV with gross income reinvested. Unless otherwise stated, the views and opinions expressed are those held by Insight Investment Management (Global) Limited, Blackrock Investment Management (UK) and Schroder Investment Management Limited at the time of publication.

Past performance is not necessarily a guide to future performance. An investment's value and the income deriving from it may fall as well as rise, as a result of market fluctuations. You may not get back the amount originally invested.

### Wichtige Hinweise

Die Performance-Angaben beziehen sich auf die Aktienklasse 1. Wenn keine Aktienklasse 1 im Teilfonds besteht, beziehen sich die Performance-Angaben auf die Aktienklasse 2, 3 oder 7.

Sofern nicht anderweitig angegeben, wird die Wertentwicklung der dargestellten Marktindizes in der Fondswährung, NIW mit reinvestierten Bruttoerträgen angegeben. Sofern nicht anderweitig angegeben, sind die hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten und Meinungen diejenigen von Insight Investment Management (Global) Limited, Blackrock Investment Management (UK) und Schroder Investment Management Limited zum Zeitpunkt der Veröffentlichung.

Die bisherige Entwicklung lässt nicht zuverlässig auf die zukünftige Entwicklung schließen. Der Wert der Kapitalanlage sowie die daraus erzielten Erträge können infolge von Markt- und Währungsschwankungen steigen und fallen. Sie erhalten möglicherweise nicht den gleichen Betrag zurück, den Sie ursprünglich investiert haben.

Issued by: FundSight S.A. Registered Office: 106, Route d'Arlon, L-8210 Mamer, Luxembourg.  
Telephone: +352 26 39 60. Facsimile: +352 26 39 60 02. Registered in Luxembourg under RCS Luxembourg B44 870.  
FundSight S.A. is regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.  
Investment Management to the Fund provided by Insight Investment Management (Global) Limited, 160, Queen  
Victoria Street, London EC4V 4LA,  
BlackRock Investment Management (UK) Limited., 12, Throgmorton Avenue, London , EC2N 2DL  
and Schroder Investment Management Limited, One London Wall Place, London EC2Y 5AU.

**LLOYDS BANKING GROUP**

[www.clericalmedical.com](http://www.clericalmedical.com)