



CLERICAL MEDICAL

Universe, The CMI
Global Network Fund

Société d'investissement à capital variable

Audited Annual Report as at 30 September 2024
Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2024

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 30/09/24**
***Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 30.09.24***

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 2024 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, CMI Euro Cautious Managed, wurden keine Vertriebsanzeige bei der BaFin eingereicht und dementsprechend dürfen Aktien von diesen Teilfonds in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.*

** Liquidated Sub-Fund / Aufgelöster Teilfonds*

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	20
<i>Bericht des Verwaltungsrats</i>	20
Report of the "Réviseur d'entreprises Agréé"	22
<i>Bericht des " Réviseur d'entreprises Agréé"</i>	22
Combined statement of net assets as at 30/09/24	28
<i>Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30.09.24</i>	28
Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/24	29
<i>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens am 30.09.24 endende Geschäftsjahr</i>	29
Sub-funds:	31
<i>Teilfonds:</i>	31
CMI Continental European Equity	31
CMI Japan Enhanced Equity*	44
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	48
CMI US Enhanced Equity	58
CMI UK Equity	66
UK Equity Index Tracking	74
US Equity Index Tracking	90
CMI Euro Bond*	105
CMI UK Bond*	109
CMI US Bond*	113
CMI Sterling Currency Reserve*	117
CMI US Dollar Currency Reserve*	121
CMI Euro Currency Reserve*	125
CMI Global Bond*	129
CMI Global Mixed	133
CMI Global Equity	143
CMI European Enhanced Equity*	150
CMIG Focus Euro Bond	154
CMIG Access 80%	163
CMIG Access 70% Flexible	170
CMIG Access 80% Flexible	176
CMIG Access 90% Flexible	182
CMI Euro Cautious Managed*	188
Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments	192
<i>Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente</i>	192
Other notes to the financial statements	200
<i>Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht</i>	200
Additional unaudited information	213
<i>Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)</i>	213

*Please refer to Note 1 / *Siehe Erläuterung 1*

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 DER FUND

Chairman / *Vorsitzender*

I Mc Gowan
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
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

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
(from June 1, 2024 / ab dem 1. Juni 2024)
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxembourg
Luxembourg / *Luxemburg*

CACEIS Investor Services Bank S.A.
(until May 31, 2024 / bis zum 31. Mei 2024)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Luxembourg / *Luxemburg*

CABINET DE REVISION AGREE / WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT AUDITOR/ABSCHLUSSPRÜFER

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

Universe, The CMI Global Network Fund

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 Japan Enhanced Equity*
CMI Pacific Basin Enhanced Equity
CMI US Enhanced Equity
CMI UK 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 Global Mixed
CMI Global Equity
CMI European Enhanced Equity*
CMIG Focus Euro Bond
CMI Euro Cautious Managed*

*Please refer to Note 1 / *Siehe Erläuterung 1*

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

CMI Continental European Equity Sub-Fund

The Fund generated a total return of 19.00% over the 12 months to 30 September 2024, compared with the benchmark's return of 22.21%.

European equities rallied strongly from late October 2023 to early June 2024. In November 2023, headline inflation for the euro area came in at a two-year low of 2.4%, close to the European Central Bank's (ECB's) 2% inflation target, and the market reacted strongly. Meanwhile, economic data remained soft, with third-quarter 2023 eurozone GDP lower by 0.4% quarter-on-quarter annualised. The lower inflation numbers and weak economic data, combined with expectations of incoming rate cuts from the US, led markets to price in monetary easing by the ECB.

European equities broke record highs as economic indicators improved in the first quarter 2024, and the eurozone appeared to recover from the economic weakness seen in 2023. The euro area composite PMI rose to 49.9 in March, indicating a near stabilisation in business activity. First-quarter 2024 GDP beat expectations, expanding by 0.3% quarter-on-quarter. Germany's ZEW economic sentiment Index rose to a two-year high in May.

In June, the market then fell, given uncertainty about parliamentary elections in France and tempered expectations for the magnitude of interest rate cuts. The fall-out from the EU parliamentary election results, where right-wing populist parties made gains, and President Macron's decision to call a French parliamentary election, caused uncertainty and made investors less inclined toward taking risks. The ECB became the first of the three major central banks to cut interest rates, by initiating a 25 basis point (bps) cut in June.

The market then roughly flatlined until the end of September. Second-quarter GDP indicated that activity had continued to recover, rising by 0.2% quarter-on-quarter. Unemployment fell to a record low of 6.4% in July, and consumer confidence rose. Euro area headline inflation fell to 1.8% in September, the lowest reading since April 2021. Core inflation and wage growth also moderated, which allowed the ECB to continue easing monetary policy. At its September meeting, the ECB cut its deposit facility rate by a further 25bps to 3.50%.

The top contributors to returns over the 12 months were SAP, ASML Holding, Novo Nordisk, Schneider Electric and Novartis. Shares of SAP soared over the year amid strong earnings results, driven by cloud revenue increases, and strategic advancements in business AI. ASML and Schneider Electric also rose amid enthusiasm for semiconductor and AI-related stocks. Novo Nordisk shares rose on soaring demand for its obesity drug, Ozempic. Novartis rallied as it raised guidance following strong first-quarter earnings, and announced a \$15bn share buyback.

The five largest detractors from returns were STMicroelectronics, Stellantis, Kering, Bayer and Nestle. STMicro shares tumbled after the company cut its full-year outlook for the second time on weak industrial orders and lower demand for its automotive chips. Stellantis fell on profit warnings as the carmaker faced Chinese competition and weak domestic demand. French luxury group Kering shares fell as the company guided for a weak second half of 2024, as top brand Gucci continued to struggle. Bayer plummeted to its lowest level since 2005 after a clinical trial investigating the anti-coagulant drug asundexian was stopped early due to lack of efficacy. Nestle shareholders suffered as inflation continued to knock consumer demand for its products and CEO Mark Schneider departed.

Teilfonds CMI Continental European Equity

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2024 eine Gesamterrendite von 19,00 %, verglichen mit der Rendite der Benchmark von 22,21 %.

Europäische Aktien verzeichneten von Ende Oktober 2023 bis Anfang Juni 2024 eine kräftige Erholung. Im November 2023 lag die Gesamtinflation für die Eurozone mit 2,4 % auf einem Zweijahrestief und damit nahe am Inflationsziel der Europäischen Zentralbank (EZB) von 2 %. Der Markt zeigte heftige Reaktionen. Die Wirtschaftsdaten blieben unterdessen schwach: Das BIP der Eurozone ging im dritten Quartal 2023 im Vergleich zum Vorquartal annualisiert um 0,4 % zurück. Die niedrigeren Inflationszahlen sowie die schwachen Wirtschaftsdaten in Verbindung mit der Erwartung weiterer Zinssenkungen in den USA führten dazu, dass die Märkte eine geldpolitische Lockerung durch die EZB einpreisten.

Europäische Aktien durchbrachen im ersten Quartal 2024 Höchststände, da sich die Wirtschaftsindikatoren verbesserten und die Eurozone sich von der wirtschaftlichen Flaute im Jahr 2023 zu erholen schien. Der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für die Eurozone stieg im März auf 49,9, was auf eine quasi-Stabilisierung der Geschäftstätigkeit hindeutet. Das BIP für das erste Quartal 2024 übertraf die Erwartungen und stieg im Vergleich zum Vorquartal um 0,3 %. Der Konjunkturklimaindex für Deutschland des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) kletterte im Mai auf ein Zweijahreshoch.

Im Juni gab der Markt daraufhin nach, da die Parlamentswahlen in Frankreich für Unsicherheit sorgten und die Erwartungen im Hinblick auf das Ausmaß der Zinssenkungen verhaltener ausfielen. Die Nachwirkungen der Ergebnisse aus den EU-Parlamentswahlen, bei denen die rechtspopulistischen Parteien zugelegt hatten und die Entscheidung von Präsident Macron, Neuwahlen zur französischen Nationalversammlung auszurufen, verunsicherten die Anleger und zogen eine sinkende Risikobereitschaft an den Tag nach sich. Die EZB war die erste der drei großen Zentralbanken, die Zinssenkungen vornahm: Im Juni erfolgte ein Zinsschritt um 25 Basispunkte (Bp.).

Bis Ende September tendierte der Markt seitwärts. Die Entwicklung des BIP im zweiten Quartal gab Aufschluss darüber, dass die Wirtschaft ihren Erholungspfad fortgesetzt hatte, da sie gegenüber dem Vorquartal um 0,2 % gestiegen war. Die Arbeitslosigkeit fiel im Juli auf ein Rekordtief von 6,4 % und das Verbrauchervertrauen nahm zu. Die Gesamtinflation in der Eurozone sank im September auf 1,8 %, den niedrigsten Wert seit April 2021. Die Kerninflation und das Lohnwachstum gingen ebenfalls leicht zurück, sodass die EZB ihre Geldpolitik weiter lockern konnte. Auf ihrer Sitzung im September senkte die EZB den Einlagezinssatz um weitere 25 Bp. auf 3,50 %.

Die stärksten Beiträge zur Fondsrendite in den letzten zwölf Monaten kamen von SAP, ASML Holding, Novo Nordisk, Schneider Electric und Novartis. Der Kurs der SAP-Aktie stieg im Jahresverlauf aufgrund starker Gewinne, die durch steigende Cloud-Umsätze und strategische Fortschritte im Bereich der Unternehmens-KI erzielt wurden, sprunghaft an. Auch ASML und Schneider Electric erzielten aufgrund der Begeisterung für Halbleiter- und KI-bezogene Aktien Kursgewinne. Der Aktienkurs von Novo Nordisk schnellte aufgrund der steigenden Nachfrage nach seinem Medikament gegen Fettleibigkeit, Ozempic, in die Höhe. Der Aktienkurs von Novartis zog stark an, nachdem das Unternehmen nach einem guten Ergebnis im ersten Quartal seine Prognose angehoben und einen Aktienrückkauf in Höhe von 15 Milliarden US-Dollar angekündigt hatte.

Als die fünf schwächsten Werte erwiesen sich STMicroelectronics, Stellantis, Kering, Bayer und Nestle. Der Aktienkurs von STMicro brach ein, nachdem das Unternehmen aufgrund des schwachen Auftragseingangs aus der Industrie und der geringeren Nachfrage nach seinen Chips für die Automobilindustrie seine Prognose für das Gesamtjahr ein weiteres Mal gesenkt hatte. Gewinnwarnungen schickten den Aktienkurs von Stellantis auf Talfahrt, da der Autobauer aufgrund der chinesischen Konkurrenz und einer schwachen Inlandsnachfrage unter Druck geraten war. Der Aktienkurs des französischen Luxuskonzerns Kering gab nach, da das Unternehmen für das zweite Halbjahr 2024 eine schwache Prognose abgab und die Top-Marke Gucci nach wie vor mit Problemen zu kämpfen hatte. Die Bayer-Aktie stürzte auf den niedrigsten Stand seit 2005 ab, nachdem eine klinische Studie mit dem Gerinnungshemmer Asundexian wegen mangelnder Wirksamkeit vorzeitig abgebrochen worden war. Die Aktionäre

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

von Nestlé mussten Verluste hinnehmen, da die Inflation die Verbrauchernachfrage nach den Produkten des Unternehmens weiterhin negativ beeinflusste und CEO Mark Schneider das Unternehmen verließ.

CMI Japan Enhanced Equity Sub-Fund

Despite some weakness in October and December, the gain in November brought the positive total return of Japanese equity market during fourth quarter of 2023 by 2.0% for the TOPIX Total Return Index. Over the quarter, there was significant changes in the market trend. In October, worries that US interest rates may remain higher for longer given still strong inflation weighed on market sentiment.

The Japanese equity market experienced an exceptionally strong rally in the first quarter of 2024, with the TOPIX Total Return Index recording a total return of 18.1% in Japanese yen terms. During the quarter, foreign investors played a leading role in driving the rally. This was fueled by increasing optimism over Japan's positive economic cycle, characterised by mild inflation and wage growth.

Japanese shares continued to gain in the second quarter. However, due to the continued depreciation of the Japanese yen, the foreign currency-based return turned negative. The yen weakness was primarily driven by the strength of the US dollar, which was supported by a stronger US economy and the expectation of a "higher for longer" interest rate scenario.

The third quarter of 2024 brought high volatility to the Japanese stock market. The market reached a new high early in July but the market then corrected sharply toward the end of July and a significant dislocation occurred in early August due to the combination of weaker US economic data and the Bank of Japan's (BoJ) action in raising interest rates. These changes to the interest rate picture caused a significant swing in the currency market. Over the quarter, the yen has sharply strengthened against the US dollar.

Japanese shares stabilised towards the end of August and into September. The US Fed's 50 bps rate cut allayed fears around US economic slowdown. However, the news that Shigeru Ishiba had won the Liberal Democratic Party (LDP) contest sent stocks lower at the end of September.

Teilfonds CMI Japan Enhanced Equity

Trotz einiger Schwächephasen im Oktober und Dezember bescherten die Zuwächse im November dem TOPIX Total Return Index im vierten Quartal 2023 eine positive Gesamtergebnisse des japanischen Aktienmarktes von 2,0 %. Im Quartalsverlauf kam es zu deutlichen Veränderungen des Markttrends. Im Oktober drückten Sorgen, dass die US-Zinsen angesichts der nach wie vor hohen Inflation längerfristig höher bleiben könnten, auf die Stimmung am Markt.

Der japanische Aktienmarkt erlebte im ersten Quartal 2024 eine außergewöhnlich starke Rally, wobei der TOPIX Total Return Index eine Gesamtergebnisse von 18,1 % in japanischen Yen verzeichnete. Im Quartalsverlauf trugen ausländische Investoren maßgeblich zu dieser Rally bei. Angeheizt wurde dies durch den aufkeimenden Optimismus über den positiven Wirtschaftszyklus in Japan, der sich durch eine milde Inflation und ein moderates Lohnwachstum ausdrückte.

Japanische Aktien legten im zweiten Quartal weiter zu. Aufgrund der anhaltenden Abwertung des japanischen Yen tendierte die auf Fremdwährungen basierende Rendite jedoch negativ. Die Schwäche des Yen war vor allem auf den starken US-Dollar zurückzuführen, der durch eine stärkere US-Wirtschaft und die Erwartung eines Zinsszenarios mit „höheren Zinsen über einen längeren Zeitraum“ gestützt wurde.

Im dritten Quartal 2024 kam es zu einer hohen Volatilität am japanischen Aktienmarkt. Anfang Juli erreichte der Markt einen neuen Höchststand, erfuhr dann aber gegen Ende Juli eine deutliche Korrektur. Zu einer deutlichen Verzerrung kam es zudem Anfang August, da die US-Wirtschaftsdaten schwächer ausfielen und die Bank of Japan (BoJ) die Zinsen erhöhte. Diese Änderungen des Zinsszenarios führten zu heftigen Ausschlägen auf dem Devisenmarkt. Im Quartalsverlauf wertete der Yen gegenüber dem US-Dollar kräftig auf.

Japanische Aktien tendierten gegen Ende August und im September fester. Die Zinssenkung der US-Notenbank um 50 Basispunkte zerstreute die Befürchtungen hinsichtlich einer Konjunkturabschwächung in den USA. Die Meldung über den Sieg von Shigeru Ishiba bei der Nominierungswahl der Liberaldemokratischen Partei (LDP) sorgte jedoch Ende September für einen Kursrückgang.

CMI Pacific Basin Enhanced Equity Sub-Fund

Asia ex Japan equities gained at the start of the period as hopes that US interest rates may have peaked led to renewed investor appetite for risk assets across the region. All markets in the MSCI AC Asia ex Japan Index ended the final quarter of 2023 in positive territory apart from China, where shares fell due to investor concerns over weaker economic growth. There were fears that stimulus measures by the Chinese government may not be sufficient to spur growth in the world's second-largest economy. The ongoing real estate crisis and uncertainty over China's regulatory regime also weakened sentiment towards Chinese stocks.

This positive performance continued in the first quarter of 2024, with investors displaying cautious optimism that the gloom surrounding China may be starting to lift. Taiwan, India, and the Philippines were the strongest markets in the MSCI AC Asia ex Japan Index while Hong Kong, Thailand, and China ended the quarter in negative territory. Stocks in Taiwan achieved strong growth in the quarter, driven by on-going investor enthusiasm for AI-related stocks and technology companies.

Asia ex Japan equities achieved solid gains in the second quarter of 2024. Shares in China achieved strong gains in the quarter, as low valuations for many Chinese stocks encouraged Asia-focused investors to cautiously return to the Chinese market following concerns about India's high valuations and Japan's continued currency weakness. Ongoing investor optimism for stocks expected to gain from the expansion of artificial intelligence (AI), drove shares in Taiwan higher.

Thailand, Hong Kong, and China were the best-performing markets in the MSCI AC Asia ex Japan Index in the third quarter, while South Korea, India and Taiwan were the worst-performing index markets. South Korea was the only Index market to end the quarter in negative territory, due to the sell-off in technology stocks. China achieved strong gains in the quarter following a raft of stimulus measures by the Chinese government – ranging from rate cuts to fiscal support – in a bid to reverse a slowdown in the broader economy.

Teilfonds CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Aktien des asiatischen Raums (ohne Japan) legten zu Beginn des Berichtszeitraums zu, da die Hoffnung, dass die US-Zinsen ihren Höchststand erreicht haben könnten, bei den Anlegern in der gesamten Region eine gestiegene Risikobereitschaft auslöste. Alle Märkte im MSCI AC Asia ex Japan Index beendeten das letzte Quartal 2023 im Plus, mit Ausnahme von China, wo die Aktienkurse aufgrund von Bedenken der Anleger über ein nachlassendes Wirtschaftswachstum nachgaben. Es gab Befürchtungen, dass die Konjunkturmaßnahmen der chinesischen Regierung nicht

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

ausreichen könnten, um das Wachstum in der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt anzukurbeln. Die anhaltende Immobilienkrise und die Ungewissheit über das chinesische Regulierungssystem trübten auch den Ausblick für chinesische Aktien.

Diese positive Entwicklung setzte sich im ersten Quartal 2024 fort, wobei die Anleger im Hinblick auf eine mögliche Aufhellung des düsteren Umfelds in China einen verhaltenen Optimismus an den Tag legten. Taiwan, Indien und die Philippinen erwiesen sich als die Märkte im MSCI AC Asia ex Japan Index mit den stärksten Zuwächsen. Hongkong, Thailand und China hingegen beendeten das Quartal im Minus. Der Aktienmarkt in Taiwan verzeichnete im Quartal ein starkes Wachstum. Grund hierfür ist die anhaltende Begeisterung der Anleger für KI-bezogene Aktien und Technologieunternehmen.

Aktien aus Asien (ohne Japan) erzielten im zweiten Quartal 2024 solide Gewinne. Aktien in China verzeichneten im Quartal kräftige Kursgewinne, da die niedrigen Bewertungen bei zahlreichen chinesischen Titeln auf den asiatischen Raum ausgerichtete Anleger dazu veranlassten, infolge von Bedenken hinsichtlich der hohen Bewertungen für indische Titel und der anhaltenden Schwäche des japanischen Yen allmählich wieder mit Vorsicht in den chinesischen Markt einzusteigen. Der anhaltende Optimismus der Anleger im Hinblick auf Aktien, die voraussichtlich von der Expansion der künstlichen Intelligenz (KI) profitieren werden, beflügelte den Aktienmarkt in Taiwan.

Thailand, Hongkong und China schnitten im dritten Quartal im MSCI AC Asia ex Japan Index am besten ab. Südkorea, Indien und Taiwan hingegen erwiesen sich als die Index-Märkte mit der schwächsten Wertentwicklung. Südkorea beendete das Quartal als einziger Indexmarkt im Minus. Zurückzuführen war dies auf den Ausverkauf seiner Technologiewerte. China erzielte im Quartal starke Gewinne, nachdem die chinesische Regierung eine Reihe von Konjunkturmaßnahmen – von Zinssenkungen bis hin zu fiskalischen Stützungsmaßnahmen – ergriffen hatte, um die allgemeine Konjunkturabschwächung abzufedern.

CMI US Enhanced Equity Sub-Fund

US shares registered strong gains in the final quarter of 2023, buoyed by expectations that interest rate cuts may be approaching. The S&P 500 Index ended the year just short of its record high set in early 2022.

This positive performance continued in the first quarter of 2024 with gains supported by some well-received corporate earnings as well as ongoing expectations of rate cuts later this year. The pace of monetary policy easing is likely to be slower than had been expected at the end of last year, given resilient US economic data, but this did little to dampen appetite for equities. The S&P 500 Index was boosted by good corporate earnings, including from some of the so-called "Magnificent Seven" companies.

US shares gained in the second quarter, led higher by the information technology and communication services sectors. Ongoing enthusiasm around AI continued to boost related companies amid some strong earnings and outlook statements. Weaker sectors included materials and industrials. US shares continued to gain in the third quarter but sector performances were mixed as some previous winners lagged. Meanwhile, other sectors that had previously been shunned gained renewed favour with investors.

Changing expectations for the path of US interest rates shaped the quarter and contributed to the divergent sector performances. The US Federal Reserve (Fed) had left interest rates on hold at a 23-year high in July. However, this was followed in early August by weaker jobs data. The non-farm payrolls report showed that 114,000 jobs were added in July, well below the consensus expectation of 175,000, while the unemployment rate rose to 4.3%.

Some resilient corporate earnings over the period helped to settle investor nerves. Fed chair Jerome Powell then used his speech at the Jackson Hole central bank symposium in August to signal an interest rate cut in September. In the event, the Fed announced a 50 basis point (bps) reduction to rates.

Teilfonds CMI US Enhanced Equity

US-Aktien verzeichneten im letzten Quartal 2023 starke Kursgewinne. Beflügelt wurden diese Zuwächse durch möglicherweise bevorstehende Zinssenkungen. Der S&P 500 Index schloss das Jahr nur knapp unter seinem Anfang 2022 erreichten Rekordhoch ab.

Diese positive Entwicklung setzte sich im ersten Quartal 2024 fort, wobei die Zuwächse durch einige vielbeachtete Unternehmensgewinne sowie die anhaltende Erwartung von Zinssenkungen im Laufe dieses Jahres gestützt wurden. Die geldpolitische Lockerung dürfte angesichts der robusten US-Wirtschaftsdaten langsamer vonstatten gehen als noch Ende letzten Jahres erwartet, was jedoch der Nachfrage nach Aktien kaum Abbruch tat. Der S&P 500 Index erhielt Auftrieb durch gute Unternehmensgewinne, unter anderem von einigen der sogenannten „Magnificent Seven“-Unternehmen.

Angeführt von den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen, tendierten US-Aktien im zweiten Quartal höher. Die anhaltende Begeisterung für KI sorgte bei einigen Unternehmen für kräftige Gewinne und einen positiven Ausblick. Schwächer hingegen schnitten die Sektoren Rohstoffe und Industrie ab.

Zwar legten US-Aktien im dritten Quartal weiter zu, doch die Sektorperformance fiel unterschiedlich aus, da einige frühere Top-Performer hinterherhinkten. Gleichzeitig erlangten andere Sektoren, die zuvor gemieden worden waren, wieder die Gunst der Anleger.

Die sich ändernden Erwartungen mit Blick auf die Entwicklung der US-Zinssätze prägten das Quartal und waren mitverantwortlich für die divergierende Entwicklung in den Sektoren. Die US-Notenbank (Fed) hatte die Zinssätze im Juli auf dem höchsten Stand seit 23 Jahren belassen. Darauf folgten Anfang August jedoch schwächere Daten zum Arbeitsmarkt. Aus dem Bericht über die Lohn- und Gehaltsabrechnung ohne die in der Landwirtschaft Beschäftigten ging hervor, dass im Juli 114.000 neue Arbeitsplätze geschaffen wurden, was deutlich unter der Konsenserwartung von 175.000 lag. Gleichzeitig stieg die Arbeitslosenquote auf 4,3 %.

Die robusten Gewinne einiger Unternehmen im Berichtszeitraum wirkten sich beruhigend auf die Stimmung der Anleger aus. US-Notenbankchef Jerome Powell nutzte daraufhin in seiner Rede auf dem Jackson-Hole-Zentralbankensymposium im August die Gelegenheit, um eine Zinssenkung im September anzukündigen. Am Ende kündigte die Fed eine Senkung der Zinssätze um 50 Basispunkte (Bp.) an.

CMI UK Equity Sub-Fund

UK equities achieved positive gains at the start of the period, with small and mid-cap indices outperforming the broader market as domestically focused stocks performed very strongly. This occurred as hopes built further that interest rates may have peaked and amid a continued pick-up in overseas "inbound" bids for smaller UK companies.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

This positive performance continued in the first quarter of 2024. Financials, industrials and the energy sector outperformed, along with some of the other economically sensitive areas of the market. Market expectations moved to price in a sooner-than-expected first UK interest rate cut as inflation undershot the Bank of England's (BoE) forecasts.

The BoE's Monetary Policy Committee (MPC) decided at its March meeting to keep the UK's main policy interest rate on hold at 5.25%. It was revealed that annual inflation, as measured by the consumer price index, had fallen from a peak of 11.1% in October 2022 to 3.4% in February 2024, the lowest rate of price increases since September 2021.

Share prices continued to gain in the second quarter of 2024 and the FTSE 100 achieved fresh all-time highs. The performance of small and mid-sized (SMID) companies was also helped by a flurry of new bids. This segment was further supported by expectations of a possible turning point for domestically focused companies following a decade of underperformance. On a much shorter time horizon, SMIDs gave back some of their gains towards the end of the quarter as markets pushed back against hopes for imminent interest rate cuts.

UK equities continued to gain in the final quarter of the 12-month period as a landslide general election win by the Labour Party fueled hopes for a sustained recovery in the domestic economy. This occurred as expectations also built for a cut in UK interest rates, which the BoE delivered in August, making its first cut in four years. The positive sentiment was somewhat offset by the new UK Prime Minister (PM) Keir Starmer warning of a "painful" autumn budget, signaling potential tax increases and spending cuts.

Teilfonds CMI UK Equity

Britische Aktien erzielten zu Beginn des Berichtszeitraums positive Gewinne, wobei die Indizes für Small Cap- und Mid Cap-Unternehmen den breiteren Markt übertrafen, da die auf den Binnenmarkt ausgerichteten Aktien überaus kräftige Zuwächse verzeichneten. Dieser Trend setzte ein, als die Hoffnungen auf die mögliche Erreichung des Höchststandes der Zinsen weiter zunahmen und die Zahl der „eingehenden“ Übernahmeangebote aus dem Ausland für kleinere britische Unternehmen weiter anstieg.

Diese positive Entwicklung setzte sich im ersten Quartal 2024 fort. Finanzwerte, Industrieunternehmen und der Energiesektor schnitten zusammen mit einigen weiteren konjunktursensitiven Marktsegmenten überdurchschnittlich ab. Die Markterwartungen verlagerten sich auf eine früher als erwartete erste Zinssenkung im Vereinigten Königreich, da die Inflation niedriger ausfiel als von der Bank of England (BoE) prognostiziert.

Der Monetary Policy Committee (MPC), dem geldpolitischen Ausschuss der Bank of England, beschloss auf seiner Sitzung im März, den Leitzins des Vereinigten Königreichs bei 5,25 % zu belassen. Es wurde gemeldet, dass die jährliche Inflation, gemessen am Verbraucherpreisindex, von einem Höchststand von 11,1 % im Oktober 2022 auf 3,4 % im Februar 2024 gesunken war, das entspricht der niedrigsten Teuerungsrate seit September 2021.

Die Aktienkurse zogen im zweiten Quartal 2024 weiter an und der FTSE 100 erreichte ein neues Allzeithoch. Die Performance von Unternehmen mit kleiner und mittelgroßer Kapitalisierung (SMID) wurde zudem durch eine Flut neuer Übernahmeangebote beflügelt. Hinzu kam, dass dieses Segment durch die Erwartung eines möglichen Trendwechsels bei inländisch ausgerichteten Unternehmen nach einem Jahrzehnt der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung weiter unterstützt wurde. Jedoch gaben die SMIDs gegen Ende des Quartals in einem viel kürzeren Zeithorizont einen Teil ihrer Gewinne wieder ab, da die Märkte die Aussicht auf baldige Zinssenkungen dämpften.

Die Kurse britischer Aktien zogen im letzten Quartal des Zwölfmonatszeitraums unverändert an, da ein erdrutschartiger Wahlsieg der Labour Party Hoffnungen auf eine anhaltende Erholung der heimischen Wirtschaft schürte. Grund für diesen Trend war die Erwartung einer Zinssenkung, die die britische Zentralbank (BoE) im August tatsächlich vornahm und damit die erste Senkung seit vier Jahren vollzog. Einen leichten Dämpfer erhielt die positive Stimmung allerdings durch die Ankündigung des neuen britischen Premierministers Keir Starmer, der vor einem "schmerzhaften" Haushaltsplan für den Herbst warnte und mögliche Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen in Aussicht stellte.

UK Equity Index Tracking Sub-Fund

The Fund generated a total return of 13.11% over the 12 months to 30 September 2024, compared with the benchmark's return of 15.20%, as UK equities rose strongly overall.

However, the UK market underperformed global equities and did not catch much of the rally in global equities until March, bogged down by the UK's higher weighting to the energy sector and lower exposure to technology stocks.

Economic news was downbeat early in the period. On announcement of fourth-quarter GDP data (-0.3%), it emerged the UK was in a technical recession in the latter half of 2023. Consumer confidence remained weak at 21 in March as the cost-of-living crisis continued to hamper the economy.

UK equities joined the global rally in March, and rose strongly into early May, with the FTSE 100 hitting a new all-time high. The market was supported by falling inflation, declining to 2.3% in April and then 2.0% in May, which matched the BoE's inflation target. Potential interest rate cuts were coming increasingly into view. In addition, there were signs the economy had improved, as it emerged from the mild recession when GDP expanded by 0.7% quarter-on-quarter in the first three months of the year.

In April, unemployment picked up to 4.4% as the economy lost 140,000 jobs, and the composite PMI weakened, although remained in expansionary territory. These were signs that the economy was slowing once more. A rate cut from the BoE was possibly delayed due to the announcement of a snap general election to take place on 4 July.

The market dipped slightly in late May, and maintained a level until the end of the period, with the Labour Party's landslide win in the 4 July general election having little material effect on the market. August saw the BoE lower interest rates for the first time in four years, bringing the benchmark rate to 5.0%. Rates were held at this level at the September meeting.

At the end of the period, economic data was mixed, with falling unemployment and growing retail sales, while the consumer confidence index fell from -13 in August to -20 in September amid apprehension over the government's warning of a "painful" Autumn Budget.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

The top five contributors to performance over the 12 months were Rolls-Royce Holdings, Unilever, HSBC Holdings, Relx and 3i Group. Rolls-Royce surged over the period amid earnings beats, strong profit forecasts and plans to reinstate its dividend. Unilever rose on increased profits driven by higher sales and margin expansion, and plans to cut a third of all office roles in Europe as the company's new CEO aimed to boost growth. HSBC shares rallied as CEO Noel Quinn stepped down. Relx rose amid strong 2023 results and forecasts that AI would drive another strong year of growth for the information and analytics group. 3i Group rose strongly as the private equity group's largest holding, Action, a Dutch discount retailer, that makes up around 65% of the portfolio, grew like-for-like sales by 9% in the first half of 2024.

The five largest detractors were Shell, Rentokil Initial, Reckitt Benckiser, Diageo and BP. Shell and BP shares were lower over the period as they reported reduced profits on lower oil and gas prices. Rentokil Initial fell on profit warnings as the world's biggest pest control company was hit by a slowdown in North America. Shares of Reckitt Benckiser dropped on disappointing fourth-quarter 2023 sales numbers, and news that a US court had awarded \$60m in damages related to the company's Enfamil baby formula, opening the door to similar cases. Diageo fell amid a global drop in sales, as sales in Latin America plunged, while consumers globally cut back on pricier spirits.

Teilfonds UK Equity Index Tracking

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2024 eine Gesamterrendite von 13,11 %, verglichen mit der Rendite der Benchmark von 15,20 %, da britische Aktien insgesamt deutlich nach oben tendierten.

Der britische Markt schnitt jedoch schlechter ab als die globalen Kapitalmärkte und konnte bis März nur in geringem Maße von der Erholung der globalen Finanzmärkte profitieren. Zurückzuführen war dies vor allem auf die höhere Gewichtung des Energiesektors und das geringere Engagement in Technologieaktien im britischen Markt.

Die Meldungen aus der Wirtschaft waren zu Beginn des Berichtszeitraums eher düster. Bei der Veröffentlichung der BIP-Daten für das vierte Quartal (-0,3 %) wurde bekannt, dass sich das Vereinigte Königreich im zweiten Halbjahr 2023 in einer technischen Rezession befand. Das Verbrauchervertrauen fiel im März mit 21 weiterhin niedrig aus, da die hohen Lebenshaltungskosten die Wirtschaft nach wie vor beeinträchtigten.

Britische Aktien fanden im März Anschluss an die globale Rally und kletterten bis Anfang Mai kräftig nach oben, wobei der FTSE 100 ein neues Allzeithoch erreichte. Der Markt wurde durch die sinkende Inflation gestützt, die im April auf 2,3 % und im Mai auf 2,0 % sank und somit dem Inflationsziel der BoE entsprach. Mögliche Zinssenkungen rückten zunehmend in den Mittelpunkt. Darüber hinaus gab es Anzeichen für eine Verbesserung der Wirtschaftslage, da die leichte Rezession überwunden war und das BIP in den ersten drei Monaten des Jahres im Vergleich zum Vorquartal um 0,7 % anstieg.

Im April stieg die Arbeitslosigkeit auf 4,4 %, da in der Wirtschaft 140.000 Arbeitsplätze verloren gingen. Hinzu kam, dass der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex zwar nachgab, aber weiterhin im expansiven Bereich blieb. Dies waren Anzeichen dafür, dass sich die Wirtschaft erneut abkühlte. Eine Zinssenkung der BoE wurde möglicherweise aufgrund der Ankündigung von vorgezogenen Parlamentswahlen am 4. Juli verschoben.

Der Markt gab Ende Mai leicht nach und verharrte bis zum Ende des Zeitraums auf diesem Niveau. Selbst der erdrutschartige Sieg der Labour Party bei den Parlamentswahlen am 4. Juli hatte nur geringe Auswirkungen auf den Markt. Im August senkte die BoE erstmals seit vier Jahren die Zinsen und führte den Leitzins auf 5,0 % zurück. Auf der Sitzung im September wurden die Zinssätze auf diesem Niveau beibehalten.

Am Ende des Berichtszeitraums fielen die Konjunkturdaten durchwachsen aus: Die Arbeitslosigkeit ging zwar zurück und die Einzelhandelsumsätze stiegen, aber der Index für das Verbrauchervertrauen sank von -13 im August auf -20 im September, weil die Menschen sich Sorgen über den „schmerzhaften“ Herbsthaushalt machten, den die Regierung angekündigt hatte.

Die fünf wichtigsten Beiträge zur Performance im zwölfmonatigen Berichtszeitraum kamen von Rolls-Royce Holdings, Unilever, HSBC Holdings, Relx und 3i Group. Rolls-Royce verzeichnete im Berichtszeitraum einen Aufschwung, der von Gewinnsteigerungen, soliden Gewinnprognosen und Plänen zur Wiedereinführung von Dividenden getragen wurde. Unilever erzielte aufgrund höherer Umsätze und Margensteigerungen einen Anstieg seiner Gewinne und plant, ein Drittel aller Büroarbeitsplätze in Europa abzubauen, da der neue CEO des Unternehmens das Wachstum ankurbeln will. Die HSBC-Aktie zog an, als CEO Noel Quinn zurücktrat. Relx erlebte einen Anstieg aufgrund der hervorragenden Ergebnisse und Prognosen für 2023. Dies deutet darauf hin, dass KI dem Informations- und Analysekonzern ein weiteres kräftiges Wachstumswachstum bescheren wird. 3i Group erzielte deutliche Zuwächse, da die größte Beteiligung der Private-Equity-Gruppe, Action, ein niederländischer Discounter, der rund 65 % des Portfolios ausmacht, im ersten Halbjahr 2024 eine Steigerung des flächenbereinigten Umsatzes um 9 % verbuchte.

Als die fünf schwächsten Werte erwiesen sich Shell, Rentokil Initial, Reckitt Benckiser, Diageo und BP. Die Aktienkurse von Shell und BP gaben im Berichtszeitraum nach, da die Unternehmen aufgrund der niedrigeren Öl- und Gaspreise geringere Gewinne meldeten. Rentokil Initial brach aufgrund von Gewinnwarnungen ein, da das weltweit größte Schädlingsbekämpfungsunternehmen aufgrund der Konjunkturabschwächung in Nordamerika unter Druck geriet. Der Aktienkurs von Reckitt Benckiser brach ein aufgrund enttäuschender Verkaufszahlen für das vierte Quartal 2023 und der Meldung, dass ein US-Gericht dem Unternehmen im Zusammenhang mit dem Säuglingsnahrungsmittel Enfamil eine Entschädigungszahlung in Höhe von 60 Millionen US-Dollar auferlegt hatte, was ähnlich gelagerten Fällen Tür und Tor öffnete. Diageo geriet angesichts eines weltweiten Umsatzrückgangs ins Straucheln, da die Umsätze in Lateinamerika einbrachen, aber auch, weil die Verbraucher weltweit bei teureren Spirituosen den Gürtel enger schnallten.

US Equity Index Tracking Sub-Fund

The Fund generated a total return of 33.87% over the 12 months to 30 September 2024, compared with the benchmark's return of 19.55%.

US equities soared in the year to 30 September 2024, a year in which inflation continued to moderate towards the Federal Reserve's (Fed's) 2.0% target, and interest rate cuts came into view, while a soft landing for the economy looked increasingly likely.

In October 2023, markets were languishing due to uncertainty over whether interest rates had peaked, and due to geopolitical fears over war in the Middle East. Since then, US equities staged a blistering rally, buoyed by the prospect of incoming interest rate cuts. In December 2023, the Fed signaled that it was prepared to cut rates, and gave an optimistic outlook on a soft landing for the economy, backed up by US economic data which suggested that inflation was steadily falling while economic activity remained robust.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

In the first quarter of 2024, the S&P 500 and Nasdaq hit record highs amid exuberance over stocks set to benefit from the application of artificial intelligence (AI). Much of the returns over the period under review stemmed from the 'Magnificent Seven' technology stocks.

Economic data in the first quarter showed continued strength, with US fourth-quarter GDP beating forecasts and rising by 3.4% quarter-on-quarter compared with consensus projections of 2.0%. In the second quarter, however, economic data was more mixed and showed signs of a weakening economy. Job openings fell to their lowest level in more than three years in April, and consumer sentiment worsened.

Inflation fell each month from March to August, from 3.5% to 2.5%. The eagerly anticipated first rate cut finally came to fruition in September – and with a large 50 basis points (bps) reduction – bringing the target range of the federal funds rate to 4.75-5.00%. By the end of the September 2024, analysts were estimating rates could move another 75bps lower by year-end, and landing in the 3.00%-3.25% range by mid-2025, just above what most Fed policymakers see as the neutral rate.

Economic data at the end of the period suggested US growth was decelerating rather than contracting. The US economy added 142,000 jobs in August, more than the 89,000 seen in July. The US composite PMI, which registered 54.4 in September, showed that business growth remained robust.

The top five contributors to performance over the 12 months were Nvidia, Apple, Microsoft, Meta and Amazon. Nvidia surged past a \$3 trillion market cap during the period on soaring revenues and excitement over AI. Apple reached a record high, after the announcement of new AI features, as did Microsoft as the company was seen to position itself to take full advantage of the AI opportunity with investments that should soon bear fruit on the income statement. Meta surged as advertising revenues increased, a dividend and \$50bn buyback were announced, and the company continued to make investments. Amazon stock rose on strong earnings fueled by AI-driven cloud growth.

The five largest detractors over the period were Humana, Schlumberger, Boeing, Chevron and Intel. US health insurer Humana fell as the company warned of high medical care costs hitting 2024 profits. Schlumberger and Chevron fell as oil prices declined and investor sentiment cooled on the energy sector. Boeing shares took a hit as its 737 Max planes were grounded following a door panel blowing out mid-flight; also, free cash flow concerns were raised related to the company's investment efforts to build new aircraft. Intel shares plunged as the company announced disappointing earnings forecasts and drastic cost-cutting measures amid growing concerns about the chipmaker's ability to navigate challenges in the semiconductor industry.

Teilfonds US Equity Index Tracking

Der Fonds erzielte in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2024 eine Gesamtertragsrendite von 33,87 %, verglichen mit der Rendite der Benchmark von 19,55 %.

US-Aktien zogen im Jahr bis zum 30. September 2024 stark an, und zwar in einem Jahr, in dem die Inflation weiter in Richtung des 2,0%-Ziels der US-Notenbank (Fed) sank und Zinssenkungen in Aussicht standen. Gleichzeitig wurde eine sanfte Landung der Wirtschaft immer wahrscheinlicher.

Im Oktober 2023 tendierten die Märkte eher seitwärts, da Unsicherheit darüber herrschte, ob die Zinsen ihren Höchststand erreicht hatten. Hinzu kam die geopolitische Besorgnis über einen Krieg im Nahen Osten. Seitdem haben US-Aktien eine rasante Kursrally hingelegt, die durch die Aussicht auf Zinssenkungen beflügelt wurde. Im Dezember 2023 ließ die Fed verlautbaren, dass sie zu einer Zinssenkung bereit sei, und gab einen optimistischen Ausblick auf eine sanfte Landung der Wirtschaft, gestützt durch US-Wirtschaftsdaten, die darauf hindeuteten, dass die Inflation weiter sinken und die Wirtschaftstätigkeit robust bleiben würde.

Im ersten Quartal 2024 erreichten der S&P 500 und der Nasdaq-Index Höchststände, da man davon ausging, dass bestimmte Aktien von der Anwendung künstlicher Intelligenz (KI) profitieren würden. Ein Großteil der Renditen im Berichtszeitraum stammte von den Technologietiteln der „Magnificent Seven“.

Die Wirtschaftsdaten des ersten Quartals zeugten von anhaltender Robustheit, wobei das BIP der USA im vierten Quartal die Prognosen übertraf und im Vergleich zum Vorquartal um 3,4 % gestiegen war, wohingegen die Konsensprognosen bei 2,0 % lagen. Im zweiten Quartal fielen die Wirtschaftsdaten allerdings uneinheitlicher aus und deuteten auf eine Abschwächung der Wirtschaft hin. Die Zahl der offenen Stellen sank im April auf den niedrigsten Stand seit mehr als drei Jahren, und die Verbraucherstimmung trübte sich ein.

Die Inflation sank von März bis August kontinuierlich von 3,5 % auf 2,5 %. Die mit Spannung erwartete erste Zinssenkung wurde schließlich im September vorgenommen – und zwar um ganze 50 Basispunkte (Bp.) – und brachte die Zielspanne des US-Leitzinses auf 4,75–5,00 %. Ende September 2024 schätzten Analysten, dass die Zinsen bis zum Jahresende um weitere 75 Bp. gesenkt werden und sich bis Mitte 2025 im Korridor von 3,00 % bis 3,25 % einpendeln könnten, was knapp über dem Wert liegt, den die meisten Entscheidungsträger der Fed als neutralen Zinssatz betrachten.

Die Wirtschaftsdaten am Ende des Berichtszeitraums deuteten darauf hin, dass das Wachstum in den USA eher an Schwung verlor anstatt zu schrumpfen. Die US-Wirtschaft generierte im August 142.000 neue Arbeitsplätze, das sind mehr als die 89.000 Stellen im Juli. Der zusammengesetzte US-Einkaufsmanagerindex, der im September bei 54,4 lag, gab einen Hinweis darauf, dass das Wachstum der Unternehmen weiterhin robust war.

Die fünf wichtigsten Beiträge zur Performance im zwölfmonatigen Berichtszeitraum kamen von Nvidia, Apple, Microsoft, Meta und Amazon. Nvidia durchbrach im Berichtszeitraum dank steigender Umsätze und der Begeisterung für KI eine Marktkapitalisierung von 3 Billionen US-Dollar. Apple erzielte nach der Ankündigung neuer KI-Funktionen ein Allzeithoch, ebenso wie Microsoft, da sich das Unternehmen in einer Position befand, in der es mit Investitionen uneingeschränkt von den sich bietenden KI-Chancen profitieren konnte, die sich bald in der Ergebnisrechnung des Konzerns niederschlagen sollten. Meta verbesserte sich deutlich, als die Werbeeinnahmen stiegen, eine Dividende sowie ein Aktienrückkauf in Höhe von 50 Milliarden US-Dollar angekündigt wurden und das Unternehmen auch weiterhin Investitionen tätigte. Der Kurs der Amazon-Aktie tendierte nach oben aufgrund solider Gewinne, die durch das KI-gesteuerte Cloud-Wachstum befeuert wurden.

Als die fünf schwächsten Werte erwiesen sich Humana, Schlumberger, Boeing, Chevron und Intel. Der Aktienkurs des US-amerikanischen Krankenversicherers Humana brach ein, als das Unternehmen vor hohen Kosten für die medizinische Versorgung warnte, welche die Gewinne für das Jahr 2024 belasten würden. Schlumberger und Chevron gaben nach, als die Ölpreise sanken und sich die Stimmung der Anleger im Energiesektor eintrübte. Die Aktie von Boeing erlitt einen deutlichen Kursverlust, als die Flugzeuge des Typs Boeing 737 Max nach dem Auseinanderbrechen einer Türverkleidung während eines Flugs am Boden bleiben mussten. Außerdem wurden Bedenken hinsichtlich des freien Cashflows im Zusammenhang mit den Investitionsanstrengungen des Unternehmens für den Bau neuer Flugzeuge geäußert. Der Aktienkurs von Intel brach ein, als das Unternehmen enttäuschende Gewinnprognosen und drastische Sparmaßnahmen ankündigte und gleichzeitig die Bedenken im Hinblick auf die Kompetenz des Chipherstellers, die Herausforderungen in der Halbleiterindustrie zu meistern, zunahm.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

CMI Euro Bond Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US.

Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets.

The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfond CMI Euro Bond

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinsmärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen.

Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

CMI UK Bond Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US.

Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets.

The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfond CMI UK Bond

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinsmärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen.

Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

CMI US Bond Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US.

Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets.

The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfonds CMI US Bond

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinsmärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen.

Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

CMI Sterling Currency Reserve Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US.

Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets. The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfonds CMI Sterling Currency Reserve

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinismärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen.

Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

CMI US Dollar Currency Reserve Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets.

The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfonds CMI US Dollar Currency Reserve

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinismärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

CMI Euro Currency Reserve Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US.

Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets.

The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfond CMI Euro Currency Reserve

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinsmärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen.

Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

CMI Global Bond Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US.

Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets.

The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfonds CMI Global Bond

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinismärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen.

Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

CMI Global Mixed Sub-Fund

Global equities achieved strong growth in the final quarter of 2023 as the US Federal Reserve signaled that interest rate cuts may be on the way for 2024. Developed markets outperformed emerging markets amid ongoing worries over China's real estate sector. This positive performance continued into the first quarter of 2024 amid a resilient US economy and ongoing enthusiasm around Artificial Intelligence (AI). Gains were supported by some well-received corporate earnings, including from some of the so-called "Magnificent Seven" companies. Gains were led by the communication services, energy, information technology and financial sectors.

The Japanese equity market experienced an exceptionally strong rally in the first quarter, with the TOPIX Total Return Index recording a total return of 18.1% in Japanese yen terms. Asia ex Japan equities achieved modest gains, with share prices bouncing back from recent lows and investors displaying cautious optimism that the gloom surrounding China may be starting to lift.

Strength in some Asian markets helped emerging market equities outperform developed markets in the second quarter of 2024. Stocks related to the AI theme continued to perform strongly. The European Central Bank cut interest rates but sticky inflation kept other major central banks on hold. Shares in China also achieved strong gains in the quarter, as low valuations for many Chinese stocks encouraged Asia-focused investors to cautiously return to the Chinese market following concerns about India's high valuations and Japan's continued currency weakness.

Global equities continued to gain in the third quarter of 2024 despite pronounced volatility on several occasions. Emerging markets performed strongly. US shares gained but sector performances were mixed as some previous winners lagged. UK equities rose over the quarter as a landslide Labour general election win at the start of the period fueled hopes for a sustained recovery in the domestic economy. Shares in China achieved strong gains in the quarter following a raft of stimulus measures by the Chinese government. Stocks in Taiwan were badly hit by the sell-off in technology stocks in the quarter, with AI stocks particularly affected.

Teilfonds CMI Global Mixed

Globale Aktien verzeichneten im letzten Quartal 2023 ein hohes Wachstum. Zurückzuführen war dies auf die Verlautbarungen der US-Notenbank, dass für 2024 Zinssenkungen anstehen könnten. Die Märkte der Industrieländer schnitten besser ab als die der Schwellenländer, da die fortwährende Besorgnis über den chinesischen Immobiliensektor nicht nachließ. Dieser positive Trend setzte sich im ersten Quartal 2024 fort, getragen von einer robusten US-Wirtschaft und anhaltender Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI). Die Zuwächse wurden durch einige gut aufgenommene Unternehmensgewinne begünstigt, so auch durch einige der Unternehmen der sogenannten „Magnificent Seven“. Angeführt wurden die Zuwächse von den Sektoren Dienstleistungen, Energie, Informationstechnologie und Finanzen.

Der japanische Aktienmarkt erlebte im ersten Quartal eine außergewöhnlich starke Rally. Hier verzeichnete der TOPIX Total Return Index eine Gesamtrendite von 18,1 % in japanischen Yen. Asiatische Aktien (ohne Japan) verzeichneten moderate Gewinne, wobei sich die Aktienkurse von ihren jüngsten Tiefständen erholten und die Anleger eine verhalten optimistische Haltung darüber an den Tag legten, dass sich die düstere Stimmung in Bezug auf China allmählich aufhellen könnte.

Die Stärke einiger asiatischer Märkte ermöglichte es Schwellenländeraktien, Industrieländeraktien im zweiten Quartal 2024 zu übertreffen. Auf KI ausgerichtete Aktien schnitten unverändert hervorragend ab. Die Europäische Zentralbank nahm zwar eine Zinssenkung vor, jedoch hielt die hartnäckige Inflation andere große Zentralbanken in Schach. Aktien in China verzeichneten im Quartal ebenfalls hohe Kursgewinne, da die niedrigen Bewertungen bei zahlreichen chinesischen Titeln auf den asiatischen Raum ausgerichtete Anleger dazu veranlassten, infolge von Bedenken hinsichtlich der hohen Bewertungen für indische Titel und der anhaltenden Schwäche des japanischen Yen allmählich wieder mit Vorsicht in den chinesischen Markt einzusteigen.

Globale Aktien legten im dritten Quartal 2024 trotz häufig ausgeprägter Volatilität weiter zu. Die Märkte der Schwellenländer schnitten besonders gut ab. Zwar legten US-Aktien zu, doch die Sektorperformance fiel durchwachsen aus, da einige frühere Top-Performer hinterherhinkten. Britische Aktien legten im Quartalsverlauf zu, da der erdrutschartige Wahlsieg der Labour-Partei bei den britischen Parlamentswahlen zu Beginn des Berichtszeitraums die Hoffnung auf eine anhaltende Erholung der heimischen Wirtschaft schürte. Chinesische Aktien erzielten im Quartal starke Gewinne, nachdem die chinesische Regierung eine Reihe von Konjunkturmaßnahmen ergriffen hatte. Taiwanische Aktien wurden im Quartal durch den Ausverkauf von Technologieaktien stark in Mitleidenschaft gezogen, wobei KI-Aktien besonders unter Druck gerieten.

CMI Global Equity Sub-Fund

Global equities achieved strong growth in the final quarter of 2023 as the US Federal Reserve signaled that interest rate cuts may be on the way for 2024. Developed markets outperformed emerging markets amid ongoing worries over China's real estate sector. This positive performance continued into the first quarter of 2024 amid a resilient US economy and ongoing enthusiasm around Artificial Intelligence (AI). Gains were supported by some well-received corporate earnings, including from some of the so-called "Magnificent Seven" companies. Gains were led by the communication services, energy, information technology and financial sectors.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

The Japanese equity market experienced an exceptionally strong rally in the first quarter, with the TOPIX Total Return Index recording a total return of 18.1% in Japanese yen terms. Asia ex Japan equities achieved modest gains, with share prices bouncing back from recent lows and investors displaying cautious optimism that the gloom surrounding China may be starting to lift.

Strength in some Asian markets helped emerging market equities outperform developed markets in the second quarter of 2024. Stocks related to the AI theme continued to perform strongly. The European Central Bank cut interest rates but sticky inflation kept other major central banks on hold. Shares in China also achieved strong gains in the quarter, as low valuations for many Chinese stocks encouraged Asia-focused investors to cautiously return to the Chinese market following concerns about India's high valuations and Japan's continued currency weakness.

Global equities continued to gain in the third quarter of 2024 despite pronounced volatility on several occasions. Emerging markets performed strongly. US shares gained but sector performances were mixed as some previous winners lagged. UK equities rose over the quarter as a landslide Labour general election win at the start of the period fueled hopes for a sustained recovery in the domestic economy. Shares in China achieved strong gains in the quarter following a raft of stimulus measures by the Chinese government. Stocks in Taiwan were badly hit by the sell-off in technology stocks in the quarter, with AI stocks particularly affected.

Teilfonds CMI Global Equity

Globale Aktien verzeichneten im letzten Quartal 2023 ein hohes Wachstum. Zurückzuführen war dies auf die Verlautbarungen der US-Notenbank, dass für 2024 Zinssenkungen anstehen könnten. Die Märkte der Industrieländer schnitten besser ab als die der Schwellenländer, da die fortwährende Besorgnis über den chinesischen Immobiliensektor nicht nachließ. Dieser positive Trend setzte sich im ersten Quartal 2024 fort, getragen von einer robusten US-Wirtschaft und anhaltender Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI). Die Zuwächse wurden durch einige gut aufgenommene Unternehmensgewinne begünstigt, so auch durch einige der Unternehmen der sogenannten „Magnificent Seven“. Angeführt wurden die Zuwächse von den Sektoren Dienstleistungen, Energie, Informationstechnologie und Finanzen.

Der japanische Aktienmarkt erlebte im ersten Quartal eine außergewöhnlich starke Rally. Hier verzeichnete der TOPIX Total Return Index eine Gesamtrendite von 18,1 % in japanischen Yen. Asiatische Aktien (ohne Japan) verzeichneten moderate Gewinne, wobei sich die Aktienkurse von ihren jüngsten Tiefständen erholten und die Anleger eine verhalten optimistische Haltung darüber an den Tag legten, dass sich die düstere Stimmung in Bezug auf China allmählich aufhellen könnte.

Die Stärke einiger asiatischer Märkte ermöglichte es Schwellenländeraktien, Industrieländeraktien im zweiten Quartal 2024 zu übertreffen. Auf KI ausgerichtete Aktien schnitten unverändert hervorragend ab. Die Europäische Zentralbank nahm zwar eine Zinssenkung vor, jedoch hielt die hartnäckige Inflation andere große Zentralbanken in Schach. Aktien in China verzeichneten im Quartal ebenfalls hohe Kursgewinne, da die niedrigen Bewertungen bei zahlreichen chinesischen Titeln auf den asiatischen Raum ausgerichtete Anleger dazu veranlassten, infolge von Bedenken hinsichtlich der hohen Bewertungen für indische Titel und der anhaltenden Schwäche des japanischen Yen allmählich wieder mit Vorsicht in den chinesischen Markt einzusteigen.

Globale Aktien legten im dritten Quartal 2024 trotz häufig ausgeprägter Volatilität weiter zu. Die Märkte der Schwellenländer schnitten besonders gut ab. Zwar legten US-Aktien zu, doch die Sektorperformance fiel durchwachsen aus, da einige frühere Top-Performer hinterherhinkten. Britische Aktien legten im Quartalsverlauf zu, da der erdrutschartige Wahlsieg der Labour-Partei bei den britischen Parlamentswahlen zu Beginn des Berichtszeitraums die Hoffnung auf eine anhaltende Erholung der heimischen Wirtschaft schürte. Chinesische Aktien erzielten im Quartal starke Gewinne, nachdem die chinesische Regierung eine Reihe von Konjunkturmaßnahmen ergriffen hatte. Taiwanische Aktien wurden im Quartal durch den Ausverkauf von Technologieaktien stark in Mitleidenschaft gezogen, wobei KI-Aktien besonders unter Druck gerieten.

CMI European Enhanced Equity Sub-Fund

The final quarter of 2023 was a strong one for eurozone shares, boosted by expectations that there may be no further interest rate rises. The MSCI EMU Index advanced 7.8%. Top gaining sectors included real estate and information technology, while healthcare and energy were the two main laggards, registering negative returns.

This positive performance for eurozone shares continued in the first quarter of 2024. The information technology sector led the charge amid ongoing optimism over demand for AI-related technologies. Other top gaining sectors included financials, consumer discretionary and industrials. By contrast, utilities, consumer staples and real estate were the main laggards.

Eurozone shares moved lower in the second quarter. Equities fell amid uncertainty caused by the announcement of parliamentary elections in France and dwindling expectations for steep interest rate cuts. The information technology sector gained with semiconductor-related stocks performing particularly well. The consumer discretionary sector saw declines amid weakness in automotive and luxury goods stocks.

Eurozone shares, as measured by the MSCI EMU Index, made gains in the third quarter. The advance was led by the real estate, utilities and healthcare sectors as the prospect of lower interest rates saw investors reassess some previously out-of-favour parts of the market. Energy and information technology were the main laggards, delivering negative returns for the quarter.

The European Central Bank (ECB) kept interest rates on hold at its July meeting but then cut by 25 bps in September. Data indicated a softening of inflation over the period, with annual inflation falling from 2.6% in July to 2.2% in August and 1.8% in September.

However, activity indicators pointed to a slowdown in the eurozone economy. The HCOB flash eurozone purchasing managers' Index (PMI) for September came in at an eight-month low of 48.9. A deepening downturn in the manufacturing sector was behind the reduction in overall activity. The French parliamentary elections concluded in July with no political grouping achieving an outright majority. In September, President Macron appointed centre-right politician Michel Barnier as prime minister.

Teilfonds CMI European Enhanced Equity

Das vierte Quartal 2023 erwies sich für Aktien der Eurozone als besonders erfolgreich, da die Erwartung im Raum stand, dass es zu keinen weiteren Zinsanhebungen kommen würde. Der MSCI EMU Index stieg um 7,8 %. Zu den Sektoren mit den höchsten positiven Ergebnissen gehörten Immobilien und Informationstechnologie, während das Gesundheitswesen und der Energiesektor mit negativen Renditen die beiden Schlusslichter bildeten.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Diese positive Entwicklung der Titel der Eurozone setzte sich im ersten Quartal 2024 fort. Der IT-Sektor führte den Trenaufschwung an, da die Nachfrage nach KI-bezogenen Technologien unverändert optimistisch eingeschätzt wurde. Zu den weiteren Sektoren mit den höchsten positiven Ergebnissen gehörten Finanzwerte, zyklische Konsumgüter und Industrietitel. Anders fielen die Ergebnisse von Versorgungsunternehmen, Basiskonsumgüter und Immobilien aus, die sich als die größten Nachzügler erweisen.

Aktien der Eurozone gaben im zweiten Quartal nach. Aufgrund der Unsicherheit, die durch die Ankündigung von Parlamentswahlen in Frankreich und schwindende Erwartungen bezüglich deutlicher Zinssenkungen verursacht wurde, gaben die Aktienkurse nach. Der IT-Sektor profitierte von der besonders guten Wertentwicklung von Halbleitertiteln. Das Segment der nicht-zyklischen Konsumgüter verzeichnete aufgrund des schwachen Trends bei Automobil- und Luxusgüteraktien Rückgänge.

Aktien der Eurozone verbuchten, gemessen am MSCI EMU Index, Gewinne im dritten Quartal. Die Zuwächse wurden von den Sektoren Immobilien, Versorgungsunternehmen und Gesundheitswesen angeführt, da die Aussicht auf niedrigere Zinsen dazu führte, dass Anleger einige zuvor weniger beliebte Marktsegmente neu bewerteten. Als die größten Nachzügler erwiesen sich Energie und Informationstechnologie: Sie trugen im Quartal negativ zur Rendite des Teilfonds bei.

Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ auf ihrer Sitzung im Juli die Zinssätze unverändert, nahm dann im September jedoch eine Senkung um 25 Basispunkte (Bp.) vor. Die Daten deuteten auf eine sinkende Inflation im Berichtszeitraum hin: Die jährliche Inflation sank von 2,6 % im Juli auf 2,2 % im August und auf 1,8 % im September.

Die Indikatoren für die Wirtschaftsaktivität deuteten allerdings auf eine Konjunkturabkühlung in der Eurozone hin. Der HCOB Einkaufsmanagerindex Deutschland (EMI) für die Eurozone für September lag mit 48,9 auf dem tiefsten Stand seit acht Monaten. Ein sich zuspitzender Abschwung im verarbeitenden Gewerbe war der Grund für die rückläufige Gesamtaktivität. Die französischen Wahlen zur Nationalversammlung endeten im Juli ohne eine absolute Mehrheit für eine politische Gruppierung. Im September ernannte Präsident Macron den Mitte-Rechts-Politiker Michel Barnier zum Premierminister.

CMIG Focus Euro Bond Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US.

Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets.

The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfonds CMIG Focus Euro Bond

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinsmärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen.

Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund

CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund

CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund

CMIG Access 80% Sub-Fund

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

During the reporting period, 29 September 2023 to 30 September 2024, the EURO STOXX 50 (SX5E) Index rose 19.78% and the Total Return Index returned 22.75%.

In the similar pattern to the previous reporting period, markets rallied strongly in Q4 2023 and Q1 2024 supported by general slowdown in inflation and rate cut optimism.

Geopolitical tensions in Middle East and deteriorating earnings in Europe have stalled the markets in Q2 and Q3 2024, with EURO STOXX 50 (SX5E) Index posting negative -1.63% return.

Both realised and implied volatility dropped to multi-year lows by Q1 2024 and increased in Q2 and Q3 2024 to the average levels observed in the prior year.

Exposure for EUR70 remained steady over the period. Specifically, the multiplier has been at 4.0 throughout most of the reporting period. It briefly went down to 3.0 at the beginning of Aug 2024 only to go back up to 4.0 in Sep 2024.

The fund returns between 29 September 2023 and 30 September 2024 were as follows:

CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund (EUR70) 7.96%,

CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund (EUR80) 3.48%,

CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund (EUR90) 2.11%,

CMIG Access 80% Sub-Fund (EURAC) 3.50%.

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 70% Flexible

Teilfonds CMIG Access 80% Flexible

Teilfonds CMIG Access 90% Flexible

Teilfonds CMIG Access 80%

Im Berichtszeitraum vom 29. September 2023 bis zum 30. September 2024 verzeichnete der EURO STOXX 50 (SX5E) Index ein Plus von 19,78 % und der Total-Return-Index rentierte mit 22,75 %.

Ähnlich wie im vorherigen Berichtszeitraum erholten sich die Märkte im vierten Quartal 2023 und im ersten Quartal 2024 deutlich, unterstützt durch eine allgemein rückläufige Inflation und die Aussicht auf Zinssenkungen.

Geopolitische Spannungen im Nahen Osten und sinkende Gewinne in Europa ließen die Märkte im zweiten und dritten Quartal 2024 seitwärts tendieren, wobei der EURO STOXX 50 (SX5E) Index eine negative Rendite von -1,63 % verzeichnete.

Sowohl die realisierte als auch die implizite Volatilität sanken bis zum ersten Quartal 2024 auf einen mehrjährigen Tiefstand und zogen im zweiten und dritten Quartal 2024 auf das durchschnittliche Niveau des Vorjahres an.

Das Engagement im EUR70 blieb im Berichtszeitraum unverändert. Insbesondere der Multiplikator lag über weite Abschnitte des Berichtszeitraums auf 4,0. Anfang August 2024 sank er kurzzeitig auf 3,0, stieg aber im September 2024 wieder auf 4,0.

Vom 29. September 2023 bis zum 30. September 2024 erzielte der Fonds folgende Renditen:

CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund (EUR70) 7,96 %

CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund (EUR80) 3,48 %

CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund (EUR90) 2,11 %

CMIG Access 80% Sub-Fund (EURAC) 3,50 %.

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.

CMI Euro Cautious Managed Sub-Fund

During the fourth quarter of 2023, easing inflationary pressures in the major economies convinced investors that interest rates had peaked and triggered a sharp rally in bond markets into the year end. However, the first half of 2024 saw market participants scale back expectations for rate cuts and yields rose accordingly until the third quarter, when easing inflationary pressures renewed hopes of rate cuts, particularly in the US.

Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield fell from 4.57% to 3.79%. Weaker US labour market data prompted the Federal Reserve to sanction a 0.5% interest rate reduction at its September meeting.

Japanese government bond yields rose as the Bank of Japan abandoned its negative interest rate policy and raised borrowing costs to 0.25% in July. The 10-year government bond yield climbed from 0.77% to 0.86% over the period.

In contrast, Germany's 10-year bund yield fell from 2.84% to 2.13% as investors began to anticipate the European Central Bank would become the first major central bank to cut interest rates, which duly occurred in early June with a further reduction in September. The 10-year UK gilt yield fell from 4.44% to 4.01% as the economy entered a technical recession in the second half of 2023.

Credit spreads tightened significantly over the 12-month period, with both the investment grade and high yield markets benefiting from strong investor demand for new issues and in the secondary market. Spread tightening was most marked in the US and European high yield corporate bond markets.

The US dollar recorded a 38-year high against the yen in June, before a sharp decline as investors anticipated a narrowing interest rate differential between the US and Japan. Overall, the US dollar Index weakened, declining sharply during Q3 as expectations shifted decisively towards a US rate cut in September.

Teilfonds CMI Euro Cautious Managed

Im vierten Quartal 2023 überzeugte der nachlassende Inflationsdruck in den wichtigsten Volkswirtschaften die Anleger davon, dass die Zinssätze ihren Höchststand erreicht hatten. Dies löste bis zum Jahresende eine starke Erholung an den Anleihemärkten aus. Im ersten Halbjahr 2024 schraubten die Marktteilnehmer jedoch ihre Erwartungen bezüglich Zinssenkungen zurück. Daraufhin waren die Renditen entsprechend angestiegen, bis im dritten Quartal der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnungen auf Zinssenkungen, insbesondere in den USA, wieder aufleben ließ.

Im Zwölfmonatszeitraum sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 4,57 % auf 3,79 %. Schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt aus den USA veranlassten die US-Notenbank, auf ihrer Sitzung im September eine Zinssenkung um 0,5 % zu beschließen.

Universe, The CMI Global Network Fund

Investment Managers' Market Comments/Marktkommentare der Anlageverwalter

Die Renditen japanischer Staatsanleihen zogen an, als die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik aufgab und die Kreditkosten im Juli auf 0,25 % erhöhte. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum von 0,77 % auf 0,86 %.

Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe in Deutschland von 2,84 % auf 2,13 %, weil die Anleger damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank als erste große Zentralbank die Zinsen senken würde. Auf die Senkung Anfang Juni folgte dann eine weitere im September. Die Rendite der 10-jährigen britischen Staatsanleihe sank von 4,44 % auf 4,01 %, da die Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 in eine technische Rezession rutschte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum deutlich, wobei sowohl die Investment Grade-Anleihen als auch die Hochzinsmärkte von der starken Nachfrage der Anleger nach Neuemissionen und auf dem Sekundärmarkt profitierten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten für Hochzinsanleihen von Unternehmen. Im Juni wertete der US-Dollar gegenüber dem Yen auf den höchsten Stand seit 38 Jahren auf. Darauf folgte eine deutliche Abwertung des Dollar, da die Anleger mit einer rückläufigen Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan rechneten. Insgesamt schwächte sich der US-Dollar-Index ab und gab im dritten Quartal drastisch nach, da sich die Erwartungen deutlich in Richtung einer US-Zinssenkung im September verschoben.

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") are pleased to present the Annual Report for Universe, The CMI Global Network Fund (the "Fund") for the year ended 30 September 2024.

Activities and outlook

The Fund currently comprises 13 active Sub-Funds. The following ten Sub-Funds were liquidated on 6 November 2023 (the "Effective Date") :

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

No new Sub-Fund was launched during the financial year.

As at 30 September 2024, the total assets under management of the Fund are EUR 1,573,388,972.48.

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, three of whom are employees of the Management Company or Lloyds Banking Group. The remaining three Directors are independent of the Management Company and Lloyds Banking Group.

At the Board meetings, which number at least four per 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 2025. 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 2025, shareholders are asked to approve the payment of annual Directors fees to the independent Directors as follows: Juan Clarke 25.000 euro; Jacques Elvinger 25.000 euro; Godfrey Abel 25.000 euro. Jean-Philippe Claessens, Iain McGowan and Bruno Durieux have agreed to waive their remuneration. No element of the remuneration paid by the Fund to the Directors is performance related.

Luxembourg, January 24, 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

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 2024 endende Geschäftsjahr vor.

Aktivitäten und Ausblick

Der Fonds besteht zurzeit aus 13 aktiven Teilfonds. Die folgenden zehn Teilfonds wurden am 6. November 2023 (das „Datum des Inkrafttretens“) aufgelöst:

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

Im Verlauf des Geschäftsjahrs wurde kein neuer Teilfonds aufgelegt.

Zum 30. September 2024 beläuft sich das Gesamtvermögen des Fonds auf 1,573,388,972.48 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 drei Mitarbeitende der Verwaltungsgesellschaft oder 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 mindestens vier Mal pro Geschäftsjahr 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 Anteilhaber am eingetragenen Sitz des Fonds in Luxemburg wird im ersten Quartal 2025 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 Jahreshauptversammlung der Anteilhaber, die im ersten Quartal 2025 abgehalten wird, werden die Anteilhaber gebeten, die Zahlung der jährlichen Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wie folgt zu genehmigen: Juan Clarke 25.000 Euro; Jacques Elvinger 25.000 Euro; Godfrey Abel 25.000 Euro. Jean-Philippe Claessens, Iain McGowan und Bruno Durieux haben sich bereit erklärt, auf ihre Vergütung zu verzichten. Kein Bestandteil der vom Fonds an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Vergütung ist leistungsabhängig.

Luxemburg, 24. Januar 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, 2024 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, 2024, 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 28, 2025

An die Aktionäre der
Universe, The CMI Global Network

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht der Universe, The CMI Global Network (die "Gesellschaft") und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens 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 Jahresberichts ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Universe, The CMI Global Network und eines jeden ihrer Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens 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 Jahresberichtprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der Gesellschaft 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 Jahresberichtprüfung 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 der Gesellschaft 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 Verwaltungsrates der Gesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft 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 der Gesellschaft 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 der Gesellschaft 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 der Gesellschaft beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresberichtprüfung

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 der Gesellschaft abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Gesellschaft 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 der Gesellschaft 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 die Gesellschaft seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Betreffend jene Teilfonds, für welche eine Entscheidung zu schließen bereits getroffen wurde, oder eine feste Absicht zu schließen besteht, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft. Sollte die Anwendung des Grundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit nicht angemessen sein, und der Verwaltungsrat der Gesellschaft 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 der Gesellschaft. 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

28. Januar 2025

Universe, The CMI Global Network Fund
Combined financial statements
Konsolidiert

Universe, The CMI Global Network Fund

Combined statement of net assets as at 30/09/24/*Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Assets/Aktiva		1,589,439,658.18
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	1,562,476,002.55
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		1,240,822,382.01
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		15,614,567.71
Receivable for investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		3,325,370.86
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		25,292.38
Receivable on swaps/ <i>Forderungen aus Swapgeschäften</i>		9,772.05
Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	42,542.10
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	148,747.68
Net unrealised appreciation on swaps/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften</i>	2.8	241,007.34
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		879,526.21
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		5,485,489.68
Receivable on foreign exchange/ <i>Forderungen aus Devisengeschäften</i>		258,408.70
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		932,930.92
Liabilities/Passiva		16,050,685.70
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		5,790,738.83
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		7,182,550.93
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1,201,370.22
Net unrealised depreciation on capital gain tax/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuer</i>		3,298.66
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	694.27
Net unrealised depreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	100,692.40
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		94,261.58
Payable on foreign exchange/ <i>Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften</i>		258,384.46
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		1,418,694.35
Net asset value/Nettofondsvermögen		1,573,388,972.48

Universe, The CMI Global Network Fund

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/24/*Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens am 30.09.24 endende Geschäftsjahr*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		38,555,861.92
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		25,414,313.54
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		10,105,309.18
Interests received on swaps/ <i>Zinsen aus Swapgeschäften</i>		2,515,783.27
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		446,059.96
Bank interests on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		53,511.28
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		20,884.69
Expenses/Aufwendungen		6,241,816.97
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	1,267,934.95
Depositary and sub-depositary fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	461,650.63
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	374,060.71
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		17,037.60
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		304,090.95
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		204,375.62
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	450,597.08
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		67,305.89
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	167,338.58
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		97,794.89
Interests paid on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		618.43
Interests paid on swaps/ <i>Zinsen aus Swapgeschäften</i>		2,613,997.98
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		215,013.66
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		32,314,044.95
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/ <i>- Wertpapieren</i>	2.2,2.3	56,998,132.81
- options/ <i>- Optionen</i>		-61,350.87
- forward foreign exchange contracts/ <i>- Devisentermingeschäften</i>	2.6	42,619.56
- financial futures/ <i>- Finanzterminkontrakten</i>	2.7	1,094,308.98
- swaps/ <i>- Swapgeschäften</i>	2.8	-590,026.32
- foreign exchange/ <i>- Devisengeschäften</i>	2.4	-273,391.70
Net realised profit / loss/Realisierter Nettogewinn / -verlust		89,524,337.41
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/ <i>- Wertpapieren</i>	2.2	147,140,614.53
- options/ <i>- Optionen</i>		21,053.65
- forward foreign exchange contracts/ <i>- Devisentermingeschäften</i>	2.6	35,788.62
- financial futures/ <i>- Finanzterminkontrakten</i>	2.7	-266,434.83
- capital gain tax/ <i>- Kapitalertragssteuer</i>		14,535.02
- swaps/ <i>- Swapgeschäften</i>	2.8	677,377.40
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/Nettovermögenszunahme / - abnahme durch Geschäftstätigkeit		237,147,271.80
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		244,646,810.53
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-521,066,827.05
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettovermögens		-39,272,744.72
Revaluation of opening combined NAV/Währungsdifferenz		-4,851,074.26

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

Universe, The CMI Global Network Fund

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/24/*Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens am 30.09.24 endende Geschäftsjahr*

	<i>Note Anm.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in EUR</i>
Net assets at the beginning of the period/year/ <i>Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode / des Geschäftsjahres</i>		1,617,512,791.46
Net assets at the end of the period/year/ <i>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode / des Geschäftsjahres</i>		1,573,388,972.48

CMI Continental European Equity

CMI Continental European Equity

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Assets/Aktiva		673,306,965.56
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	669,836,742.75
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		451,651,992.98
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		2,246,847.92
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	60,084.12
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		273,482.38
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		1,241.45
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		888,566.94
Liabilities/Passiva		451,121.34
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		80,538.41
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		30,478.46
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		1.51
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		340,102.96
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		672,855,844.22

CMI Continental European Equity

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		17,714,109.57
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		17,625,958.06
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		87,703.49
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		448.02
Expenses/Aufwendungen		907,080.06
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	203,609.35
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	103,887.94
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	124,533.79
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		7,242.85
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		127,918.07
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		87,959.94
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	71,282.90
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		28,391.91
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>Taxe d'abonnement</i>	7	69,425.81
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		949.79
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		81,877.71
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		16,807,029.51
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	23,992,912.48
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	63,835.62
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	98,435.07
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	176,067.30
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		41,138,279.98
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	73,615,733.36
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	150,317.71
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		114,904,331.05
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		69,423,682.08
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-112,817,014.11
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		71,510,999.02
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		601,344,845.20
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		672,855,844.22

CMI Continental European Equity

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	672,855,844.22	601,344,845.20	543,574,067.82
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		58,923.470	64,678.925	65,650.835
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	53.026	44.564	36.465
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		217,490.669	228,771.600	259,529.713
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	53.202	44.694	36.556
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		11,819,862.788	12,611,582.368	14,004,725.132
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	53.208	44.699	36.560
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		529,652.274	528,394.486	518,624.973
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	55.233	46.400	37.952

CMI Continental European Equity

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 1	64,678.925	0.000	5,755.455	58,923.470
Class / Klasse 2	228,771.600	2,063.223	13,344.154	217,490.669
Class / Klasse 3	12,611,582.368	1,400,041.460	2,191,761.040	11,819,862.788
Class / Klasse 7	528,394.486	48,740.144	47,482.356	529,652.274

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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- 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>			669,836,742.75	99.55
Shares/Aktien			669,836,742.75	99.55
Austria/Österreich			2,938,169.89	0.44
ANDRITZ AG	EUR	5,821	372,544.00	0.06
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	25,228	1,231,126.40	0.18
OMV AG	EUR	11,678	439,092.80	0.07
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	10,840	192,193.20	0.03
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	5,836	51,065.00	0.01
VERBUND AG	EUR	5,793	429,550.95	0.06
VOESTALPINE AG	EUR	9,603	222,597.54	0.03
Belgium/Belgien			11,164,232.42	1.66
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	1,931	369,593.40	0.05
AGEAS	EUR	13,115	628,995.40	0.09
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	74,069	4,408,586.88	0.66
D'IETEREN GROUP	EUR	1,758	336,305.40	0.05
ELIA GROUP SA/NV	EUR	3,319	338,538.00	0.05
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	7,054	491,663.80	0.07
KBC GROUP NV	EUR	19,544	1,398,959.52	0.21
LOTUS BAKERIES	EUR	34	405,280.00	0.06
SOFINA	EUR	1,457	365,124.20	0.05
SYENSQO SA	EUR	5,687	452,742.07	0.07
UCB SA	EUR	9,995	1,615,691.75	0.24
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	14,698	352,752.00	0.05
Bermuda/Bermudas			86,620.94	0.01
AUTOSTORE HLDG REGISTERED SHS REG S	NOK	95,793	86,620.94	0.01
Denmark/Dänemark			42,346,104.56	6.29
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	191	275,378.55	0.04
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	291	435,167.18	0.06
CARLSBERG AS-B	DKK	7,452	806,356.35	0.12
COLOPLAST-B	DKK	10,192	1,201,808.77	0.18
DANSKE BANK A/S	DKK	54,627	1,470,425.41	0.22
DEMANT A/S	DKK	7,921	280,035.89	0.04
DSV A/S	DKK	14,054	2,574,772.87	0.38
GENMAB A/S	DKK	5,359	1,157,531.35	0.17
H LUNDBECK A/S	DKK	24,865	145,733.09	0.02
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	4,586	23,157.27	0.00
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	28,750	1,853,532.68	0.28
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	255,881	27,090,900.26	4.03
ORSTED A/S	DKK	15,876	951,567.76	0.14
PANDORA A/S	DKK	6,745	990,568.13	0.15
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	682	287,577.69	0.04
TRYG A/S	DKK	27,313	585,009.07	0.09
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	83,276	1,634,001.53	0.24
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	5,396	582,580.71	0.09
Finland/Finnland			13,902,062.74	2.07
ELISA OYJ	EUR	11,732	562,432.08	0.08
FORTUM OYJ	EUR	37,803	554,759.03	0.08
KESKO OYJ-B SHS	EUR	22,417	426,483.43	0.06
KONE OYJ-B	EUR	26,805	1,448,006.10	0.22
METSO CORP	EUR	52,439	501,316.84	0.07
NESTE OYJ	EUR	35,052	603,945.96	0.09
NOKIA OYJ	EUR	430,777	1,686,707.34	0.25
NORDEA BANK ABP	EUR	274,633	2,900,124.48	0.43

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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- vermögens</i>
ORION OYJ-CLASS B	EUR	8,952	440,617.44	0.07
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	41,302	1,738,814.20	0.26
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	48,899	555,981.63	0.08
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	43,808	1,306,354.56	0.19
VALMET OYJ	EUR	12,949	369,952.93	0.05
WARTSILA OYJ ABP	EUR	40,048	806,566.72	0.12
France/Frankreich			136,306,778.20	20.26
ACCOR SA	EUR	16,055	639,631.20	0.10
ADP	EUR	2,804	324,422.80	0.05
AIR LIQUIDE SA	EUR	47,139	8,238,011.64	1.22
ALSTOM	EUR	27,910	515,497.70	0.08
AMUNDI SA	EUR	4,585	305,361.00	0.05
ARKEMA	EUR	4,750	407,787.50	0.06
AXA SA	EUR	149,768	5,237,386.96	0.78
AYVENS SA	EUR	9,626	60,210.63	0.01
BIOMERIEUX	EUR	3,222	348,620.40	0.05
BNP PARIBAS	EUR	83,033	5,104,868.84	0.76
BOLLORE ACT	EUR	75,741	455,582.12	0.07
BOUYGUES SA	EUR	15,278	457,881.66	0.07
BUREAU VERITAS SA	EUR	25,591	758,517.24	0.11
CAPGEMINI SE	EUR	13,393	2,619,670.80	0.39
CARREFOUR SA	EUR	43,333	669,278.19	0.10
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	38,101	3,106,755.54	0.46
COVIVIO	EUR	4,343	234,956.30	0.03
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	84,846	1,154,754.06	0.17
DANONE	EUR	51,860	3,392,681.20	0.50
DASSAULT AVIATION SA	EUR	1,722	319,431.00	0.05
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	55,413	1,986,556.05	0.30
EDENRED	EUR	20,993	722,159.20	0.11
EIFFAGE	EUR	6,120	529,502.40	0.08
ENGIE	EUR	145,465	2,239,433.68	0.33
ESSILORLUXOTTICA	EUR	25,433	5,437,575.40	0.81
EURAZEO SE	EUR	3,984	294,616.80	0.04
GECINA SA	EUR	4,183	426,247.70	0.06
GETLINK SE	EUR	28,835	456,746.40	0.07
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,823	6,250,122.00	0.93
IPSEN	EUR	3,026	335,583.40	0.05
JCDECAUX SE	EUR	5,639	113,682.24	0.02
KERING	EUR	5,915	1,536,717.00	0.23
KLEPIERRE SA	EUR	16,851	492,386.22	0.07
L'OREAL	EUR	19,156	7,728,488.20	1.15
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	7,972	301,341.60	0.04
LEGRAND SA	EUR	20,983	2,174,887.95	0.32
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	20,413	14,142,126.40	2.10
MICHELIN (CGDE)	EUR	58,061	2,124,451.99	0.32
NEOEN SA	EUR	5,551	215,822.88	0.03
ORANGE	EUR	157,423	1,615,947.10	0.24
PERNOD RICARD SA	EUR	16,765	2,297,643.25	0.34
PUBLICIS GROUPE	EUR	18,874	1,860,221.44	0.28
REMY COINTREAU	EUR	1,935	133,611.75	0.02
RENAULT SA	EUR	16,123	623,315.18	0.09
REXEL SA	EUR	18,890	495,295.80	0.07
S.O.I.T.E.C.	EUR	2,143	195,548.75	0.03
SAFRAN SA	EUR	27,937	5,925,437.70	0.88
SANOFI	EUR	91,168	9,410,360.96	1.40
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	2,146	411,817.40	0.06
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	44,202	10,484,714.40	1.56

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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- vermögens</i>
SCOR SE	EUR	13,028	261,862.80	0.04
SEB SA	EUR	1,964	203,470.40	0.03
SOCIETE GENERALE SA	EUR	59,709	1,319,270.36	0.20
SODEXO SA	EUR	7,421	553,235.55	0.08
TELEPERFORMANCE	EUR	5,134	478,796.84	0.07
THALES SA	EUR	8,221	1,164,504.65	0.17
TOTALENERGIES SE	EUR	166,638	9,739,991.10	1.45
UNIBAIL RODAMCO	EUR	8,271	642,160.44	0.10
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	52,397	1,530,516.37	0.23
VINCI SA	EUR	41,165	4,338,791.00	0.64
VIVENDI SE	EUR	53,172	550,861.92	0.08
WENDEL	EUR	2,285	209,648.75	0.03
Germany/Deutschland			117,138,763.63	17.41
ADIDAS AG	EUR	13,612	3,246,462.00	0.48
ALLIANZ SE-REG	EUR	32,242	9,566,201.40	1.42
BASF SE	EUR	73,425	3,474,103.88	0.52
BAYER AG-REG	EUR	81,549	2,486,429.01	0.37
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	24,055	1,900,345.00	0.28
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	4,866	361,543.80	0.05
BECHTLE AG	EUR	6,976	280,156.16	0.04
BEIERSDORF AG	EUR	8,159	1,112,071.70	0.17
BRENTAG SE	EUR	10,561	710,332.86	0.11
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	2,975	212,266.25	0.03
COMMERZBANK AG	EUR	85,218	1,389,053.40	0.21
CONTINENTAL AG	EUR	8,902	512,221.08	0.08
COVESTRO AG	EUR	15,512	848,816.64	0.13
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	4,897	456,890.10	0.07
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	43,086	1,446,827.88	0.22
DELIVERY HERO SE	EUR	16,013	577,108.52	0.09
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	162,471	2,505,943.90	0.37
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	15,315	3,226,870.50	0.48
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	46,497	304,834.33	0.05
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	276,585	7,312,907.40	1.09
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	3,789	94,725.00	0.01
DHL GROUP	EUR	80,649	3,221,121.06	0.48
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	2,681	99,625.96	0.01
E.ON SE	EUR	183,891	2,454,025.40	0.36
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	19,114	401,202.86	0.06
FIELMANN GROUP AG	EUR	1,901	86,875.70	0.01
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	2,775	139,027.50	0.02
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	16,786	640,050.18	0.10
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	33,669	1,128,248.19	0.17
FUCHS SE	EUR	2,583	87,563.70	0.01
FUCHS SE-PREF	EUR	5,728	248,938.88	0.04
GEA GROUP AG	EUR	14,144	620,072.96	0.09
HANNOVER RUECK SE	EUR	4,928	1,263,539.20	0.19
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	11,059	1,089,311.50	0.16
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	8,441	641,938.05	0.10
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	13,329	1,120,435.74	0.17
HOCHTIEF AG	EUR	1,926	212,437.80	0.03
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	107,754	3,407,720.25	0.51
KION GROUP AG	EUR	6,285	225,568.65	0.03
KNORR-BREMSE AG	EUR	5,700	454,575.00	0.07
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	6,046	567,114.80	0.08
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	69,296	4,026,097.60	0.60
MERCK KGAA	EUR	10,699	1,699,536.15	0.25
MTU AERO ENGINES AG	EUR	4,402	1,230,359.00	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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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- vermögens</i>
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	10,897	5,432,154.50	0.81
NEMETSCHKE SE	EUR	4,403	414,982.75	0.06
PUMA SE	EUR	7,891	301,672.93	0.04
RATIONAL AG	EUR	410	375,150.00	0.06
RHEINMETALL AG	EUR	3,593	1,718,172.60	0.26
RWE AG	EUR	58,524	1,919,587.20	0.29
SAP SE	EUR	90,793	18,735,135.55	2.78
SARTORIUS AG	EUR	222	43,956.00	0.01
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	2,111	535,771.80	0.08
SCOUT24 SE	EUR	6,107	472,376.45	0.07
SIEMENS AG-REG	EUR	61,443	11,148,217.92	1.66
SIEMENS ENERGY AG	EUR	52,460	1,718,506.94	0.26
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	23,223	1,241,037.12	0.18
SYMRISE AG	EUR	10,700	1,320,380.00	0.20
TALANX AG	EUR	4,640	351,248.00	0.05
TRATON SE	EUR	3,850	113,575.00	0.02
VOLKSWAGEN AG	EUR	2,414	240,675.80	0.04
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	15,155	1,432,147.50	0.21
VONOVIA SE	EUR	58,397	1,900,228.35	0.28
WACKER CHEMIE AG	EUR	1,406	124,487.24	0.02
ZALANDO SE	EUR	17,343	507,803.04	0.08
Ireland/Irland			3,999,372.17	0.59
AIB GROUP PLC	EUR	130,753	678,608.07	0.10
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	85,234	862,141.91	0.13
GLANBIA PLC	EUR	15,179	240,738.94	0.04
KERRY GROUP PLC-A	EUR	12,329	1,145,980.55	0.17
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	12,738	1,071,902.70	0.16
Italy/Italien			37,121,957.96	5.52
A2A SPA	EUR	131,813	271,930.22	0.04
AMPLIFON SPA	EUR	10,177	269,181.65	0.04
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	22,101	251,288.37	0.04
BANCO BPM SPA	EUR	116,940	712,866.24	0.11
BPER BANCA SPA	EUR	70,605	355,001.94	0.05
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	2,827	270,543.90	0.04
BUZZI SPA	EUR	7,165	257,510.10	0.04
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	39,153	298,267.55	0.04
DIASORIN SPA	EUR	1,720	181,890.00	0.03
ENEL SPA	EUR	647,412	4,634,822.51	0.69
ENI SPA	EUR	185,441	2,537,574.64	0.38
FERRARI NV	EUR	9,780	4,119,336.00	0.61
FINCOBANK SPA	EUR	51,467	786,673.10	0.12
GENERALI	EUR	104,759	2,720,591.23	0.40
HERA SPA	EUR	65,451	233,267.36	0.03
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	27,817	306,821.51	0.05
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	6,386	267,573.40	0.04
INTESA SANPAOLO	EUR	1,334,895	5,115,317.64	0.76
ITALGAS SPA	EUR	45,141	243,987.11	0.04
LEONARDO SPA	EUR	31,429	630,465.74	0.09
MEDIOBANCA SPA	EUR	45,368	692,315.68	0.10
MONCLER SPA	EUR	17,211	980,338.56	0.15
NEXI SPA	EUR	67,934	412,087.64	0.06
PIRELLI & C SPA	EUR	30,719	166,742.73	0.02
POSTE ITALIANE SPA	EUR	38,899	488,571.44	0.07
PRYSMIAN SPA	EUR	22,980	1,489,104.00	0.22
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	8,201	417,020.85	0.06
REPLY SPA	EUR	1,874	254,114.40	0.04
SNAM SPA	EUR	191,560	871,023.32	0.13

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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- vermögens</i>
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	460,505	130,368.97	0.02
TELECOM ITALIA SPA	EUR	824,542	202,342.61	0.03
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	118,574	958,552.22	0.14
UNICREDIT SPA	EUR	134,708	5,315,577.68	0.79
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	26,335	278,887.65	0.04
Luxembourg/Luxemburg			2,163,459.77	0.32
ARCELORMITTAL	EUR	40,271	936,703.46	0.14
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	10,659	600,528.06	0.09
RTL GROUP	EUR	2,901	88,045.35	0.01
TENARIS SA	EUR	38,169	538,182.90	0.08
Netherlands/Niederlande			72,852,861.40	10.83
AALBERTS NV	EUR	8,176	296,788.80	0.04
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	36,962	595,827.44	0.09
ADYEN NV	EUR	2,450	3,448,620.00	0.51
AEGON REGISTERED SHS	EUR	104,295	602,199.33	0.09
AIRBUS SE	EUR	48,684	6,436,998.48	0.96
AKZO NOBEL N.V.	EUR	13,785	870,109.20	0.13
ARGENX SE	EUR	4,911	2,360,717.70	0.35
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3,851	2,252,835.00	0.33
ASML HOLDING NV	EUR	32,601	24,555,073.20	3.65
ASR NEDERLAND NV	EUR	12,437	548,720.44	0.08
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	6,390	725,265.00	0.11
CTP NV	EUR	7,969	130,532.22	0.02
EURONEXT NV	EUR	6,697	648,269.60	0.10
EXOR NV	EUR	8,136	772,106.40	0.11
FERROVIAL SE	EUR	44,252	1,709,897.28	0.25
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	11,047	748,986.60	0.11
HEINEKEN NV	EUR	22,721	1,803,138.56	0.27
IMCD NV	EUR	4,796	748,895.40	0.11
ING GROEP NV	EUR	265,861	4,336,724.63	0.64
JDE PEET'S NV	EUR	8,399	157,817.21	0.02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	77,452	2,413,404.32	0.36
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	308,943	1,131,349.27	0.17
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	65,452	1,910,543.88	0.28
NN GROUP NV	EUR	22,650	1,014,493.50	0.15
OCI NV	EUR	8,237	209,549.28	0.03
PLUXEE NV	EUR	7,433	141,762.18	0.02
PROSUS NV	EUR	108,666	4,286,873.70	0.64
QIAGEN N.V.	EUR	17,991	730,074.78	0.11
RANDSTAD NV	EUR	9,082	404,058.18	0.06
STELLANTIS NV	EUR	171,420	2,150,292.48	0.32
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	61,730	1,458,679.90	0.22
VOPAK	EUR	4,969	205,517.84	0.03
WOLTERS KLUWER	EUR	20,018	3,046,739.60	0.45
Norway/Norwegen			7,928,347.87	1.18
AKER ASA-A SHARES	NOK	2,017	92,820.67	0.01
AKER BP ASA	NOK	25,816	492,528.69	0.07
DNB BANK ASA	NOK	82,852	1,518,077.52	0.23
EQUINOR ASA	NOK	66,777	1,499,941.02	0.22
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	15,029	253,424.64	0.04
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	6,185	537,748.46	0.08
MOWI ASA	NOK	37,645	601,542.66	0.09
NORSK HYDRO ASA	NOK	106,981	619,484.64	0.09
ORKLA ASA	NOK	65,368	549,187.33	0.08
SALMAR ASA	NOK	5,475	252,884.69	0.04
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	7,899	213,676.81	0.03

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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- vermögens</i>
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	6,224	179,463.77	0.03
TELENOR ASA	NOK	50,303	577,017.19	0.09
VAR ENERGI ASA	NOK	65,079	179,140.34	0.03
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	12,821	361,409.44	0.05
Poland/Polen			4,669,070.92	0.69
ALLEGRO.EU SA	PLN	47,295	384,929.73	0.06
BANK PEKAO SA	PLN	13,443	466,526.40	0.07
DINO POLSKA SA	PLN	3,870	318,097.06	0.05
INPOST SA	EUR	19,261	319,539.99	0.05
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	10,859	405,410.11	0.06
LPP SA	PLN	96	352,122.69	0.05
MBANK SA	PLN	695	100,799.05	0.01
ORLEN SA	PLN	48,909	639,489.52	0.10
PKO BANK POLSKI SA	PLN	69,311	917,751.79	0.14
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	45,686	453,271.42	0.07
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	2,904	311,133.16	0.05
Portugal			2,000,323.68	0.30
EDP SA	EUR	242,311	993,959.72	0.15
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	36,709	607,350.41	0.09
JERONIMO MARTINS	EUR	22,607	399,013.55	0.06
Spain/Spanien			36,978,802.54	5.50
ACCIONA SA	EUR	1,997	253,019.90	0.04
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	18,373	763,581.88	0.11
AENA SME SA	EUR	5,927	1,178,880.30	0.18
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	36,309	2,394,215.46	0.36
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	475,075	4,670,937.40	0.69
BANCO DE SABADELL SA	EUR	438,035	831,390.43	0.12
BANCO SANTANDER SA	EUR	1,271,379	5,864,871.33	0.87
BANKINTER SA	EUR	56,155	442,838.33	0.07
CAIXABANK SA	EUR	308,568	1,661,330.11	0.25
CELLNEX TELECOM SA	EUR	47,170	1,707,554.00	0.25
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	5,528	118,078.08	0.02
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	24,450	381,664.50	0.06
ENAGAS SA	EUR	20,831	286,426.25	0.04
ENDESA SA	EUR	28,341	556,333.83	0.08
GRIFOLS SA	EUR	18,246	183,919.68	0.03
GRIFOLS SA - B	EUR	24,674	197,885.48	0.03
IBERDROLA SA	EUR	501,626	6,917,422.54	1.03
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	87,550	4,683,925.00	0.70
MAPFRE SA	EUR	78,293	187,746.61	0.03
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	30,042	340,676.28	0.05
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	10,515	244,999.50	0.04
REDEIA CORP SA	EUR	19,387	338,303.15	0.05
REPSOL SA	EUR	99,340	1,169,728.50	0.17
TELEFONICA SA	EUR	364,335	1,603,074.00	0.24
Sweden/Schweden			46,083,096.20	6.85
AAK AB	SEK	11,617	340,509.97	0.05
ALFA LAVAL AB	SEK	26,065	1,122,255.22	0.17
ASSA ABLOY AB-B	SEK	80,204	2,426,791.35	0.36
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	210,482	3,670,245.20	0.55
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	125,034	1,917,611.19	0.28
AXFOOD AB	SEK	8,478	212,958.55	0.03
BEIJER REF AB	SEK	31,375	463,429.36	0.07
BOLIDEN AB	SEK	23,366	710,722.21	0.11
CASTELLUM AB	SEK	36,878	480,455.80	0.07
EPIROC AB-B	SEK	30,299	513,460.61	0.08

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in EUR) Marktwert (in EUR)	% of net assets % des Netto- Vermögens
EPIROC REGISTERED SHS -A-	SEK	50,745	979,335.14	0.15
EQT AB	SEK	51,941	1,597,343.55	0.24
ERICSSON LM-B SHS	SEK	227,561	1,549,384.04	0.23
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	50,164	1,388,736.45	0.21
EVOLUTION AB	SEK	15,129	1,351,496.52	0.20
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	55,367	429,079.31	0.06
GETINGE AB-B SHS	SEK	17,772	339,683.47	0.05
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	48,363	734,885.58	0.11
HEXAGON AB-B SHS	SEK	174,135	1,683,408.70	0.25
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	7,076	272,746.00	0.04
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	29,278	182,770.62	0.03
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	9,660	319,374.15	0.05
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	12,937	426,114.77	0.06
INDUTRADE AB	SEK	22,990	639,706.89	0.10
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	11,474	319,979.50	0.05
INVESTOR AB-A SHS	SEK	35,983	988,512.48	0.15
INVESTOR AB-B SHS	SEK	147,929	4,070,396.06	0.60
LIFCO AB-B SHS	SEK	19,402	574,190.20	0.09
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	5,935	303,411.40	0.05
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	122,430	601,418.89	0.09
SAAB AB	SEK	26,983	515,259.74	0.08
SAGAX AB-B	SEK	17,889	450,302.44	0.07
SAGAX D	SEK	13,694	40,332.76	0.01
SANDVIK AB	SEK	88,905	1,791,279.03	0.27
SE BANKEN -C- FREE	SEK	359	5,004.19	0.00
SECURITAS AB-B SHS	SEK	41,402	472,749.31	0.07
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	125,157	1,721,902.26	0.26
SKANSKA AB-B SHS	SEK	29,460	550,052.71	0.08
SKF AB-B SHARES	SEK	28,074	502,075.22	0.07
SSAB AB-A SHARES	SEK	17,019	79,539.01	0.01
SSAB AB - B SHARES	SEK	47,773	219,297.26	0.03
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	SEK	50,020	649,239.80	0.10
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	114,741	1,057,473.97	0.16
SVENSKA HANDELSBANKEN-B SHS	SEK	2,197	25,980.34	0.00
SWECO AB-B SHS	SEK	16,999	256,950.09	0.04
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	71,677	1,368,723.74	0.20
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	16,249	471,681.18	0.07
TELE2 AB-B SHS	SEK	44,592	450,605.51	0.07
TELIA CO AB	SEK	210,930	613,227.18	0.09
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	18,031	635,363.82	0.09
VOLVO AB-A SHS	SEK	15,990	384,963.83	0.06
VOLVO AB-B SHS	SEK	129,902	3,089,512.64	0.46
VOLVO CAR AB-B	SEK	50,016	121,166.99	0.02
Switzerland/Schweiz			132,156,717.86	19.64
ABB LTD-REG	CHF	130,780	6,763,027.00	1.01
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	13,239	402,706.16	0.06
ALCON INC	CHF	40,804	3,640,630.80	0.54
BACHEM HOLDING AG	CHF	2,785	214,734.13	0.03
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	3,710	678,522.06	0.10
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	304	502,575.07	0.07
BC VAUDOISE - REG SHS	CHF	2,196	203,137.50	0.03
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	780	497,391.07	0.07
BKW AG	CHF	1,629	263,273.08	0.04
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	79	913,889.27	0.14
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	9	1,019,230.97	0.15
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	43,866	6,198,057.85	0.92
CLARIANT AG-REG	CHF	19,423	261,486.79	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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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- vermögens</i>
DKSH HOLDING AG	CHF	2,897	205,432.72	0.03
DSM-FIRMENICH AG	EUR	14,314	1,752,033.60	0.26
EMMI AG-REG	CHF	174	159,482.66	0.02
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	578	431,589.81	0.06
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	6,954	469,203.45	0.07
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	1,593	346,308.01	0.05
GEBERIT AG-REG	CHF	2,735	1,605,400.97	0.24
GIVAUDAN-REG	CHF	661	3,249,626.92	0.48
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	2,885	447,942.49	0.07
HOLCIM LTD	CHF	46,234	4,047,793.23	0.60
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	16,599	908,629.36	0.14
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	4,195	1,017,637.04	0.15
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	12,972	1,030,807.40	0.15
LONZA GROUP AG-REG	CHF	5,814	3,305,653.72	0.49
NESTLE SA-REG	CHF	213,300	19,247,862.58	2.86
NOVARTIS AG-REG	CHF	168,872	17,365,667.39	2.58
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,829	2,460,399.23	0.37
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	3,806	497,890.20	0.07
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	2,719	834,552.25	0.12
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	57,640	16,563,043.09	2.46
SANDOZ GROUP AG	CHF	35,492	1,316,257.61	0.20
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	1,623	413,123.52	0.06
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	3,431	902,751.39	0.13
SGS SA-REG	CHF	12,192	1,190,772.69	0.18
SIG GROUP AG	CHF	26,494	522,123.85	0.08
SIKA AG-REG	CHF	12,536	3,709,731.49	0.55
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	3,971	1,283,977.54	0.19
STMICROELECTRONICS NV	EUR	53,642	1,437,605.60	0.21
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	8,706	1,270,659.70	0.19
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	2,326	447,681.70	0.07
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	4,381	168,084.47	0.02
SWISSCOM AG-REG	CHF	2,086	1,220,915.93	0.18
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	2,385	1,789,702.91	0.27
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	6,369	638,362.77	0.09
SWISS RE AG	CHF	24,031	2,978,345.42	0.44
TECAN GROUP AG-REG	CHF	1,068	319,440.32	0.05
TEMENOS AG - REG	CHF	4,934	307,843.00	0.05
UBS GROUP AG-REG	CHF	265,735	7,332,230.61	1.09
VAT GROUP AG	CHF	2,087	945,172.46	0.14
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	11,905	6,456,317.01	0.96
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			669,836,742.75	99.55
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			2,166,309.51	0.32
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			852,791.96	0.13
Total Summe			672,855,844.22	100.00

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

CMI Japan Enhanced Equity*

CMI Japan Enhanced Equity*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 06/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in JPY
Income/Erträge		1,415,410
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nett dividenden aus Wertpapieren</i>		1,260,875
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		395
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		154,140
Expenses/Aufwendungen		1,962,284
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	665,754
Depository fees/ <i>Verwahrstellenvergütung</i>	4	656,885
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	33,628
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		68,326
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		7,281
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	104,113
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		15,534
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>Taxe d'abonnement</i>	7	2,388
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		224,344
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		184,031
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		-546,874
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	836,725,755
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	854
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	-4,630,000
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-69,635
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		831,480,100
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	-1,049,754,331
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	1,799,500
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		-216,474,731
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-5,998,800,450
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-6,215,275,181
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		6,215,275,181
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

CMI Japan Enhanced Equity*

Statistics/Statistische Angaben

		06/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/Nettoteilfondsvermögen	JPY	-	6,215,275,181	5,721,118,152
Class / Klasse 1				
Number of shares/Anzahl Aktien		-	6,647.402	6,647.402
Net asset value per share/Nettoinventarwert pro Aktie	JPY	-	7,433.000	5,529.000
Class / Klasse 2				
Number of shares/Anzahl Aktien		-	14,229.506	15,626.173
Net asset value per share/Nettoinventarwert pro Aktie	JPY	-	7,557.000	5,619.000
Class / Klasse 3				
Number of shares/Anzahl Aktien		-	742,756.495	934,860.639
Net asset value per share/Nettoinventarwert pro Aktie	JPY	-	7,556.000	5,618.000
Class / Klasse 7				
Number of shares/Anzahl Aktien		-	58,414.783	60,660,526.000
Net asset value per share/Nettoinventarwert pro Aktie	JPY	-	7,631.000	5,674.000

CMI Japan Enhanced Equity*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 06/11/23/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 06/11/23 <i>Aktien in Umlauf zum 06.11.23</i>
Class / Klasse 1	6,647.402	0.000	6,647.402	0.000
Class / Klasse 2	14,229.506	0.000	14,229.506	0.000
Class / Klasse 3	742,756.495	0.000	742,756.495	0.000
Class / Klasse 7	58,414.783	0.000	58,414.783	0.000

*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

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	<i>Note Anm.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in USD</i>
Assets/Aktiva		69,125,472.91
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	68,037,073.50
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		55,196,966.27
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		697,589.61
Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	1,278.10
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	80,431.69
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		309,100.01
Liabilities/Passiva		352,359.85
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		183,685.91
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		110,092.15
Net unrealised depreciation on capital gain tax/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuer</i>		3,683.61
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		16.84
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		54,881.34
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		68,773,113.06

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in USD
Income/Erträge		1,966,404.74
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		1,950,774.07
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		15,630.67
Expenses/Aufwendungen		397,614.33
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	51,301.82
Depositary and sub-depositary fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	92,975.16
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	12,049.99
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		688.89
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		12,218.11
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		8,453.10
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	200,560.55
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		2,697.34
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	6,971.10
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		307.95
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		9,390.32
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		1,568,790.41
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	1,887,083.30
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-3,791.83
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	49,688.92
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-119,169.89
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		3,382,600.91
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	13,644,917.28
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	2,189.68
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	78,213.58
- capital gain tax/- <i>Kapitalertragssteuer</i>		16,231.26
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		17,124,152.71
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		2,592,317.55
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-10,193,048.39
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		9,523,421.87
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		59,249,691.19
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		68,773,113.06

*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*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	USD	68,773,113.06	59,249,691.19	54,581,734.56
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		16,093.907	19,097.908	20,223.830
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	72.632	55.686	49.195
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		176,061.753	202,452.915	221,569.773
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	72.931	55.892	49.357
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		351,866.393	404,847.732	410,626.053
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	72.940	55.900	49.363
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		382,127.417	415,357.362	434,295.173
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	76.149	58.359	51.535

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 1	19,097.908	0.000	3,004.001	16,093.907
Class / Klasse 2	202,452.915	416.716	26,807.878	176,061.753
Class / Klasse 3	404,847.732	21,750.378	74,731.717	351,866.393
Class / Klasse 7	415,357.362	20,472.192	53,702.137	382,127.417

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</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>			68,036,900.84	98.93
Shares/Aktien			68,036,900.84	98.93
Australia/Australien			9,877,630.01	14.36
AMPOL LTD	AUD	13,753	290,513.91	0.42
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	7,613	160,551.17	0.23
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	17,840	723,327.80	1.05
BHP GROUP LTD	AUD	28,525	907,085.79	1.32
BRAMBLES LTD	AUD	21,471	282,705.17	0.41
COCHLEAR LTD	AUD	2,510	489,896.24	0.71
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	11,404	1,068,283.42	1.55
CSL LTD	AUD	904	179,061.46	0.26
DEXUS/AU	AUD	21,111	110,718.63	0.16
FORTESCUE LTD	AUD	67,587	967,066.62	1.41
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	12,084	309,269.96	0.45
GPT GROUP	AUD	33,376	115,002.25	0.17
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	4,969	25,304.02	0.04
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	4,087	657,093.83	0.96
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	10,774	278,426.31	0.40
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	116,883	600,064.52	0.87
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	19,278	220,617.61	0.32
REA GROUP LTD	AUD	1,426	198,316.24	0.29
REECE LTD	AUD	3,239	63,870.23	0.09
RIO TINTO LTD	AUD	6,311	563,855.76	0.82
SANTOS LTD	AUD	13,785	66,955.55	0.10
SCENTRE GROUP	AUD	65,382	165,117.75	0.24
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	8,548	161,047.82	0.23
TELSTRA GROUP LTD	AUD	149,957	402,569.77	0.59
TRANSURBAN GROUP	AUD	8,180	74,312.30	0.11
VICINITY CENTRES	AUD	36,380	55,628.54	0.08
WESFARMERS LTD	AUD	1,899	92,539.12	0.13
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	11,958	208,497.95	0.30
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	19,094	439,930.27	0.64
Bermuda/Bermudas			142,492.98	0.21
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	138,000	142,492.98	0.21
Cayman Islands/Kaimaninseln			2,503,484.89	3.64
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	157,000	246,199.38	0.36
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	135,000	331,281.11	0.48
JD.COM INC-CLASS A	HKD	24,159	519,751.09	0.76
KANZHUN LTD - ADR	USD	16,582	284,878.76	0.41
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	567	27,936.09	0.04
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	66,456	924,910.90	1.34
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	200	1,596.47	0.00
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	166,000	73,733.90	0.11
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWTD	26,000	93,197.19	0.14
China			15,283,347.14	22.22
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	880,000	414,671.10	0.60
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	96,100	1,360,993.59	1.98
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	CNY	151,800	192,636.29	0.28
BAIDU INC-CLASS A	HKD	51,700	702,901.50	1.02
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	1,205,000	569,368.08	0.83
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	105,000	80,570.41	0.12
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	24,900	24,639.68	0.04
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	436,700	278,334.50	0.40

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- Vermögens</i>
BYD CO LTD -A	CNY	100	4,381.80	0.01
CGN POWER CO LTD-H	HKD	395,000	152,566.21	0.22
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	647,000	413,167.32	0.60
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	427,000	145,134.88	0.21
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	282,000	567,113.71	0.82
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	84,000	416,911.31	0.61
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	39,800	143,476.61	0.21
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	544,000	338,987.96	0.49
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	90,100	386,051.81	0.56
CRRG CORP LTD-A	CNY	40,900	47,645.48	0.07
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	74,200	298,056.44	0.43
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A	CNY	107,900	308,931.00	0.45
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	CNY	1,680	56,436.61	0.08
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	1,061,000	633,830.85	0.92
JD LOGISTICS INC	HKD	15,000	27,037.05	0.04
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	21,989	439,780.00	0.64
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	136,600	964,644.60	1.40
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	600	149,544.01	0.22
MEITUAN-CLASS B	HKD	13,640	302,052.77	0.44
NETEASE INC	HKD	38,600	747,934.92	1.09
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	8,600	37,867.32	0.06
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	426,000	203,480.84	0.30
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	29,600	240,950.64	0.35
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	CNY	42,300	62,424.78	0.09
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	5,300	221,421.52	0.32
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	32,400	86,765.76	0.13
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	50,000	2,862,064.85	4.16
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	173,000	319,845.72	0.47
WESTERN MINING CO -A	CNY	91,500	247,494.05	0.36
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	CNY	26,400	85,185.33	0.12
YUTONG BUS CO LTD-A	CNY	199,100	748,045.84	1.09
Hong Kong/HongKong			2,292,910.50	3.33
AIA GROUP LTD	HKD	75,600	677,926.99	0.99
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	21,000	67,322.25	0.10
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	29,000	166,895.85	0.24
CLP HOLDINGS LTD	HKD	82,500	731,303.92	1.06
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	168,000	123,072.65	0.18
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	29,000	92,595.46	0.13
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	32,000	26,367.56	0.04
LINK REIT	HKD	6,300	31,836.13	0.05
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	12,000	76,939.72	0.11
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	14,000	154,201.31	0.22
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	9,500	144,448.66	0.21
India/Indien			12,291,040.99	17.87
ABB INDIA LTD	INR	1,704	163,781.76	0.24
ASIAN PAINTS LTD	INR	3,184	126,482.46	0.18
BAJAJ AUTO LTD	INR	3,872	570,414.13	0.83
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	INR	919	115,084.27	0.17
BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	73,952	251,580.83	0.37
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	31,093	137,257.49	0.20
BHARTI AIRTEL LTD	INR	9,756	199,014.17	0.29
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	2,524	190,889.60	0.28
CIPLA LTD	INR	3,263	64,403.47	0.09
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	1,179	53,523.17	0.08
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	36,133	774,399.28	1.13
HDFC ASSET MGT REGISTERED SHS 144A R	INR	5,986	307,089.43	0.45
HDFC BANK LIMITED	INR	13,824	285,709.42	0.42

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
HERO MOTOCORP LTD	INR	247	16,836.27	0.02
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	INR	10,012	528,125.80	0.77
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	1,720	60,715.71	0.09
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	17,203	526,411.80	0.77
INDIAN OIL CORP LTD	INR	79,618	171,149.62	0.25
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	18,544	415,200.16	0.60
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	2,427	138,645.07	0.20
LARSEN & TOUBRO-GDR	USD	3,510	156,546.00	0.23
MARICO LTD	INR	4,984	41,356.44	0.06
NESTLE INDIA LTD	INR	14,186	455,338.71	0.66
NMDC LTD	INR	165,185	482,733.61	0.70
NTPC LTD	INR	33,668	178,052.26	0.26
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	114,866	407,901.06	0.59
PAGE INDUSTRIES LTD	INR	495	253,391.71	0.37
PETRONET LNG LTD	INR	8,495	34,621.68	0.05
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	7,107	284,890.81	0.41
POWER FINANCE CORPORATION	INR	72,299	421,043.55	0.61
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	168,110	707,805.74	1.03
REC LTD	INR	23,710	156,878.53	0.23
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	5,162	373,728.80	0.54
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	13,331	293,328.36	0.43
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	23,922	549,973.79	0.80
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	11,846	603,361.26	0.88
TATA MOTORS LTD	INR	29,970	348,550.60	0.51
TATA STEEL LTD	INR	81,744	164,405.01	0.24
TECH MAHINDRA LTD	INR	2,225	41,874.26	0.06
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	10,587	429,083.03	0.62
VEDANTA LTD	INR	103,041	630,320.51	0.92
WIPRO LTD-ADR	USD	27,688	179,141.36	0.26
Indonesia/Indonesien			1,148,046.30	1.67
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	816,700	556,963.52	0.81
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	337,000	154,143.00	0.22
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	602,800	197,084.55	0.29
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	124,400	57,927.35	0.08
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	569,300	112,431.11	0.16
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	476,100	69,496.77	0.10
Macau/Macao			414,173.61	0.60
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	375,000	283,889.02	0.41
SANDS CHINA LTD	HKD	50,800	130,284.59	0.19
Malaysia			1,286,771.46	1.87
GENTING BHD	MYR	147,400	151,201.97	0.22
MALAYAN BANKING BHD	MYR	72,500	184,254.84	0.27
PETRONAS GAS BHD	MYR	48,200	210,396.81	0.31
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	38,900	43,016.40	0.06
TENAGA NASIONAL BHD	MYR	199,300	697,901.44	1.01
New Zealand/Neuseeland			309,675.16	0.45
XERO LTD	AUD	2,995	309,675.16	0.45
Singapore/Singapur			2,365,428.49	3.44
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	4,800	7,941.72	0.01
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	31,230	927,394.17	1.35
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	62,900	741,251.02	1.08
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	41,600	220,769.95	0.32
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	30,200	269,160.15	0.39
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	7,100	178,257.22	0.26
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	7,900	20,654.26	0.03

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
South Korea/Südkorea			7,359,512.27	10.70
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	2,123	65,705.15	0.10
GS HOLDINGS	KRW	3,504	113,654.60	0.17
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	3,236	145,047.15	0.21
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	1,089	34,409.29	0.05
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	845	140,100.38	0.20
HYUNDAI STEEL CO	KRW	17,055	362,726.50	0.53
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	15,800	168,258.44	0.24
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	206	12,703.96	0.02
KIA CORP	KRW	7,346	559,422.29	0.81
KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	2,601	40,745.11	0.06
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	4,996	279,538.64	0.41
KT CORP	KRW	6,881	210,863.28	0.31
LG CHEM LTD	KRW	219	59,515.08	0.09
LG DISPLAY CO LTD	KRW	15,280	127,427.76	0.19
LG UPLUS CORP	KRW	5,906	44,165.77	0.06
NH INVESTMENT & SECURITIES C	KRW	18,145	185,623.45	0.27
POSCO HOLDINGS INC	KRW	771	226,275.98	0.33
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	56,017	2,626,142.68	3.82
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	1,514	178,541.65	0.26
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	4,303	182,048.74	0.26
SK HYNIX INC	KRW	3,104	413,132.45	0.60
SK INC	KRW	2,073	242,092.55	0.35
SK SQUARE CO LTD	KRW	7,280	448,400.51	0.65
SK TELECOM	KRW	3,829	163,162.57	0.24
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	27,913	329,808.29	0.48
Taiwan			11,949,608.24	17.38
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	35,000	166,908.56	0.24
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	11,349	58,601.53	0.09
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	43,000	70,344.77	0.10
CHINA AIRLINES LTD	TWD	87,000	59,073.31	0.09
COMPAL ELECTRONICS	TWD	87,000	91,494.95	0.13
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	34,000	36,937.80	0.05
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	12,000	144,201.41	0.21
EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	1,000	83,059.51	0.12
EVA AIRWAYS CORP	TWD	519,000	614,656.16	0.89
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	41,000	242,783.26	0.35
MEDIATEK INC	TWD	31,000	1,150,358.42	1.67
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	6,180	7,670.34	0.01
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	23,000	376,262.74	0.55
PEGATRON CORP	TWD	200,000	650,580.19	0.95
POU CHEN	TWD	132,000	150,700.90	0.22
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	24,000	223,597.46	0.33
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	35,000	520,622.06	0.76
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	79,000	180,883.40	0.26
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	208,000	6,286,499.52	9.14
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	176,000	484,688.56	0.70
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	75,000	127,431.61	0.19
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	1,000	63,952.66	0.09
WAN HAI LINES LTD	TWD	50	154.75	0.00
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	157,965	158,144.37	0.23
Thailand			812,778.80	1.18
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	THB	19,700	159,014.11	0.23
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	THB	201,500	187,668.94	0.27
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	THB	22,100	184,561.30	0.27
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	THB	16,000	33,280.58	0.05

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	THB	22,500	91,506.07	0.13
PTT PCL-NVDR	THB	148,500	156,747.80	0.23
Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere			172.66	0.00
Shares/Aktien			-	0.00
Bermuda/Bermudas			-	0.00
CHINA COM RICH RENE ENE LTD	HKD	172,000	-	0.00
Rights/Rechte			172.66	0.00
Taiwan			172.66	0.00
CHAILEASE HOLDING COMPANY 27.09.24 RIGHT	TWD	142	172.66	0.00
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			68,037,073.50	98.93
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			513,903.70	0.75
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			222,135.86	0.32
Total Summe			68,773,113.06	100.00

CMI US Enhanced Equity

CMI US Enhanced Equity

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	<i>Note Anm.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in USD</i>
Assets/Aktiva		131,848,308.29
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	127,568,909.39
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		97,873,101.07
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		1,485,180.17
Receivable for investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		2,720,291.43
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1,000.00
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	3,450.00
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		63,942.88
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		5,534.42
Liabilities/Passiva		2,864,000.32
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		6,099.90
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		2,618,362.01
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		142,801.87
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		0.95
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		96,735.59
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		128,984,307.97

CMI US Enhanced Equity

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in USD
Income/Erträge		1,379,699.54
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		1,309,843.82
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		69,855.72
Expenses/Aufwendungen		278,105.76
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	89,727.91
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	26,399.25
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	39,707.29
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		1,435.59
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		24,750.81
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		17,093.93
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	33,927.44
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		5,466.27
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>Taxe d'abonnement</i>	7	16,589.84
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		5,687.57
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		17,319.86
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		1,101,593.78
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	17,759,412.04
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-76.42
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	352,988.49
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	1,888.03
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		19,215,805.92
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	17,914,949.69
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	28,467.86
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		37,159,223.47
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		102,129,007.26
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-129,092,247.80
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		10,195,982.93
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		118,788,325.04
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		128,984,307.97

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*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	USD	128,984,307.97	118,788,325.04	108,237,463.35
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		38,005.585	18,435.264	33,771.357
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	227.687	170.490	142.816
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		38,617.675	60,186.505	42,916.364
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	230.536	172.562	144.543
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		400,661.018	518,361.062	577,340.189
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	230.666	172.659	144.625
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		81,346.159	90,097.702	93,596.907
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	233.682	174.917	146.516

CMI US Enhanced Equity

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 1	18,435.264	170,290.537	150,720.216	38,005.585
Class / Klasse 2	60,186.505	44,889.979	66,458.809	38,617.675
Class / Klasse 3	518,361.062	268,733.524	386,433.568	400,661.018
Class / Klasse 7	90,097.702	9,001.632	17,753.175	81,346.159

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</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>			127,568,909.39	98.90
Shares/Aktien			127,568,909.39	98.90
Ireland/Irland			49,147.22	0.04
LINDE PLC	USD	23	11,028.73	0.01
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	761	38,118.49	0.03
Netherlands/Niederlande			477,576.35	0.37
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	3,868	372,991.24	0.29
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	427	104,585.11	0.08
Switzerland/Schweiz			322,291.41	0.25
CHUBB LTD	USD	1,113	322,291.41	0.25
United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika			126,719,894.41	98.24
3M CO	USD	12,737	1,748,790.10	1.36
ABBOTT LABORATORIES	USD	7,709	866,722.87	0.67
ABBVIE INC	USD	12,228	2,381,892.12	1.85
ADOBE INC	USD	1,798	926,833.04	0.72
ALLSTATE CORP	USD	734	138,256.24	0.11
ALPHABET INC-CL A	USD	34,386	5,637,584.70	4.37
AMAZON.COM INC	USD	16,235	3,051,692.95	2.37
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,417	144,307.28	0.11
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3,360	910,761.60	0.71
AMERICAN TOWER CORP	USD	708	163,066.56	0.13
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	416	194,945.92	0.15
APPLE INC	USD	47,054	10,718,430.66	8.31
APPLIED MATERIALS INC	USD	4,491	920,295.72	0.71
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	5,436	616,496.76	0.48
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	8,064	3,689,038.08	2.86
BEST BUY CO INC	USD	3,272	334,594.72	0.26
BLACKROCK FINANCE INC	USD	187	176,754.27	0.14
BOOKING HOLDINGS INC	USD	396	1,682,247.60	1.30
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	34,941	1,778,846.31	1.38
BROADCOM INC	USD	7,493	1,293,966.17	1.00
BXP INC	USD	1,996	161,216.92	0.12
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1,753	261,354.77	0.20
CARNIVAL CORP	USD	65,493	1,214,240.22	0.94
CATERPILLAR INC	USD	5,314	2,078,199.12	1.61
CHEVRON CORP	USD	743	108,099.07	0.08
CINTAS CORP	USD	1,271	257,186.85	0.20
CISCO SYSTEMS INC	USD	11,969	634,596.38	0.49
COCA-COLA CO/THE	USD	14,385	1,032,699.15	0.80
COMCAST CORP-CLASS A	USD	11,902	495,599.28	0.38
CONOCOPHILLIPS	USD	4,126	432,074.72	0.33
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2,871	2,542,615.02	1.97
CROWN CASTLE INC	USD	125	14,576.25	0.01
CUMMINS INC	USD	454	148,185.60	0.11
DEVON ENERGY CORP	USD	4,789	186,579.44	0.14
DOMINION ENERGY INC	USD	20,096	1,148,687.36	0.89
DOW INC	USD	14,523	799,926.84	0.62
DUKE ENERGY CORP	USD	13,129	1,522,570.13	1.18
ECOLAB INC	USD	918	233,713.62	0.18
ELECTRONIC ARTS INC	USD	3,590	519,293.50	0.40
ELI LILLY & CO	USD	459	402,905.61	0.31
ENTERGY CORP	USD	5,332	699,185.16	0.54
EOG RESOURCES INC	USD	2,567	314,303.48	0.24

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
EQUINIX INC	USD	96	84,738.24	0.07
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	6,940	894,774.20	0.69
EXXON MOBIL CORP	USD	8,823	1,021,879.86	0.79
FASTENAL CO	USD	18,694	1,336,994.88	1.04
FIFTH THIRD BANCORP	USD	2,326	99,878.44	0.08
GENERAL MOTORS CO	USD	1,969	91,519.12	0.07
GILEAD SCIENCES INC	USD	21,615	1,807,230.15	1.40
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	9,243	1,079,397.54	0.84
HCA HEALTHCARE INC	USD	2,616	1,054,980.48	0.82
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	33,418	673,038.52	0.52
HOME DEPOT INC	USD	4,222	1,686,815.66	1.31
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	9,046	164,003.98	0.13
IDEXX LABORATORIES INC	USD	767	392,535.26	0.30
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	3,348	883,771.56	0.69
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	7,708	1,702,234.72	1.32
JOHNSON & JOHNSON	USD	5,798	935,797.20	0.73
JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,748	1,630,954.00	1.26
KEYCORP	USD	19,185	318,662.85	0.25
KLA CORP	USD	967	756,580.80	0.59
LAM RESEARCH CORP	USD	1,080	893,289.60	0.69
LOWE'S COS INC	USD	3,823	1,021,276.22	0.79
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	5,396	883,055.40	0.68
MASCO CORP	USD	19,205	1,604,961.85	1.24
MASTERCARD INC - A	USD	4,770	2,354,662.80	1.83
MERCK & CO. INC.	USD	14,264	1,621,674.16	1.26
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	8,487	4,815,184.32	3.73
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	749	1,107,711.08	0.86
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	11,658	939,518.22	0.73
MICROSOFT CORP	USD	19,819	8,482,928.38	6.58
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	2,158	963,244.88	0.75
NETAPP INC	USD	6,867	832,555.08	0.65
NEXTERA ENERGY INC	USD	2,691	227,497.14	0.18
NRG ENERGY INC	USD	17,878	1,630,831.16	1.26
NUCOR CORP	USD	2,120	318,275.60	0.25
NVIDIA CORP	USD	71,839	8,721,254.60	6.76
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	4,757	496,773.51	0.39
PAYCHEX INC	USD	5,203	691,946.97	0.54
PEPSICO INC	USD	4,433	753,610.00	0.58
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,760	478,998.00	0.37
PROGRESSIVE CORP	USD	6,604	1,658,264.40	1.29
PROLOGIS INC	USD	1,411	177,207.49	0.14
PUBLIC STORAGE	USD	766	273,186.24	0.21
QUALCOMM INC	USD	11,883	2,021,654.79	1.57
REALTY INCOME CORP	USD	208	13,047.84	0.01
REPUBLIC SERVICES INC	USD	1,202	239,654.76	0.19
RESMED INC	USD	630	150,570.00	0.12
RTX CORP	USD	2,349	282,796.11	0.22
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	810	193,298.40	0.15
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1,084	414,879.32	0.32
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,530	256,596.30	0.20
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	12,749	1,260,238.65	0.98
SMITH (A.O.) CORP	USD	628	56,890.52	0.04
SOUTHERN CO/THE	USD	7,811	703,771.10	0.55
STEEL DYNAMICS INC	USD	1,769	222,858.62	0.17
TESLA INC	USD	1,031	268,534.26	0.21
THE CIGNA GROUP	USD	3,383	1,176,269.10	0.91
TJX COMPANIES INC	USD	3,156	370,830.00	0.29
TRAVELERS COS INC/THE	USD	955	225,485.05	0.17

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	2,747	300,823.97	0.23
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	199	115,788.15	0.09
UNITED RENTALS INC	USD	988	804,330.80	0.62
US BANCORP	USD	9,168	416,960.64	0.32
VERISIGN INC	USD	2,423	461,920.72	0.36
VERISK ANALYTICS INC	USD	3,266	863,040.50	0.67
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,652	298,608.28	0.23
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7,290	2,005,989.30	1.56
WALMART INC	USD	13,815	1,102,160.70	0.85
WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,589	532,065.39	0.41
WELLTOWER OP REGISTERED SH	USD	524	66,652.80	0.05
WR BERKLEY CORP	USD	9,466	534,923.66	0.41
WW GRAINGER INC	USD	1,050	1,087,737.00	0.84
XCEL ENERGY INC	USD	1,928	124,490.96	0.10
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			127,568,909.39	98.90
Cash at bank/(bank liabilities) <i>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</i>			1,479,080.27	1.15
Other net assets/(liabilities) <i>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</i>			-63,681.69	-0.05
Total <i>Summe</i>			128,984,307.97	100.00

CMI UK Equity

CMI UK Equity

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	<i>Note Anm.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in GBP</i>
Assets/Aktiva		36,148,435.04
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	36,030,623.92
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		31,851,536.83
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		21,400.91
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1,000.00
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	141.49
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		93,554.35
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		1,714.37
Liabilities/Passiva		38,689.96
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		1,776.49
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		13,035.03
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		14.76
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		23,863.68
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		36,109,745.08

CMI UK Equity

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
Income/Erträge		1,678,515.07
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nett dividenden aus Wertpapieren</i>		1,675,563.61
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		2,951.46
Expenses/Aufwendungen		115,255.98
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	40,214.55
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	7,277.48
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	10,956.28
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		530.66
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		8,322.84
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		6,070.31
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	29,446.25
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		1,846.22
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>Taxe d'abonnement</i>	7	3,856.06
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		10.93
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		6,724.40
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		1,563,259.09
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	2,734,815.51
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-1.07
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	112,743.19
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-604.75
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		4,410,211.97
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	2,036,441.38
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	1,576.29
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		6,448,229.64
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		2,932,741.34
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-21,796,119.12
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-12,415,148.14
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		48,524,893.22
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		36,109,745.08

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

CMI UK Equity

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	GBP	36,109,745.08	48,524,893.22	44,974,816.19
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		27,428.752	27,794.567	36,562.715
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	18.780	16.278	13.701
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		454,093.844	490,365.173	531,555.921
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	18.830	16.311	13.724
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		1,401,141.586	2,423,614.680	2,672,608.429
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	18.831	16.312	13.725
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		33,044.154	31,304.761	34,208.875
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	19.944	17.276	14.536

CMI UK Equity

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 1	27,794.567	0.000	365.815	27,428.752
Class / Klasse 2	490,365.173	0.000	36,271.329	454,093.844
Class / Klasse 3	2,423,614.680	157,934.805	1,180,407.899	1,401,141.586
Class / Klasse 7	31,304.761	4,136.812	2,397.419	33,044.154

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>			35,878,390.43	99.36
Shares/Aktien			35,680,945.37	98.81
Bermuda/Bermudas			30,701.84	0.09
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	4,456	30,701.84	0.09
Ireland/Irland			709,937.67	1.97
DCC PLC	GBP	738	37,822.50	0.10
EXPERIAN PLC	GBP	16,040	630,211.60	1.75
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	4,023	41,903.57	0.12
Israel			139,788.60	0.39
PLUS500 LTD	GBP	5,614	139,788.60	0.39
Jersey			315,927.53	0.87
CENTAMIN PLC	GBP	103,577	155,054.77	0.43
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	74,755	160,872.76	0.45
South Africa/Südafrika			89,324.50	0.25
INVESTEC PLC	GBP	15,740	89,324.50	0.25
Switzerland/Schweiz			252,902.87	0.70
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	7,019	187,828.44	0.52
INTERNATIONAL WORKPLACE GROU	GBP	36,786	65,074.43	0.18
United Arab Emirates/Vereinigte Arabische Emirate			9,733.38	0.03
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	2,437	9,733.38	0.03
United Kingdom/Großbritannien			34,132,628.98	94.52
3I GROUP PLC	GBP	26,240	868,544.00	2.41
ABRDN PLC	GBP	85,561	139,207.75	0.39
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	7,582	212,296.00	0.59
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	62,872	71,862.70	0.20
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	12,678	306,363.87	0.85
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	5,443	126,059.88	0.35
ASTRAZENECA PLC	GBP	21,622	2,518,530.56	6.97
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	43,450	375,668.70	1.04
AVIVA PLC	GBP	112,282	545,353.67	1.51
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	48,577	204,654.90	0.57
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	7,568	35,872.32	0.10
BAE SYSTEMS PLC	GBP	26,728	328,754.40	0.91
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	1,948	8,430.94	0.02
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GBP	1,401	51,766.95	0.14
BARCLAYS PLC	GBP	271,280	611,058.20	1.69
BARRATT REDROW PLC	GBP	12,130	57,799.45	0.16
BEAZLEY PLC	GBP	27,586	211,170.83	0.58
BP PLC	GBP	197,117	768,953.42	2.13
BRITISH LAND CO PLC	GBP	63,606	277,194.95	0.77
BRITVIC PLC	GBP	12,548	159,861.52	0.44
BT GROUP PLC	GBP	167,266	248,724.54	0.69
BUNZL PLC	GBP	6,285	222,614.70	0.62
BURBERRY GROUP PLC	GBP	27,104	189,944.83	0.53
CARNIVAL PLC	GBP	3,179	39,594.45	0.11
CENTRICA PLC	GBP	407,933	477,077.64	1.32
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	3,943	16,678.89	0.05
COMPASS GROUP PLC	GBP	18,020	434,642.40	1.20
COMPUTACENTER PLC	GBP	1,261	31,298.02	0.09
CONVATEC GROUP PLC	GBP	77,638	176,704.09	0.49
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	5,020	214,153.20	0.59

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>
DIAGEO PLC	GBP	15,428	405,293.56	1.12
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	80,293	148,863.22	0.41
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	11,158	33,674.84	0.09
DOWLAIS GROUP PLC	GBP	47,337	27,029.43	0.07
DR. MARTENS PLC	GBP	14,114	7,981.47	0.02
DRAX GROUP PLC	GBP	6,903	44,351.78	0.12
DUNELM GROUP PLC	GBP	6,542	76,018.04	0.21
FINABLR - REGISTERED SHS	GBP	2,825	-	0.00
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	1,546	165,576.60	0.46
GREGGS PLC	GBP	5,452	169,121.04	0.47
GSK PLC	GBP	94,947	1,446,042.81	4.00
HALEON PLC	GBP	14,389	57,153.11	0.16
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	56,017	147,884.88	0.41
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	18,263	202,993.25	0.56
HAYS PLC	GBP	22,153	20,613.37	0.06
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	10,571	202,117.52	0.56
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	38,433	348,587.31	0.97
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	293,287	1,972,061.79	5.46
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	19,708	180,919.44	0.50
IMI PLC	GBP	12,017	221,593.48	0.61
INCHCAPE PLC	GBP	13,318	106,544.00	0.30
INFORMA PLC	GBP	2,495	20,628.66	0.06
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	5,221	436,997.70	1.21
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	10,886	244,499.56	0.68
INTERNATIONAL DISTRIBUTION S	GBP	17,175	58,841.55	0.16
INTERTEK GROUP PLC	GBP	6,669	344,120.40	0.95
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	312,218	646,603.48	1.79
ITV PLC	GBP	28,102	22,776.67	0.06
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	55,019	84,729.26	0.23
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	8,061	123,897.57	0.34
KAINOS GROUP PLC	GBP	2,257	20,200.15	0.06
KINGFISHER PLC	GBP	29,829	95,661.60	0.26
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	33,419	216,555.12	0.60
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	11,784	26,667.19	0.07
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1,062,559	629,034.93	1.74
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	2,359	241,443.65	0.67
M&G PLC	GBP	143,826	298,007.47	0.83
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	174,201	654,124.76	1.81
MOBICO GROUP PLC	GBP	22,467	16,400.91	0.05
MONDI PLC	GBP	15,801	225,006.24	0.62
MONY GROUP PLC	GBP	26,170	55,166.36	0.15
NATIONAL GRID PLC	GBP	53,459	550,093.11	1.52
NATWEST GROUP PLC	GBP	128,706	442,748.64	1.23
NEXT PLC	GBP	3,621	351,309.42	0.97
OSB GROUP PLC	GBP	2,230	8,621.18	0.02
PAGEGROUP PLC	GBP	13,143	51,205.13	0.14
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	1,093	8,405.17	0.02
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	37,840	213,228.40	0.59
PRUDENTIAL PLC	GBP	79,054	553,536.11	1.53
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9,968	463,412.32	1.28
RELX PLC	GBP	41,413	1,462,293.03	4.05
RIGHTMOVE PLC	GBP	91,589	561,257.39	1.55
RIO TINTO PLC	GBP	12,629	674,009.73	1.87
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	102,025	536,651.50	1.49
ROTORK PLC	GBP	40,080	134,268.00	0.37
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	50,003	515,780.95	1.43
SAINSBURY (J) PLC	GBP	158,944	472,699.46	1.31
SAVILLS PLC	GBP	3,088	36,191.36	0.10

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>
SHELL PLC	GBP	79,135	1,921,002.13	5.32
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	24,651	284,595.80	0.79
SMITHS GROUP PLC	GBP	12,513	213,722.04	0.59
SOFTCAT PLC	GBP	3,132	48,765.24	0.14
SPECTRIS PLC	GBP	913	24,888.38	0.07
SSE PLC	GBP	11,602	220,147.95	0.61
SSP GROUP PLC	GBP	10,731	17,169.60	0.05
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	7,724	56,269.34	0.16
TATE & LYLE PLC	GBP	2,048	13,905.92	0.04
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	64,504	105,818.81	0.29
TELECOM PLUS PLC	GBP	640	11,763.20	0.03
TESCO REGISTERED SHS	GBP	221,746	797,176.87	2.21
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	9,841	91,324.48	0.25
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	20,697	33,032.41	0.09
UNILEVER PLC	GBP	34,328	1,677,266.08	4.64
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	10,797	112,558.73	0.31
VICTREX PLC	GBP	2,918	28,421.32	0.08
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,032,182	778,265.23	2.16
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	10,353	49,031.81	0.14
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	6,205	46,072.13	0.13
WHITBREAD PLC	GBP	436	13,799.40	0.04
WH SMITH PLC	GBP	3,259	48,135.43	0.13
WPP PLC	GBP	16,472	127,163.84	0.35
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds			197,445.06	0.55
United Kingdom/Großbritannien			197,445.06	0.55
EDINBURGH INVESTMENT TRUST PLC	GBP	6,336	47,583.36	0.13
GREENCOAT UK WIND PLC	GBP	84,364	118,109.60	0.33
HICL INFRASTRUCTURE PLC ORD	GBP	16,055	21,192.60	0.06
TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	GBP	3,017	10,559.50	0.03
Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere			-	0.00
Shares/Aktien			-	0.00
United Kingdom/Großbritannien			-	0.00
NMC HEALTH PLC	GBP	3,552	-	0.00
Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen			152,233.49	0.42
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds			152,233.49	0.42
Ireland/Irland			152,233.49	0.42
SCHRODER STER LIQ FD SHS X GBP	GBP	152,233	152,233.49	0.42
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			36,030,623.92	99.78
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			19,624.42	0.05
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			59,496.74	0.16
Total Summe			36,109,745.08	100.00

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

UK Equity Index Tracking

UK Equity Index Tracking

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	<i>Note Anm.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in GBP</i>
Assets/Aktiva		33,688,456.15
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	33,355,150.65
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		23,709,992.26
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		244,397.77
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1,000.00
Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	1,246.06
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		66,498.81
Receivable on foreign exchange/ <i>Forderungen aus Devisengeschäften</i>		20,162.86
Liabilities/Passiva		36,199.01
Net unrealised depreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	2,445.00
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		2.11
Payable on foreign exchange/ <i>Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften</i>		20,138.31
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		13,613.59
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		33,652,257.14

UK Equity Index Tracking

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
Income/Erträge		1,243,749.63
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		1,235,657.68
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		8,091.95
Expenses/Aufwendungen		67,425.53
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	16,524.91
Depositary and sub-depositary fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	9,506.79
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	9,320.88
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		365.22
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		9,242.20
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		4,397.38
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	6,520.87
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		1,422.69
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>Taxe d'abonnement</i>	7	4,596.05
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		91.41
Interests paid on swaps/ <i>Zinsen aus Swapgeschäften</i>		0.01
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		5,437.12
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		1,176,324.10
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/ <i>- Wertpapieren</i>	2.2,2.3	619,210.73
- forward foreign exchange contracts/ <i>- Devisentermingeschäften</i>	2.6	815.30
- financial futures/ <i>- Finanzterminkontrakten</i>	2.7	14,198.88
- foreign exchange/ <i>- Devisengeschäften</i>	2.4	-771.18
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		1,809,777.83
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/ <i>- Wertpapieren</i>	2.2	2,250,921.33
- forward foreign exchange contracts/ <i>- Devisentermingeschäften</i>	2.6	2,120.11
- financial futures/ <i>- Finanzterminkontrakten</i>	2.7	-3,721.00
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		4,059,098.27
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		365,905.59
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-3,037,073.30
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		1,387,930.56
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		32,264,326.58
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		33,652,257.14

UK Equity Index Tracking

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	GBP	33,652,257.14	32,264,326.58	29,570,342.82
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		126,217.806	129,819.517	136,372.617
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	25.499	22.553	19.560
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		963,141.576	1,045,098.542	1,134,423.331
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	25.639	22.668	19.651
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		172,566.855	189,408.051	181,924.456
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	25.648	22.676	19.658
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		46,517.797	54,125.614	47,764.382
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	28.243	24.970	21.647

UK Equity Index Tracking

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 1	129,819.517	0.000	3,601.711	126,217.806
Class / Klasse 2	1,045,098.542	1,968.137	83,925.103	963,141.576
Class / Klasse 3	189,408.051	8,893.537	25,734.733	172,566.855
Class / Klasse 7	54,125.614	4,193.163	11,800.980	46,517.797

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>			32,500,298.51	96.58
Shares/Aktien			31,279,160.45	92.95
Austria/Österreich			9,376.45	0.03
RHI MAGNESITA NV	GBP	277	9,376.45	0.03
Bermuda/Bermudas			84,033.68	0.25
HISCOX LTD	GBP	4,652	53,404.96	0.16
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	3,812	26,264.68	0.08
OCEAN WILSONS HOLDINGS LTD	GBP	285	4,203.75	0.01
PETRA DIAMONDS REGISTERED SH	GBP	585	160.29	0.00
Germany/Deutschland			18,303.69	0.05
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	18,725	18,303.69	0.05
Gibraltar			2,174.51	0.01
EVOKE PLC	GBP	3,411	2,174.51	0.01
Guernsey/Guernesey			55,025.96	0.16
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST	GBP	9,078	8,633.18	0.03
CHRYSALIS INVESTMENTS LIMITED	GBP	7,402	6,795.04	0.02
POLLEN STREET GROUP LTD	GBP	455	3,166.80	0.01
RAVEN RUSSIA LTD	GBP	5,672	-	0.00
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GROUP LIMITED	GBP	35,165	36,430.94	0.11
Hong Kong/HongKong			4,824.06	0.01
TAYLOR MARITIME INVESTMENT PLC	GBP	6,519	4,824.06	0.01
Hungary/Ungarn			17,914.52	0.05
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	1,222	17,914.52	0.05
Ireland/Irland			649,842.62	1.93
C&C GROUP PLC	GBP	5,516	8,935.92	0.03
DCC PLC	GBP	1,454	74,517.50	0.22
EXPERIAN PLC	GBP	13,287	522,046.23	1.55
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	2,611	27,196.18	0.08
GREENCORE GROUP PLC	GBP	6,857	12,548.31	0.04
KENMARE RESOURCES PLC	GBP	1,383	4,598.48	0.01
Isle of Man			100,064.37	0.30
ENTAIN PLC	GBP	8,678	67,445.42	0.20
PLAYTECH PLC	GBP	4,355	32,618.95	0.10
Israel			28,112.10	0.08
PLUS500 LTD	GBP	1,129	28,112.10	0.08
Jersey			87,464.02	0.26
CENTAMIN PLC	GBP	16,954	25,380.14	0.08
JTC REGISTERED SHS	GBP	2,189	23,072.06	0.07
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	16,627	35,781.30	0.11
PETROFAC LTD	GBP	5,163	750.70	0.00
PHOENIX SPREE - REGISTERED SHS	GBP	1,413	2,479.82	0.01
Mauritius			2,786.92	0.01
CAPITAL LTD	GBP	3,374	2,786.92	0.01
Mexico/Mexiko			15,163.20	0.05
FRESNILLO PLC	GBP	2,496	15,163.20	0.05
Netherlands/Niederlande			4,095.90	0.01
PPHE HOTEL GROUP LTD	GBP	333	4,095.90	0.01

UK Equity Index Tracking

Securities portfolio as at 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>
BODYCOTE PLC	GBP	2,593	15,739.51	0.05
BP PLC	GBP	240,395	937,780.90	2.79
BREEDON GROUP PLC	GBP	4,351	18,600.53	0.06
BRIDGEPOINT GROUP	GBP	4,665	16,215.54	0.05
BRITISH LAND CO PLC	GBP	13,184	57,455.87	0.17
BRITVIC PLC	GBP	3,572	45,507.28	0.14
BT GROUP PLC	GBP	91,949	136,728.16	0.41
BUNZL PLC	GBP	4,907	173,805.94	0.52
BURBERRY GROUP PLC	GBP	5,283	37,023.26	0.11
BYTES TECH GRP REGISTERED SHS	GBP	3,466	17,797.91	0.05
CAPITA PLC	GBP	24,154	4,734.18	0.01
CAPRICORN ENERGY PLC	GBP	1,114	2,216.86	0.01
CARD FACTORY PLC	GBP	4,472	4,695.60	0.01
CARE REIT PLC	GBP	3,694	3,387.40	0.01
CARILLION	GBP	7,932	-	0.00
CARNIVAL PLC	GBP	2,093	26,068.32	0.08
CENTRICA PLC	GBP	75,766	88,608.34	0.26
CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	1,774	4,981.39	0.01
CHEMRING GROUP PLC	GBP	4,042	14,935.19	0.04
CHESNARA PLC	GBP	2,633	6,740.48	0.02
CITY OF LONDON INVESTMENT GROUP PLC	GBP	391	1,489.71	0.00
CLARKSON PLC	GBP	407	14,977.60	0.04
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	2,020	8,544.60	0.03
CLS HOLDINGS PLC	GBP	3,320	3,087.60	0.01
CMC MARKETS PLC	GBP	1,829	5,669.90	0.02
COATS GROUP PLC	GBP	23,282	23,794.20	0.07
COMPASS GROUP PLC	GBP	24,821	598,682.52	1.78
COMPUTACENTER PLC	GBP	992	24,621.44	0.07
CONVATEC GROUP PLC	GBP	23,317	53,069.49	0.16
COSTAIN GROUP	GBP	2,004	1,975.94	0.01
CRANSWICK PLC	GBP	784	39,592.00	0.12
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	3,440	6,663.28	0.02
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2,053	87,580.98	0.26
CURRYS PLC	GBP	13,517	11,726.00	0.03
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	GBP	6,015	5,112.75	0.02
DARKTRACE PLC	GBP	5,951	34,325.37	0.10
DE LA RUE	GBP	2,494	2,194.72	0.01
DERWENT LONDON PLC	GBP	1,621	38,839.16	0.12
DFS FURNITURE PLC	GBP	2,919	3,531.99	0.01
DIAGEO PLC	GBP	32,404	851,253.08	2.53
DIPLOMA PLC	GBP	1,922	85,259.92	0.25
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	18,686	34,643.84	0.10
DISCOVERIE GROUP PLC	GBP	1,284	7,781.04	0.02
DIVERSIFIED ENERGY CO PLC	GBP	588	4,933.32	0.01
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	6,333	19,112.99	0.06
DOWLAIS GROUP PLC	GBP	18,979	10,837.01	0.03
DR. MARTENS PLC	GBP	7,489	4,235.03	0.01
DRAX GROUP PLC	GBP	5,575	35,819.38	0.11
DS SMITH PLC	GBP	20,242	92,667.88	0.28
DUNELM GROUP PLC	GBP	1,761	20,462.82	0.06
EASYJET PLC	GBP	9,538	50,208.03	0.15
ELEMENTIS PLC	GBP	8,701	14,026.01	0.04
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	9,626	9,279.46	0.03
ENDEAVOUR MNG REGISTERED	GBP	2,963	53,748.82	0.16
ENERGEAN PLC	GBP	2,090	18,768.20	0.06
ENQUEST PLC	GBP	30,211	3,160.07	0.01
ESSENTRA PLC	GBP	4,178	6,292.07	0.02
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1,158	4,429.35	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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>
FERREXPO PLC	GBP	3,834	1,844.15	0.01
FINABLR - REGISTERED SHS	GBP	2,796	-	0.00
FIRSTGROUP PLC	GBP	10,236	15,036.68	0.04
FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD	GBP	1,514	7,842.52	0.02
FORTERRA PLC	GBP	3,089	5,411.93	0.02
FOXTONS GROUP	GBP	5,211	3,230.82	0.01
FRASERS GROUP PLC	GBP	1,398	11,834.07	0.04
FULLER SMITH&TURNER SHS -A-	GBP	627	4,715.04	0.01
FUNDING CIRCLE REGISTERED SHS	GBP	2,326	3,116.84	0.01
FUTURE PLC	GBP	1,566	15,910.56	0.05
GALLIFORD TRY HOLDINGS PLC	GBP	1,811	5,523.55	0.02
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	473	50,658.30	0.15
GENUIT GROUP PLC	GBP	3,828	18,163.86	0.05
GENUS PLC	GBP	886	17,684.56	0.05
GOODWIN PLC	GBP	53	3,731.20	0.01
GRAINGER PLC	GBP	11,004	26,904.78	0.08
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	5,323	18,790.19	0.06
GREGGS PLC	GBP	1,536	47,646.72	0.14
GSK PLC	GBP	58,295	887,832.85	2.64
HALEON PLC	GBP	100,673	399,873.16	1.19
HALFORDS GROUP PLC	GBP	3,361	5,054.94	0.02
HALMA PLC	GBP	5,463	142,966.71	0.42
HAMMERSON REIT - REGISTERED SHS	GBP	68,130	21,747.10	0.06
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	8,633	22,791.12	0.07
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	5,595	62,188.43	0.18
HARWORTH GROUP PLC	GBP	2,505	4,734.45	0.01
HAYS PLC	GBP	23,413	21,785.80	0.06
HEADLAM GROUP	GBP	1,654	2,274.25	0.01
HELICAL PLC	GBP	1,995	4,528.65	0.01
HELIOS TOWERS REGISTERED SHS	GBP	15,411	17,506.90	0.05
HENRY BOOT	GBP	1,920	4,339.20	0.01
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	2,318	44,320.16	0.13
HILL & SMITH PLC	GBP	1,109	22,679.05	0.07
HILTON FOOD GROUP PLC	GBP	996	8,824.56	0.03
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	4,136	7,577.15	0.02
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	2,027	6,263.43	0.02
HOME REIT PLC	GBP	10,017	3,811.47	0.01
HOSTELWORLD GRP	GBP	1,772	2,480.80	0.01
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	8,077	73,258.39	0.22
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	270,017	1,815,594.31	5.40
HUNTING PLC	GBP	2,120	7,844.00	0.02
IBSTOCK PLC	GBP	5,271	9,740.81	0.03
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	5,540	50,857.20	0.15
IMI PLC	GBP	3,703	68,283.32	0.20
INCHCAPE PLC	GBP	5,294	42,352.00	0.13
INFORMA PLC	GBP	19,615	162,176.82	0.48
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC	GBP	4,567	16,852.23	0.05
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	2,343	196,109.10	0.58
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	3,888	87,324.48	0.26
INTERNATIONAL DISTRIBUTION S	GBP	9,392	32,176.99	0.10
INTERNATIONAL PERSONAL FINAN	GBP	4,182	6,210.27	0.02
INTERTEK GROUP PLC	GBP	2,348	121,156.80	0.36
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	53,678	111,167.14	0.33
IP GROUP PLC	GBP	13,724	6,656.14	0.02
ITHACA ENERGY PLC	GBP	2,513	2,668.81	0.01
ITV PLC	GBP	59,168	47,955.66	0.14
JAMES FISHER AND SONS	GBP	690	2,435.70	0.01
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	35,203	54,212.62	0.16

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,627	40,376.99	0.12
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	9,480	11,944.80	0.04
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	5,656	4,892.44	0.01
JUST GROUP PLC	GBP	15,494	21,474.68	0.06
KAINOS GROUP PLC	GBP	1,341	12,001.95	0.04
KELLER GROUP PLC	GBP	1,033	16,610.64	0.05
KIER GROUP PLC	GBP	6,782	9,440.54	0.03
KINGFISHER PLC	GBP	27,045	86,733.32	0.26
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	10,856	70,346.88	0.21
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	87,135	197,186.51	0.59
LIFE SCIENCE REIT PLC	GBP	2,127	799.75	0.00
LIONTRUST ASSET MANAGEMENT	GBP	715	4,132.70	0.01
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	908,796	538,007.23	1.60
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	29,067	59,354.81	0.18
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	7,244	741,423.40	2.20
LOWLAND INVESTMENT COMPANY PLC	GBP	4,820	6,169.60	0.02
LSL PROPERTY SERVICES	GBP	1,622	4,784.90	0.01
LUCECO REG SHS	GBP	951	1,485.46	0.00
M&G PLC	GBP	31,278	64,808.02	0.19
MACFARLANE GROUP PLC	GBP	2,274	2,512.77	0.01
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	30,006	112,672.53	0.33
MARSHALLS PLC	GBP	4,039	13,187.34	0.04
MARSTON'S PLC	GBP	9,970	4,217.31	0.01
MCBRIDE PLC	GBP	3,372	4,029.54	0.01
MEARS GROUP PLC	GBP	1,970	7,436.75	0.02
MELROSE IND REGISTERED SHS	GBP	19,134	87,978.13	0.26
METRO BANK HOLDINGS PLC	GBP	2,438	1,667.59	0.00
MITCHELLS & BUTLERS PLC	GBP	4,434	13,080.30	0.04
MITIE GROUP PLC	GBP	18,554	22,005.04	0.07
MJ GLEESON PLC	GBP	872	5,388.96	0.02
MOBICO GROUP PLC	GBP	7,285	5,318.05	0.02
MOLTEN VENTURES PLC	GBP	2,897	11,674.91	0.03
MONDI PLC	GBP	6,504	92,616.96	0.28
MONY GROUP PLC	GBP	7,260	15,304.08	0.05
MOONPIG GRP REGISTERED SHS	GBP	5,409	11,088.45	0.03
MORGAN ADVANCED MATERIALS PL	GBP	4,037	11,121.94	0.03
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	544	16,592.00	0.05
MOTORPOINT GROUP PLC	GBP	409	584.87	0.00
NATIONAL GRID PLC	GBP	71,220	732,853.80	2.18
NATWEST GROUP PLC	GBP	96,857	333,188.08	0.99
NCC GROUP PLC	GBP	4,399	7,759.84	0.02
NEWRIVER REIT PLC	GBP	4,204	3,405.24	0.01
NEXT PLC	GBP	1,735	168,329.70	0.50
NINETY ONE PLC	GBP	5,747	10,080.24	0.03
NORCROS PLC	GBP	222	537.24	0.00
OCADO GROUP PLC	GBP	8,983	34,413.87	0.10
ON THE BEACH - REGISTERED	GBP	1,724	2,430.84	0.01
OSB GROUP PLC	GBP	5,771	22,310.69	0.07
OXFORD BIOMEDICA -REGISTERED SHS	GBP	967	3,713.28	0.01
OXFORD INSTRUMENTS PLC	GBP	790	16,511.00	0.05
PAGEGROUP PLC	GBP	4,854	18,911.18	0.06
PANTHEON INFRASTRUCTURE PLC	GBP	5,169	4,528.04	0.01
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	3,202	24,623.38	0.07
PAYPOINT PLC	GBP	1,055	7,174.00	0.02
PEARSON PLC	GBP	9,849	100,065.84	0.30
PENNON GROUP REGISTERED SHS	GBP	3,686	21,692.11	0.06
PENSIONBEE GROUP	GBP	2,115	3,606.08	0.01
PERFORM GROUP	GBP	810	-	0.00

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Wahrung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermogens
PERSIMMON PLC	GBP	4,701	77,425.47	0.23
PETERSHILL PTR REGISTERED SHS	GBP	3,844	8,033.96	0.02
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	6,903	21,178.40	0.06
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	10,857	61,179.20	0.18
PHOTO ME INTERNATIONAL	GBP	3,627	7,152.44	0.02
PINEWOOD TECHNOLOGIES GROUP	GBP	751	2,636.01	0.01
PORVAIR PLC	GBP	526	3,492.64	0.01
PREMIER FOODS PLC	GBP	9,195	16,808.46	0.05
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	GBP	19,743	19,960.17	0.06
PRS REIT	GBP	6,227	6,363.99	0.02
PRUDENTIAL PLC	GBP	40,019	280,213.04	0.83
PURETECH HEALTH	GBP	3,763	5,704.71	0.02
PZ CUSSONS PLC	GBP	3,261	3,130.56	0.01
QINETIQ GROUP PLC	GBP	7,013	31,263.95	0.09
QUILTER PLC	GBP	19,698	26,296.83	0.08
RANK GROUP PLC	GBP	3,252	2,842.25	0.01
RATHBONES GROUP PLC	GBP	821	14,613.80	0.04
REACH PLC	GBP	4,047	3,812.27	0.01
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10,218	475,034.82	1.41
REGIONAL REIT LTD	GBP	1,629	2,221.96	0.01
RELX PLC	GBP	27,251	962,232.81	2.86
RENEWI PLC	GBP	1,064	6,681.92	0.02
RENISHAW PLC	GBP	490	18,301.50	0.05
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	36,370	134,787.22	0.40
RESIDENTIAL SECURE INCOME PLC	GBP	1,743	927.28	0.00
RICARDO	GBP	1,054	4,700.84	0.01
RIGHTMOVE PLC	GBP	11,773	72,144.94	0.21
RIO TINTO PLC	GBP	15,583	831,664.71	2.47
ROBERT WALTERS - REGISTERED	GBP	1,324	4,276.52	0.01
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	124,007	652,276.82	1.94
ROTORK PLC	GBP	12,656	42,397.60	0.13
RS GRP REGISTERED SHS	GBP	6,791	56,229.48	0.17
SABRE INSURANCE GROUP PLC	GBP	3,119	4,435.22	0.01
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	2,991	26,589.99	0.08
SAGA PLC	GBP	1,801	1,999.11	0.01
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	14,418	148,721.67	0.44
SAINSBURY (J) PLC	GBP	26,137	77,731.44	0.23
SAVILLS PLC	GBP	2,084	24,424.48	0.07
SCHRODERS PLC	GBP	11,938	41,735.25	0.12
SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOME PLC	GBP	16,594	10,421.03	0.03
SECURE TRUST BANK PLC	GBP	418	3,444.32	0.01
SEGRO (REIT)	GBP	19,695	171,464.67	0.51
SENIOR PLC	GBP	6,660	10,056.60	0.03
SERCO GROUP PLC	GBP	16,061	28,444.03	0.08
SEVERFIELD ROWEN SHS	GBP	5,756	4,570.26	0.01
SEVERN TRENT PLC	GBP	3,790	99,790.70	0.30
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	22,505	33,127.36	0.10
SHELL PLC	GBP	91,764	2,227,571.10	6.62
SIG PLC	GBP	12,563	2,449.79	0.01
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	12,592	145,374.64	0.43
SMITHS GROUP PLC	GBP	4,950	84,546.00	0.25
SOCO INTL	GBP	3,710	853.30	0.00
SOFTCAT PLC	GBP	1,913	29,785.41	0.09
SPECTRIS PLC	GBP	1,522	41,489.72	0.12
SPEEDY HIRE PLC	GBP	10,535	3,824.21	0.01
SPIRAX GROUP PLC	GBP	1,069	80,549.15	0.24
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	4,584	10,726.56	0.03
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	9,110	15,395.90	0.05

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

UK Equity Index Tracking

Securities portfolio as at 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
SSE PLC	GBP	15,909	301,873.28	0.90
SSP GROUP PLC	GBP	10,619	16,990.40	0.05
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	30,901	246,837.19	0.73
STHREE PLC	GBP	2,117	7,991.68	0.02
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	7,779	56,670.02	0.17
STV GROUP PLC	GBP	1,193	2,922.85	0.01
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	17,760	13,284.48	0.04
SYNTHOMER PLC	GBP	1,751	3,860.96	0.01
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	GBP	6,908	6,210.29	0.02
TATE & LYLE PLC	GBP	5,593	37,976.47	0.11
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	50,635	83,066.72	0.25
TBC BANK GROUP PLC	GBP	623	16,602.95	0.05
TELECOM PLUS PLC	GBP	1,109	20,383.42	0.06
TESCO REGISTERED SHS	GBP	101,721	365,687.00	1.09
THE GYM GROUP PLC	GBP	1,975	3,081.00	0.01
TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	6,361	10,381.15	0.03
TOPPS TILES	GBP	4,302	1,901.48	0.01
TP ICAP GROUP PLC	GBP	10,542	24,984.54	0.07
TRAINLINE PLC	GBP	6,293	20,905.35	0.06
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	3,024	28,062.72	0.08
TREATT PLC	GBP	786	3,423.03	0.01
TRIFAST REGISTERED SHS	GBP	1,779	1,398.29	0.00
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	GBP	4,931	3,205.15	0.01
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	36,255	57,862.98	0.17
TRITAX EUROBOX EUR PLC	GBP	8,788	6,248.27	0.02
TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	4,426	9,914.24	0.03
TT GROUP PLC	GBP	3,092	2,869.38	0.01
TULLOW OIL PLC	GBP	20,258	4,432.45	0.01
UNILEVER PLC	GBP	35,927	1,755,393.22	5.22
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	9,939	103,614.08	0.31
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	5,934	55,838.94	0.17
URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	6,340	7,975.72	0.02
VANQUIS BANKING GROUP PLC	GBP	3,791	2,263.23	0.01
VESUVIUS PLC	GBP	2,954	11,535.37	0.03
VICTREX PLC	GBP	1,123	10,938.02	0.03
VIRGIN MONEY UK PLC	GBP	15,442	33,601.79	0.10
VISTRY GROUP PLC	GBP	4,580	60,776.60	0.18
VITEC GROUP PLC	GBP	982	2,410.81	0.01
VODAFONE GROUP PLC	GBP	316,880	238,927.52	0.71
VOLUTION GROUP PLC	GBP	2,522	15,358.98	0.05
WAREHOUSE REIT PLC	GBP	5,614	4,895.41	0.01
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	3,582	16,964.35	0.05
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	3,734	81,326.52	0.24
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	1,056	7,840.80	0.02
WHITBREAD PLC	GBP	2,712	85,834.80	0.26
WH SMITH PLC	GBP	1,992	29,421.84	0.09
WICKES GROUP PLC	GBP	3,455	5,970.24	0.02
WORKSPACE GROUP PLC	GBP	1,803	11,683.44	0.03
WPP PLC	GBP	15,344	118,455.68	0.35
XPS PENSIONS GROUP PLC	GBP	2,341	6,835.72	0.02
ZIGUP PLC	GBP	3,668	13,956.74	0.04
ZOTEFOAMS PLC	GBP	910	3,767.40	0.01
United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika			20.66	0.00
QUANEX BUILDING PRODUCTS	USD	1	20.66	0.00
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds			1,221,138.06	3.63

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermögens
INTERNATIONAL BIOTECHNOLOGY TRUST	GBP	794	5,272.16	0.02
JPM AMER INV TRUST -GBP-	GBP	2,551	24,770.21	0.07
JPMORGAN CHINA GROWTH & INCOME PLC	GBP	1,129	2,754.76	0.01
JPMORGAN CLAVERHOUSE INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,104	7,882.56	0.02
JPMORGAN EMERGING MARKETS INV TRUST	GBP	17,307	19,245.38	0.06
JPMORGAN EUROPEAN DISCOVERY TRUST PLC	GBP	1,875	8,709.38	0.03
JPMORGAN GLOBAL EMERGING MARKETS INCOME TRUST	GBP	5,191	6,981.90	0.02
JPMORGAN JAPANESE INVESTMENT TRUST	GBP	2,201	12,303.59	0.04
JPMORGAN JAPAN SMALL CAP GROWTH & INCOME PLC	GBP	985	3,260.35	0.01
KEYSTONE POSITIVE CHANGE INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,492	3,357.00	0.01
LAW DEBENTURE CORPORATION	GBP	1,864	16,626.88	0.05
MONKS INVESTMENT TRUST PLC	GBP	3,158	37,011.76	0.11
NIPPON ACTIVE VALUE FUND PLC	GBP	2,812	5,174.08	0.02
OCTOPUS RENEWABLES INFRASTRUCTURE TRUST PLC	GBP	6,950	5,490.50	0.02
PANTHEON INTERNATIONAL PLC	GBP	7,310	23,867.15	0.07
POLAR CAPITAL GLOBAL FINANCIALS TRUST	GBP	3,854	6,759.98	0.02
POLAR CAPITAL GLOBAL HEALTHCARE TRUST	GBP	1,505	5,673.85	0.02
RIT CAPITAL PARTNERS	GBP	1,742	31,774.08	0.09
SCHRODER ASIAN TOTAL RETURN INV. COMPANY	GBP	1,427	6,763.98	0.02
SCHRODER ASIAPACIFIC FUND PLC	GBP	2,283	12,556.50	0.04
SCHRODER UK PUBLIC PRIVATE TRUST PLC	GBP	14,121	1,355.62	0.00
SCOTTISH MORTGAGE INVESTMENT TRUST PLC	GBP	19,141	160,478.14	0.48
SCOTTISH ORIENTAL SMALLER COMPANIES TRUST PLC	GBP	411	6,103.35	0.02
STANDARD LIFE PRIVATE EQUITY TRUST PLC	GBP	981	5,287.59	0.02
STRATEGIC EQUITY CAPITAL PLC	GBP	988	3,438.24	0.01
THE MERCHANTS TRUST PLC	GBP	2,165	12,686.90	0.04
TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	GBP	4,389	15,361.50	0.05
VH GLOBAL SUSTAINABLE ENERGY OPPORTUNITIES	GBP	4,319	3,273.80	0.01
WORLDWIDE HEALTHCARE GBP	GBP	7,527	25,968.15	0.08
Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere			23,283.74	0.07
Shares/Aktien			-	0.00
United Kingdom/Großbritannien			-	0.00
INTU	GBP	14,911	-	0.00
NMC HEALTH PLC	GBP	1,868	-	0.00
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds			23,283.74	0.07
United Kingdom/Großbritannien			23,283.74	0.07
FINSBURY GROWTH & INCOME TRUST PLC	GBP	2,698	23,283.74	0.07
Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen			831,568.40	2.47
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds			831,568.40	2.47
Guernsey/Guernesey			73,921.76	0.22
BH MACRO LTD	GBP	5,350	20,196.25	0.06
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LIMITED	GBP	11,026	11,974.24	0.04
FIDELITY EMERGING MARKETS LTD	GBP	1,139	7,950.22	0.02
INDIA CAPITAL GROWTH ORD	GBP	1,431	2,654.51	0.01
JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LTD	GBP	3,101	2,350.56	0.01
SCHRODER ORIENTAL INCOME FUND LIMITED	GBP	3,907	10,783.32	0.03
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INC ORD	GBP	22,544	18,012.66	0.05
Jersey			27,931.14	0.08
FORESIGHT SOLAR FUND LIMITED	GBP	8,200	7,773.60	0.02
GCP ASSET BACKED INCOME FUND LTD GBP	GBP	2,862	2,242.85	0.01
GCP INFRASTRUCTURE INVESTMENTS	GBP	11,768	9,284.95	0.03
HENDERSON FAR EAST INCOME LIMITED	GBP	1,995	4,698.23	0.01
INVESCO BOND INCOME PLUS LIMITED	GBP	2,266	3,931.51	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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Wahrung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in GBP) Marktwert (in GBP)	% of net assets % des Netto- vermogens
United Kingdom/Großbritannien			729,715.50	2.17
ABERDEEN DIVERSIFIED INCOME	GBP	6,238	2,713.53	0.01
ABERFORTH GEARED VALUE INCOME TRUST PLC ORDINARY	GBP	3,498	2,985.19	0.01
ABRDN ASIA FOCUS PLC	GBP	2,265	6,432.60	0.02
ABRDN EQUITY INCOME TRUST PLC	GBP	784	2,500.96	0.01
ALLIANZ TECHNOLOGY TRUST PLC	GBP	5,440	19,203.20	0.06
ASHOKA INDIA EQUITY INVESTMENT	GBP	2,262	6,514.56	0.02
AUGMENTUM FINTECH PLC	GBP	2,374	2,445.22	0.01
AURORA INVESTMENT TRUST	GBP	1,310	3,288.10	0.01
AVI JAPAN OPPORTUNITY TRUST PLC	GBP	2,056	2,919.52	0.01
BAILLIE GIFFORD CHINA GROWTH	GBP	799	1,813.73	0.01
BAILLIE GIFFORD EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	GBP	5,256	4,835.52	0.01
BAILLIE GIFFORD US GROWTH TRUST PLC	GBP	3,204	6,568.20	0.02
BANKERS INVESTMENT TRUST PLC	GBP	17,501	19,496.11	0.06
BB HEALTHCARE TRUST PLC O SH	GBP	7,376	10,724.70	0.03
BLACKROCK SMALLER COMPANIES TRUST	GBP	655	9,654.70	0.03
BLACKROCK SUSTAINABLE AMERICAN	GBP	1,191	2,298.63	0.01
BRUNNER INVESTMENT TRUST PLC	GBP	372	5,170.80	0.02
CAPITAL GEARING TRUST PLC	GBP	295	13,997.75	0.04
CC JAPAN INCOME AND GROWTH TRUST PLC DIS	GBP	1,943	3,571.23	0.01
CITY OF LONDON INVESTMENT TR	GBP	7,362	32,355.99	0.10
CT UK CAPITAL INCOME INVES	GBP	1,536	5,145.60	0.02
DIVERSE INCOME TRUST	GBP	4,383	4,015.42	0.01
DOWNING RENEWABLES & INFRASTRUCTURE LTD	GBP	2,351	1,920.01	0.01
DUNEDIN INCOME GROWTH INV TR	GBP	2,150	6,127.50	0.02
EDINBURGH WORLDWIDE INVESTMENT TRUST PLC	GBP	5,156	7,929.93	0.02
EUROPEAN ASSETS TRUST PLC	GBP	5,605	4,865.14	0.01
EUROPEAN OPPORTUNITIES TRUST PLC	GBP	1,030	8,868.30	0.03
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC	GBP	5,997	13,403.30	0.04
FIDELITY EUROPEAN TRUST PLC	GBP	6,046	23,277.10	0.07
FIDELITY JAPAN TRUST PLC	GBP	1,840	3,082.00	0.01
GORE STREET ENERGY STORAGE FUND PLC	GBP	6,246	3,560.22	0.01
HENDERSON EUROPEAN FOCUS TRUST	GBP	5,147	9,316.07	0.03
HENDERSON HIGH INCOME TR-ORD	GBP	2,132	3,592.42	0.01
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS	GBP	4,096	16,117.76	0.05
INVESCO ASIA TRUST PLC	GBP	1,435	4,993.80	0.01
INVESCO PERPETUAL UK SMALLER COMPANIES INVESTMENT TRUST PLC	GBP	801	3,419.27	0.01
INVESCO SELECT GLO EQ INC ORD	GBP	405	1,220.27	0.00
JPMORGAN ASIA GROW IN PLC	GBP	1,321	4,914.12	0.01
JPMORGAN EUROPEAN GROWTH & INCOME PLC	GBP	4,344	4,430.88	0.01
JPMORGAN GLOBAL GROWTH & INCOME INVESTMENT TRUST	GBP	7,139	39,193.11	0.12
JPMORGAN INDIAN INV TRUST	GBP	1,138	11,675.88	0.03
JPMORGAN UK SMALLER COMPANIES INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,660	5,527.80	0.02
JPMORGAN US SMALLER COMPANIES INVESTMENT TRUST	GBP	860	3,603.40	0.01
LINSELL TRAIN ORD	GBP	2	1,524.00	0.00
M&G CREDIT INCOME INVESTMENT TRUST PLC	GBP	3,554	3,432.60	0.01
MARTIN CURRIE GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENT TRUST	GBP	1,203	4,439.07	0.01
MERCANTILE INVESTMENT TRUST	GBP	10,973	26,719.26	0.08
MID WYND INTERNATIONAL IT	GBP	663	5,197.92	0.02
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES TRUST PLC	GBP	2,430	3,535.65	0.01
MONTANARO UK SMALLER COMPANIES	GBP	3,101	3,287.06	0.01
MURRAY INCOME TRUST PLC	GBP	1,583	13,645.46	0.04
MURRAY INTERNATIONAL TRUST PLC	GBP	8,725	22,205.13	0.07
NORTH ATLANTIC SMALLER COS ORD	GBP	133	5,306.70	0.02
ODYSSEAN INVESTMENT TRUST PLC	GBP	1,912	3,250.40	0.01
PACIFIC HORIZON ORD	GBP	1,061	6,302.34	0.02

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

UK Equity Index Tracking

Securities portfolio as at 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>
PERSONAL ASSETS TRUST	GBP	5,500	27,032.50	0.08
POLAR CAPITAL TECHNOLOGY TR	GBP	18,170	61,768.37	0.18
RUFFER INVESTMENT COMPANY LTD	GBP	5,041	13,963.57	0.04
SCHRODER INCOME GROWTH FUND PLC	GBP	1,282	3,804.49	0.01
SCHRODER JAPAN GROWTH FUND GBP	GBP	2,438	6,143.76	0.02
SCHRODER REAL ESTATE	GBP	10,424	5,462.18	0.02
SCHRODER UK MID CAP	GBP	705	4,342.80	0.01
SCOTTISH AMERICAN INVESTMENT COMPANY PLC	GBP	2,335	11,908.50	0.04
SECURITIES TRUST OF SCOTLAND PLC	GBP	1,553	3,571.90	0.01
SMITHSON INVESTMENT TRUST PLC	GBP	2,286	32,918.40	0.10
STANDARD LIFE UK SMALLER COS T	GBP	1,128	5,606.16	0.02
TEMPLE BAR INVESTMENT TRUST PLC	GBP	3,914	10,352.53	0.03
TEMPLETON EMERGING MARKETS INVESTMENT TRUST TEMIT	GBP	14,292	24,239.23	0.07
THE BIOTECH GROWTH TRUST PLC	GBP	618	6,180.00	0.02
THE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	GBP	5,816	10,387.38	0.03
THE GLOBAL SMALLER COMPANIES TRUST PLC	GBP	7,890	13,097.40	0.04
THE NORTH AMERICAN INCOME TRUST PLC	GBP	2,455	7,512.30	0.02
UTILICO EMERGING MARKETS LTD	GBP	2,984	6,833.36	0.02
VALUE AND INDEXED PROP INCOM	GBP	977	1,787.91	0.01
WITAN INVESTMENT TRUST	GBP	9,089	24,267.63	0.07
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			33,355,150.65	99.12
Cash at bank/(bank liabilities) <i>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</i>			244,397.77	0.73
Other net assets/(liabilities) <i>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</i>			52,708.72	0.16
Total <i>Summe</i>			33,652,257.14	100.00

US Equity Index Tracking

US Equity Index Tracking

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in USD
Assets/Aktiva		61,545,940.74
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	60,475,983.06
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		26,682,720.04
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		184,836.94
Receivable for investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		852,658.45
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	480.38
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		31,586.80
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		395.11
Liabilities/Passiva		908,814.67
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		944.13
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		886,967.30
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		7.83
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		20,895.41
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		60,637,126.07

US Equity Index Tracking

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in USD
Income/Erträge		557,435.43
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		543,889.46
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		13,545.97
Expenses/Aufwendungen		109,910.42
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	22,804.46
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	18,061.23
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	16,542.79
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		599.53
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		10,842.37
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		7,142.77
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	12,622.24
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		2,387.83
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	8,379.74
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		1,965.57
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		8,561.89
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		447,525.01
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	5,069,046.93
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	93,760.18
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-1,599.75
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		5,608,732.37
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	10,550,317.93
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	4,669.55
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		16,163,719.85
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		12,381,752.51
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-15,210,928.77
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		13,334,543.59
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		47,302,582.48
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		60,637,126.07

US Equity Index Tracking

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	USD	60,637,126.07	47,302,582.48	40,097,444.62
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		40,150.099	39,942.683	36,740.274
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	171.369	128.009	107.079
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		167,726.230	182,359.584	194,640.703
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	172.054	128.467	107.419
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		16,636.883	20,492.506	20,765.483
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	172.045	128.460	107.414
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		124,227.064	121,781.563	117,604.874
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	177.388	132.450	110.750

US Equity Index Tracking

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 1	39,942.683	43,617.749	43,410.333	40,150.099
Class / Klasse 2	182,359.584	14,895.022	29,528.376	167,726.230
Class / Klasse 3	20,492.506	0.000	3,855.623	16,636.883
Class / Klasse 7	121,781.563	21,373.079	18,927.578	124,227.064

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% 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			60,475,983.06	99.73
Shares/Aktien			60,475,983.06	99.73
Bermuda/Bermudas			51,333.54	0.08
CREDICORP LTD	USD	87	16,095.00	0.03
EVEREST GROUP LTD	USD	51	20,152.14	0.03
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	56	15,086.40	0.02
Brazil/Brasilien			55,632.57	0.09
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	4,011	55,632.57	0.09
Cayman Islands/Kaimaninseln			4,176.90	0.01
GLOBALFOUNDRIES INC	USD	102	4,176.90	0.01
Ireland/Irland			1,006,052.93	1.66
ACCENTURE PLC-CL A	USD	775	271,017.50	0.45
ALLEGION PLC	USD	116	16,677.32	0.03
AON PLC-CLASS A	USD	251	87,265.17	0.14
ICON PLC	USD	103	29,417.83	0.05
LINDE PLC	USD	578	277,156.78	0.46
MEDTRONIC PLC	USD	1,624	145,055.68	0.24
PENTAIR PLC	USD	216	20,949.84	0.03
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	348	17,431.32	0.03
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	269	103,282.55	0.17
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	129	37,798.94	0.06
Israel			15,636.24	0.03
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	81	15,636.24	0.03
Jersey			26,132.48	0.04
APTIV PLC	USD	352	26,132.48	0.04
Luxembourg/Luxemburg			65,348.40	0.11
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	177	65,348.40	0.11
Netherlands/Niederlande			106,839.87	0.18
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	285	27,482.55	0.05
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	324	79,357.32	0.13
Switzerland/Schweiz			196,840.65	0.32
BUNGE GLOBAL SA	USD	176	17,200.48	0.03
CHUBB LTD	USD	502	145,364.14	0.24
GARMIN LTD	USD	197	34,276.03	0.06
United Kingdom/Großbritannien			45,948.21	0.08
CNH INDUSTRIAL NV	USD	1,240	14,049.20	0.02
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	260	20,586.80	0.03
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	401	11,312.21	0.02
United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika			58,902,041.27	97.14
3M CO	USD	652	89,519.60	0.15
ABBOTT LABORATORIES	USD	2,144	241,049.92	0.40
ABBVIE INC	USD	2,211	430,680.69	0.71
ADOBE INC	USD	541	278,874.68	0.46
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2,006	329,686.10	0.54
AES CORP	USD	868	17,420.76	0.03
AFLAC INC	USD	704	77,855.36	0.13
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	366	54,189.96	0.09
AIRBNB INC-CLASS A	USD	553	70,922.25	0.12
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	275	82,599.00	0.14
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	211	21,431.27	0.04

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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
ALBEMARLE CORP	USD	145	13,927.25	0.02
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	204	24,688.08	0.04
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	95	24,206.95	0.04
ALLIANT ENERGY CORP	USD	326	19,801.24	0.03
ALLSTATE CORP	USD	341	64,230.76	0.11
ALLY FINANCIAL INC	USD	253	8,847.41	0.01
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	154	42,336.14	0.07
ALPHABET INC-CL A	USD	7,275	1,192,736.25	1.97
ALPHABET INC-CL C	USD	6,097	1,007,773.13	1.66
AMAZON.COM INC	USD	11,495	2,160,715.15	3.56
AMEREN CORPORATION	USD	335	28,974.15	0.05
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	657	66,908.88	0.11
AMERICAN EXPRESS CO	USD	697	188,928.82	0.31
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	719	52,731.46	0.09
AMERICAN TOWER CORP	USD	588	135,428.16	0.22
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	233	33,768.69	0.06
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	129	60,451.98	0.10
AMETEK INC	USD	287	49,384.09	0.08
AMGEN INC	USD	662	213,607.54	0.35
AMPHENOL CORP-CL A	USD	1,452	94,409.04	0.16
ANALOG DEVICES INC	USD	597	138,533.85	0.23
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	572	11,817.52	0.02
ANSYS INC	USD	113	36,741.95	0.06
APA CORP	USD	413	10,130.89	0.02
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS	USD	628	79,008.68	0.13
APPLE INC	USD	17,972	4,093,841.88	6.75
APPLIED MATERIALS INC	USD	1,025	210,043.00	0.35
APPLOVIN REGISTERED SHS -A-	USD	337	43,051.75	0.07
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	476	53,983.16	0.09
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	543	32,580.00	0.05
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	206	32,323.46	0.05
ARISTA NETWORKS INC	USD	316	120,162.16	0.20
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	260	72,657.00	0.12
AT&T INC	USD	8,738	191,362.20	0.32
ATLISSIAN CORPORATION PL	USD	215	34,662.30	0.06
ATMOS ENERGY CORP	USD	170	23,422.60	0.04
AUTODESK INC	USD	265	72,053.50	0.12
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	525	143,262.00	0.24
AUTOZONE INC	USD	21	67,128.81	0.11
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	181	40,766.63	0.07
AVANGRID INC	USD	115	4,112.40	0.01
AVANTOR INC	USD	772	19,940.76	0.03
AVERY DENNISON CORP	USD	107	23,790.38	0.04
AXON ENTERPRISE INC	USD	91	35,975.94	0.06
BAKER HUGHES CO	USD	1,139	41,209.02	0.07
BALL CORP	USD	378	25,503.66	0.04
BANK OF AMERICA CORP	USD	8,408	331,275.20	0.55
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	939	67,326.30	0.11
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	555	21,595.05	0.04
BECTON DICKINSON AND CO	USD	359	86,702.09	0.14
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2,262	1,034,797.14	1.71
BEST BUY CO INC	USD	227	23,213.02	0.04
BIOGEN INC	USD	182	35,429.94	0.06
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	234	16,515.72	0.03
BIO-TECHNE CORP	USD	200	15,744.00	0.03
BLACKROCK FINANCE INC	USD	189	178,644.69	0.29
BLACKSTONE INC	USD	897	138,981.18	0.23
BLOCK INC	USD	716	47,950.52	0.08

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
BOEING CO/THE	USD	746	116,614.72	0.19
BOOKING HOLDINGS INC	USD	43	182,668.30	0.30
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,823	151,947.05	0.25
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,573	130,991.43	0.22
BROADCOM INC	USD	5,630	972,244.70	1.60
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	151	32,016.53	0.05
BROWN & BROWN INC	USD	305	31,308.25	0.05
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	237	11,456.58	0.02
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	116	22,533.00	0.04
BURLINGTON STORES INC	USD	85	22,537.75	0.04
BXP INC	USD	185	14,942.45	0.02
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	118	12,784.12	0.02
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	342	93,752.46	0.15
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	439	65,450.51	0.11
CARDINAL HEALTH INC	USD	298	32,717.42	0.05
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	159	6,930.81	0.01
CARMAX INC	USD	211	16,314.52	0.03
CARNIVAL CORP	USD	1,407	26,085.78	0.04
CARRIER GLOBAL CORP	USD	1,091	87,847.32	0.14
CATALENT INC	USD	223	13,453.59	0.02
CATERPILLAR INC	USD	614	240,123.12	0.40
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	138	27,958.80	0.05
CBRE GROUP INC - A	USD	368	45,326.56	0.07
CDW CORP/DE	USD	176	39,872.80	0.07
CELANESE CORP	USD	141	19,639.89	0.03
CENCORA INC	USD	197	44,309.24	0.07
CENTENE CORP	USD	694	51,758.52	0.09
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	750	21,825.00	0.04
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	219	18,755.16	0.03
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	65	12,890.15	0.02
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	98	31,969.56	0.05
CHENIERE ENERGY INC	USD	280	50,296.40	0.08
CHEVRON CORP	USD	2,151	312,948.99	0.52
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1,700	97,478.00	0.16
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	229	23,905.31	0.04
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	195	26,449.80	0.04
CINTAS CORP	USD	428	86,605.80	0.14
CISCO SYSTEMS INC	USD	5,027	266,531.54	0.44
CITIGROUP INC	USD	2,271	140,506.77	0.23
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	466	19,012.80	0.03
CLOROX COMPANY	USD	160	26,147.20	0.04
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	331	27,006.29	0.04
CME GROUP INC	USD	451	98,453.30	0.16
CMS ENERGY CORP	USD	357	25,143.51	0.04
COCA-COLA CO/THE	USD	4,713	338,346.27	0.56
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	640	49,209.60	0.08
COINBASE GLOBAL REGISTERED SHS -A-	USD	254	48,572.42	0.08
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	988	102,416.08	0.17
COMCAST CORP-CLASS A	USD	4,772	198,706.08	0.33
CONAGRA BRANDS INC	USD	624	20,261.28	0.03
CONOCOPHILLIPS	USD	1,427	149,435.44	0.25
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	396	41,203.80	0.07
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	197	50,904.80	0.08
CONSTELLATION ENERGY	USD	383	98,431.00	0.16
COOPER COS INC/THE	USD	256	28,103.68	0.05
COPART INC	USD	1,054	54,871.24	0.09
CORNING INC	USD	901	40,427.87	0.07
CORPAY INC	USD	83	25,832.92	0.04

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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
CORTEVA INC	USD	887	51,960.46	0.09
COSTAR GROUP INC	USD	474	35,554.74	0.06
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	555	491,519.10	0.81
COTERRA ENERGY INC	USD	940	22,315.60	0.04
COUPANG INC	USD	1,289	31,980.09	0.05
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	264	75,467.04	0.12
CROWN CASTLE INC	USD	534	62,269.74	0.10
CSX CORP	USD	2,540	87,706.20	0.14
CUMMINS INC	USD	158	51,571.20	0.09
CVS HEALTH CORP	USD	1,475	90,535.50	0.15
DANAHER CORP	USD	783	215,669.52	0.36
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	144	24,006.24	0.04
DATADOG INC - CLASS A	USD	396	45,223.20	0.07
DAVITA INC	USD	25	4,077.00	0.01
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	195	31,086.90	0.05
DEERE & CO	USD	312	130,416.00	0.22
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	349	41,956.78	0.07
DELTA AIR LINES INC	USD	186	9,586.44	0.02
DEVON ENERGY CORP	USD	863	33,622.48	0.06
DEXCOM INC	USD	481	32,366.49	0.05
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	217	37,026.71	0.06
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	416	67,042.56	0.11
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	279	38,850.75	0.06
DOCUSIGN INC	USD	247	15,232.49	0.03
DOLLAR GENERAL CORP	USD	285	24,886.20	0.04
DOLLAR TREE INC	USD	266	19,449.92	0.03
DOMINION ENERGY INC	USD	1,026	58,646.16	0.10
DOMINO'S PIZZA INC	USD	47	20,164.41	0.03
DOORDASH INC - A	USD	428	60,874.44	0.10
DOVER CORP	USD	187	36,049.86	0.06
DOW INC	USD	899	49,516.92	0.08
DR HORTON INC	USD	377	71,761.95	0.12
DTE ENERGY COMPANY	USD	252	32,099.76	0.05
DUKE ENERGY CORP	USD	962	111,563.14	0.18
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	550	49,247.00	0.08
EATON CORP PLC	USD	493	161,925.85	0.27
EBAY INC	USD	600	38,400.00	0.06
ECOLAB INC	USD	307	78,159.13	0.13
EDISON INTERNATIONAL	USD	468	40,627.08	0.07
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	689	45,873.62	0.08
ELECTRONIC ARTS INC	USD	340	49,181.00	0.08
ELEVANCE HEALTH INC	USD	287	150,373.65	0.25
ELI LILLY & CO	USD	990	869,012.10	1.43
EMERSON ELECTRIC CO	USD	739	80,713.58	0.13
ENPHASE ENERGY INC	USD	165	18,975.00	0.03
ENTERGY CORP	USD	261	34,224.93	0.06
EOG RESOURCES INC	USD	707	86,565.08	0.14
EPAM SYSTEMS INC	USD	69	13,762.74	0.02
EQUIFAX INC	USD	158	45,881.62	0.08
EQUINIX INC	USD	115	101,509.35	0.17
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	449	18,849.02	0.03
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	227	16,062.52	0.03
EQUITY RESIDENTIAL	USD	439	32,472.83	0.05
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	84	24,746.40	0.04
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	289	28,862.43	0.05
EVERGY INC	USD	298	18,458.12	0.03
EVERSOURCE ENERGY	USD	401	27,075.52	0.04
EXELON CORP	USD	1,228	49,586.64	0.08

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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
EXPEDIA GROUP INC	USD	124	18,487.16	0.03
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	185	23,852.05	0.04
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	261	46,257.03	0.08
EXXON MOBIL CORP	USD	5,530	640,484.60	1.06
F5 REGISTERED SHS	USD	78	17,082.00	0.03
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	50	22,924.50	0.04
FAIR ISAAC CORP	USD	29	55,669.85	0.09
FASTENAL CO	USD	680	48,633.60	0.08
FEDEX CORP	USD	273	73,041.15	0.12
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	261	52,685.46	0.09
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	349	21,330.88	0.04
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	655	54,450.15	0.09
FIFTH THIRD BANCORP	USD	890	38,216.60	0.06
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	14	25,837.42	0.04
FIRSTENERGY CORP	USD	708	31,187.40	0.05
FIRST SOLAR INC	USD	137	35,037.75	0.06
FISERV INC	USD	705	125,757.90	0.21
FLEX LTD	USD	593	19,901.08	0.03
FORD MOTOR CO	USD	4,875	52,552.50	0.09
FORTINET INC	USD	812	62,889.40	0.10
FORTIVE CORPORATION	USD	416	32,947.20	0.05
FOX CORP - CLASS A	USD	176	7,439.52	0.01
FOX CORP - CLASS B	USD	188	7,301.92	0.01
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	362	7,525.98	0.01
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	1,842	94,568.28	0.16
GARTNER INC	USD	93	47,331.42	0.08
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	552	50,778.48	0.08
GEN DIGITAL INC	USD	568	15,602.96	0.03
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	332	99,643.16	0.16
GENERAL ELECTRIC	USD	1,346	249,521.48	0.41
GENERAL MILLS INC	USD	644	47,900.72	0.08
GENERAL MOTORS CO	USD	1,426	66,280.48	0.11
GENUINE PARTS CO	USD	185	26,129.40	0.04
GE VERNOVA INC	USD	346	86,451.56	0.14
GILEAD SCIENCES INC	USD	1,579	132,020.19	0.22
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	348	35,154.96	0.06
GODADDY INC - CLASS A	USD	153	23,868.00	0.04
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	387	192,923.37	0.32
GRAIL INC	USD	34	489.60	0.00
HALLIBURTON CO	USD	1,255	35,955.75	0.06
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	387	45,193.86	0.07
HCA HEALTHCARE INC	USD	232	93,560.96	0.15
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	707	15,978.20	0.03
HEICO CORP	USD	57	14,781.24	0.02
HEICO CORP-CLASS A	USD	101	20,417.15	0.03
HERSHEY CO/THE	USD	177	34,224.72	0.06
HESS CORP	USD	359	47,965.99	0.08
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1,704	34,318.56	0.06
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	290	67,964.40	0.11
HOLOGIC INC	USD	284	22,952.88	0.04
HOME DEPOT INC	USD	1,209	483,031.77	0.80
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	803	166,726.89	0.27
HORMEL FOODS CORP	USD	368	11,672.96	0.02
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	930	16,860.90	0.03
HOWMET AEROSPACE INC	USD	501	49,704.21	0.08
HP INC	USD	1,153	40,827.73	0.07
HUBBELL INC	USD	69	29,565.12	0.05
HUBSPOT INC	USD	58	31,088.00	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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
HUMANA INC	USD	159	50,811.63	0.08
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	110	18,958.50	0.03
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	1,884	27,581.76	0.05
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	USD	53	13,942.71	0.02
IDEX CORP	USD	100	21,498.00	0.04
IDEXX LABORATORIES INC	USD	106	54,248.68	0.09
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	343	90,541.71	0.15
ILLUMINA INC	USD	209	27,195.08	0.04
INCYTE CORP	USD	245	16,128.35	0.03
INGERSOLL-RAND INC	USD	496	48,647.68	0.08
INSULET CORP	USD	85	19,722.55	0.03
INTEL CORP	USD	5,092	121,749.72	0.20
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	700	111,034.00	0.18
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	484	23,735.36	0.04
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	513	16,221.06	0.03
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,146	253,082.64	0.42
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	294	30,905.28	0.05
INTUIT INC	USD	340	210,470.20	0.35
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	447	214,193.46	0.35
INVITATION HOMES INC	USD	765	26,775.00	0.04
IQVIA HOLDINGS INC	USD	230	54,001.70	0.09
IRON MOUNTAIN INC	USD	378	44,123.94	0.07
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	97	17,071.03	0.03
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	170	26,440.10	0.04
JM SMUCKER CO/THE	USD	141	17,082.15	0.03
JOHNSON & JOHNSON	USD	2,958	477,421.20	0.79
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	876	67,635.96	0.11
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,547	746,643.50	1.23
JUNIPER NETWORKS INC	USD	424	16,514.80	0.03
KELLANOVA	USD	334	26,980.52	0.04
KENVUE INC	USD	2,418	56,242.68	0.09
KEURIG DR PEPPR REGISTERED SHS	USD	1,314	49,169.88	0.08
KEYCORP	USD	1,213	20,147.93	0.03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	200	31,740.00	0.05
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	422	60,151.88	0.10
KIMCO REALTY CORP	USD	1,021	23,442.16	0.04
KINDER MORGAN INC	USD	2,615	56,980.85	0.09
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	840	110,997.60	0.18
KLA CORP	USD	173	135,355.20	0.22
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1,056	37,350.72	0.06
KROGER CO	USD	815	46,063.80	0.08
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	240	56,397.60	0.09
LABCORP HOLDINGS INC	USD	110	24,431.00	0.04
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	191	12,758.80	0.02
LAM RESEARCH CORP	USD	159	131,512.08	0.22
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	437	22,339.44	0.04
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	176	28,110.72	0.05
LENNAR CORP-A	USD	310	57,979.30	0.10
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	250	19,537.50	0.03
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	164	17,833.36	0.03
LKQ CORP	USD	350	14,129.50	0.02
LOEWS CORP	USD	124	9,783.60	0.02
LOWE'S COS INC	USD	704	188,066.56	0.31
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	103	23,778.58	0.04
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	146	40,881.46	0.07
M & T BANK CORP	USD	228	39,995.76	0.07
MARATHON OIL CORP	USD	537	14,219.76	0.02
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	417	68,242.05	0.11

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination Bezeichnung	Currency Währung	Quantity/ Notional Anzahl/ Nennwert	Market value (in USD) Marktwert (in USD)	% of net assets % des Netto- vermögens
MARKEL GROUP INC	USD	17	26,674.36	0.04
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	299	75,658.96	0.12
MARSH & MCLENNAN COS	USD	588	131,676.72	0.22
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	82	44,207.02	0.07
MARVELL TECH REGISTERED SHS	USD	1,081	76,740.19	0.13
MASCO CORP	USD	318	26,575.26	0.04
MASTERCARD INC - A	USD	1,028	507,461.92	0.84
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	325	27,053.00	0.04
MCDONALD'S CORP	USD	893	271,195.17	0.45
MCKESSON CORP	USD	150	73,237.50	0.12
MERCADOLIBRE INC	USD	60	123,882.60	0.20
MERCK & CO. INC.	USD	3,163	359,601.47	0.59
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2,709	1,536,978.24	2.53
METLIFE INC	USD	747	61,612.56	0.10
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	28	41,409.76	0.07
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	380	15,055.60	0.02
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	681	54,881.79	0.09
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1,347	144,802.50	0.24
MICROSOFT CORP	USD	9,193	3,934,787.86	6.49
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	197	34,715.34	0.06
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	150	23,665.50	0.04
MODERNA INC	USD	423	27,812.25	0.05
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	72	24,613.92	0.04
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	246	13,980.18	0.02
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1,623	120,426.60	0.20
MONGODB INC	USD	81	21,831.93	0.04
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	57	52,724.43	0.09
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	902	47,318.92	0.08
MOODY'S CORP	USD	198	93,751.02	0.15
MORGAN STANLEY	USD	1,411	146,899.21	0.24
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	206	91,950.16	0.15
MSCI INC	USD	100	57,615.00	0.10
NASDAQ INC	USD	463	33,613.80	0.06
NETAPP INC	USD	224	27,157.76	0.04
NETFLIX INC	USD	523	369,944.05	0.61
NEWMONT CORP	USD	1,482	79,879.80	0.13
NEWS CORP - CLASS A	USD	512	13,568.00	0.02
NEWS CORP - CLASS B	USD	148	4,124.76	0.01
NEXTERA ENERGY INC	USD	2,531	213,970.74	0.35
NIKE INC -CL B	USD	1,447	129,419.68	0.21
NISOURCE INC	USD	512	17,602.56	0.03
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	270	66,546.90	0.11
NORTHERN TRUST CORP	USD	271	24,408.97	0.04
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	167	87,973.93	0.15
NRG ENERGY INC	USD	223	20,342.06	0.03
NUCOR CORP	USD	287	43,087.31	0.07
NVIDIA CORP	USD	28,946	3,514,044.40	5.80
NVR INC	USD	4	38,938.20	0.06
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	74	84,806.22	0.14
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	734	37,456.02	0.06
OKTA INC	USD	175	12,948.25	0.02
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	246	48,390.66	0.08
OMNICOM GROUP	USD	203	20,842.01	0.03
ONEOK INC	USD	742	66,958.08	0.11
ON SEMICONDUCTOR	USD	543	40,393.77	0.07
ORACLE CORP	USD	1,953	329,549.22	0.54
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	448	46,784.64	0.08
PACCAR INC	USD	649	63,686.37	0.11

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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	84	18,118.80	0.03
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	2,422	89,226.48	0.15
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	374	125,570.50	0.21
PARKER HANNIFIN CORP	USD	156	98,712.12	0.16
PAYCHEX INC	USD	401	53,328.99	0.09
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1,218	94,857.84	0.16
PEPSICO INC	USD	1,714	291,380.00	0.48
PFIZER INC	USD	6,974	202,873.66	0.33
P G & E CORP	USD	2,604	51,611.28	0.09
PHILLIPS 66	USD	526	68,932.30	0.11
PINTEREST INC- CLASS A	USD	729	23,677.92	0.04
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	478	87,507.46	0.14
POOL CORP	USD	44	16,391.76	0.03
PPG INDUSTRIES INC	USD	289	38,887.84	0.06
PPL CORP	USD	978	32,156.64	0.05
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	216	18,595.44	0.03
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,935	509,369.25	0.84
PROGRESSIVE CORP	USD	739	185,562.90	0.31
PROLOGIS INC	USD	1,121	140,786.39	0.23
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	459	55,451.79	0.09
PTC INC	USD	138	25,140.84	0.04
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	611	53,920.75	0.09
PUBLIC STORAGE	USD	195	69,544.80	0.11
PULTEGROUP INC	USD	236	33,788.12	0.06
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	412	20,369.28	0.03
QORVO INC	USD	71	7,355.60	0.01
QUALCOMM INC	USD	1,383	235,289.79	0.39
QUANTA SERVICES INC	USD	178	52,819.72	0.09
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	163	25,232.40	0.04
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	242	29,635.32	0.05
REALTY INCOME CORP	USD	1,030	64,611.90	0.11
REGENCY CENTERS CORP	USD	201	14,361.45	0.02
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	125	130,336.25	0.21
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,242	28,603.26	0.05
REPUBLIC SERVICES INC	USD	276	55,028.88	0.09
RESMED INC	USD	172	41,108.00	0.07
REVVITY INC	USD	149	18,782.94	0.03
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	976	11,321.60	0.02
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	635	28,054.30	0.05
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	135	36,532.35	0.06
ROLLINS INC	USD	295	14,735.25	0.02
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	130	71,994.00	0.12
ROSS STORES INC	USD	417	63,200.52	0.10
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	280	49,711.20	0.08
S&P GLOBAL INC	USD	384	196,884.48	0.32
SALESFORCE INC	USD	1,168	323,115.52	0.53
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	127	30,307.28	0.05
SCHLUMBERGER LTD	USD	1,882	79,589.78	0.13
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1,891	121,818.22	0.20
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	228	24,792.72	0.04
SEMPRA	USD	780	64,935.00	0.11
SERVICENOW INC	USD	256	225,738.24	0.37
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	301	115,201.73	0.19
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	400	67,084.00	0.11
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	379	9,240.02	0.02
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	216	21,351.60	0.04
SNAP-ON INC	USD	70	20,195.70	0.03
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	387	44,087.04	0.07

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
SOUTHERN CO/THE	USD	1,332	120,013.20	0.20
SOUTHERN COPPER CORP	USD	109	12,956.83	0.02
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	172	5,079.16	0.01
SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	287	21,215.04	0.03
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	166	18,213.52	0.03
STARBUCKS CORP	USD	1,396	135,914.56	0.22
STATE STREET CORP	USD	366	32,281.20	0.05
STEEL DYNAMICS INC	USD	210	26,455.80	0.04
STERIS PLC	USD	122	29,164.10	0.05
STRYKER CORP	USD	452	162,842.04	0.27
SUN COMMUNITIES INC	USD	147	19,989.06	0.03
SUPER MICRO COMP	USD	62	26,023.88	0.04
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	589	29,243.85	0.05
SYNOPSIS INC	USD	196	100,608.76	0.17
SYSCO CORP	USD	638	49,547.08	0.08
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	198	30,303.90	0.05
TARGA RESOURCES CORP	USD	229	33,617.20	0.06
TARGET CORP	USD	577	89,538.86	0.15
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	396	59,883.12	0.10
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	53	23,094.22	0.04
TELEFLEX INC	USD	62	15,303.46	0.03
TERADYNE INC	USD	164	22,080.96	0.04
TESLA INC	USD	3,439	895,721.94	1.48
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,127	235,700.78	0.39
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	21	18,628.68	0.03
TEXTRON INC	USD	195	17,111.25	0.03
THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	263	12,981.68	0.02
THE CIGNA GROUP	USD	343	119,261.10	0.20
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	475	291,849.50	0.48
TJX COMPANIES INC	USD	1,416	166,380.00	0.27
T-MOBILE US INC	USD	595	122,082.10	0.20
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	152	43,493.28	0.07
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	556	60,854.20	0.10
TRANSDIGM GROUP INC	USD	64	89,784.32	0.15
TRANSUNION	USD	245	25,460.40	0.04
TRAVELERS COS INC/THE	USD	299	70,596.89	0.12
TRIMBLE INC	USD	327	20,159.55	0.03
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	293	32,086.43	0.05
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1,625	69,095.00	0.11
TWILIO INC - A	USD	213	13,772.58	0.02
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	54	31,186.08	0.05
TYSON FOODS INC-CL A	USD	337	20,115.53	0.03
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2,457	186,117.75	0.31
UDR INC	USD	379	17,051.21	0.03
ULTA BEAUTY INC	USD	61	24,644.61	0.04
UNION PACIFIC CORP	USD	756	184,630.32	0.30
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	94	5,451.06	0.01
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,135	660,399.75	1.09
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	878	117,880.28	0.19
UNITED RENTALS INC	USD	80	65,128.00	0.11
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	62	14,255.04	0.02
US BANCORP	USD	1,839	83,637.72	0.14
VALERO ENERGY CORP	USD	428	58,195.16	0.10
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	178	37,531.30	0.06
VENTAS INC	USD	499	31,856.16	0.05
VERALTO CORP	USD	276	30,442.80	0.05
VERISIGN INC	USD	126	24,020.64	0.04
VERISK ANALYTICS INC	USD	158	41,751.50	0.07

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in USD) <i>Marktwert (in USD)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,209	233,832.01	0.39
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	313	144,881.44	0.24
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	468	46,055.88	0.08
VIATRIS INC	USD	1,575	18,191.25	0.03
VICI PROPERTIES	USD	1,247	41,300.64	0.07
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1,962	539,883.54	0.89
VISTRA CORP	USD	430	50,619.60	0.08
VULCAN MATERIALS CO	USD	172	43,041.28	0.07
WABTEC CORP	USD	185	33,719.95	0.06
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	846	7,664.76	0.01
WALMART INC	USD	5,312	423,791.36	0.70
WALT DISNEY CO/THE	USD	2,258	216,790.58	0.36
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	2,675	22,416.50	0.04
WASTE MANAGEMENT INC	USD	501	102,960.51	0.17
WATERS CORP	USD	75	26,799.75	0.04
WEC ENERGY GROUP INC	USD	391	37,246.66	0.06
WELLS FARGO & CO	USD	4,438	248,084.20	0.41
WELLTOWER OP REGISTERED SH	USD	775	98,580.00	0.16
WESTERN DIGITAL CORP	USD	406	28,184.52	0.05
WESTLAKE REGISTERED SHS	USD	42	6,303.78	0.01
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	92	28,612.00	0.05
WEYERHAEUSER CO	USD	976	32,940.00	0.05
WILLIAMS COS INC	USD	1,607	72,572.12	0.12
WORKDAY INC-CLASS A	USD	249	60,661.38	0.10
WP CAREY INC	USD	245	15,371.30	0.03
WR BERKLEY CORP	USD	409	23,112.59	0.04
WW GRAINGER INC	USD	57	59,048.58	0.10
WYNN RESORTS LTD	USD	131	12,788.22	0.02
XCEL ENERGY INC	USD	709	45,780.13	0.08
XYLEM INC	USD	299	40,218.49	0.07
YUM! BRANDS INC	USD	352	49,251.84	0.08
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	70	25,802.00	0.04
ZILLOW GROUP INC - C	USD	213	13,947.24	0.02
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	273	29,544.06	0.05
ZOETIS INC	USD	556	108,314.36	0.18
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	324	22,534.20	0.04
ZSCALER INC	USD	101	17,348.77	0.03
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			60,475,983.06	99.73
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			183,892.81	0.30
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			-22,749.80	-0.04
Total Summe			60,637,126.07	100.00

CMI Euro Bond*

CMI Euro Bond*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 06/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		10,896.43
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		8,208.78
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		1,953.78
Other income/Sonstige Erträge		733.87
Expenses/Aufwendungen		5,258.47
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	2,071.22
Sub-depositary fees/Unterverwahrstellenvergütung	4	1,588.50
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	9.68
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		69.67
Legal fees/Rechtskosten		7.45
Transaction fees/Transaktionskosten	6	1,044.32
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrates		211.26
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	11.32
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		128.48
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		116.57
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		5,637.96
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	-413,038.31
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	584.51
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	10,663.87
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-226.92
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-396,378.89
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- Wertpapieren	2.2	381,487.55
- options/- Optionen		175.27
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-550.08
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-6,882.40
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		-22,148.55
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-5,180,835.52
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-5,202,984.07
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		5,202,984.07
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

CMI Euro Bond*

Statistics/*Statistische Angaben*

		06/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/Nettoteilfondsvermögen	EUR	-	5,202,984.07	5,817,369.97
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	5,863.104	8,169.067
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	38.185	39.896
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	32,932.436	34,657.463
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	38.603	40.317
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	8,924.316	8,583.598
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	38.609	40.324
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	79,623.228	84,959.034
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	42.240	44.116

CMI Euro Bond*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 06/11/23/Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 06.11.23

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 06/11/23 <i>Aktien in Umlauf zum 06.11.23</i>
Class / Klasse 1	5,863.104	0.000	5,863.104	0.000
Class / Klasse 2	32,932.436	0.000	32,932.436	0.000
Class / Klasse 3	8,924.316	0.000	8,924.316	0.000
Class / Klasse 7	79,623.228	0.000	79,623.228	0.000

*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 Bond*

CMI UK Bond*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 06/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
Income/Erträge		15,796.42
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		10,647.57
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		5,031.08
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		117.77
Expenses/Aufwendungen		3,581.94
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	1,654.97
Depository fees/ <i>Verwahrstellenvergütung</i>	4	1,310.86
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	183.83
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		75.48
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		8.00
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	88.54
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		101.25
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	10.89
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		0.18
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		147.94
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		12,214.48
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	-349,599.49
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-1,341.40
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	3,672.43
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	33.39
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-335,020.59
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	255,898.91
- options/- <i>Optionen</i>		153.84
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	1,027.19
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	-3,897.50
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		-81,838.15
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-4,902,642.00
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-4,984,480.15
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		4,984,480.15
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

CMI UK Bond*

Statistics/*Statistische Angaben*

		06/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	GBP	-	4,984,480.15	6,150,728.16
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	32,447.207	53,682.052
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	-	6.438	6.700
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	739,295.031	861,724.176
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	-	6.460	6.720

CMI UK Bond*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 06/11/23/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 06/11/23 <i>Aktien in Umlauf zum 06.11.23</i>
Class / Klasse 1	32,447.207	0.000	32,447.207	0.000
Class / Klasse 2	739,295.031	0.000	739,295.031	0.000

*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 Bond*

CMI US Bond*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 06/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Note Anm.	<i>Expressed in Ausgedrückt in USD</i>
Income/Erträge		71,355.72
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		64,174.34
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		6,553.07
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		628.31
Expenses/Aufwendungen		8,950.75
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	6,307.68
Sub-depository fees/ <i>Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	1,173.71
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	507.94
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		314.90
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		33.56
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	83.28
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		71.61
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	11.76
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		0.17
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		446.14
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		62,404.97
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	-1,787,781.92
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	3.42
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	-252,820.30
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-972.04
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-1,979,165.87
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	1,386,346.99
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	140,945.31
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		-451,873.57
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-25,251,875.74
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-25,703,749.31
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		25,703,749.31
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

CMI US Bond*

Statistics/*Statistische Angaben*

		06/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/Nettoteilfondsvermögen	USD	-	25,703,749.31	38,511,541.53
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	13,873.086	18,420.329
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	-	12.883	13.127
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	155,917.211	170,271.544
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	-	12.937	13.177
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	1,677,700.927	2,595,942.495
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	-	12.939	13.179
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	81,511.427	80,654.297
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	-	22.082	22.492

CMI US Bond*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 06/11/23/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 06.11.23 <i>Aktien in Umlauf zum 06.11.23</i>
Class / Klasse 1	13,873.086	0.000	13,873.086	0.000
Class / Klasse 2	155,917.211	0.000	155,917.211	0.000
Class / Klasse 3	1,677,700.927	0.000	1,677,700.927	0.000
Class / Klasse 7	81,511.427	0.000	81,511.427	0.000

*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 Sterling Currency Reserve*

CMI Sterling Currency Reserve*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 06/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
Income/Erträge		71,269.24
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		44,889.25
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		19,540.51
Bank interests on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		5,948.37
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		891.11
Expenses/Aufwendungen		4,384.06
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	1,988.19
Sub-depository fees/ <i>Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	838.85
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	43.16
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		311.62
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		33.27
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	208.24
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		357.58
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	32.59
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		0.37
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		570.19
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		66,885.18
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	-483,757.84
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-1,322.27
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-418,194.93
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	494,530.75
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		76,335.82
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-20,514,791.48
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-20,438,455.66
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		20,438,455.66
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

CMI Sterling Currency Reserve*

Statistics/*Statistische Angaben*

		06/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	GBP	-	20,438,455.66	21,712,612.59
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	65,524.705	65,944.556
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	-	5.105	4.900
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	3,928,600.828	4,356,382.690
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	-	5.117	4.910

CMI Sterling Currency Reserve*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 06/11/23/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 06/11/23 <i>Aktien in Umlauf zum 06.11.23</i>
Class / Klasse 1	65,524.705	0.000	65,524.705	0.000
Class / Klasse 2	3,928,600.828	0.000	3,928,600.828	0.000

*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 Dollar Currency Reserve*

CMI US Dollar Currency Reserve*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 06/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in USD
Income/Erträge		37,784.61
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		34,178.27
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		3,605.18
Other income/Sonstige Erträge		1.16
Expenses/Aufwendungen		3,439.70
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	1,829.04
Sub-depository fees/Unterverwahrstellenvergütung	4	703.97
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	243.61
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		165.38
Legal fees/Rechtskosten		17.60
Transaction fees/Transaktionskosten	6	197.90
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrates		37.59
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	19.33
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		0.04
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		225.24
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		34,344.91
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	-161,768.62
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	0.46
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-380.13
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-127,803.38
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- Wertpapieren	2.2	174,828.04
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		47,024.66
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-12,970,437.98
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-12,923,413.32
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		12,923,413.32
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

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

CMI US Dollar Currency Reserve*

Statistics/*Statistische Angaben*

		06/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/Nettoteilfondsvermögen	USD	-	12,923,413.32	14,142,644.36
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	12,363.631	12,363.631
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	-	10.608	10.269
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	360,388.854	412,318.796
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	-	10.671	10.324
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	774,720.075	815,919.394
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	-	10.671	10.325
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	31,935.139	64,790.522
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	USD	-	21.288	20.597

CMI US Dollar Currency Reserve*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 06/11/23/Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 06.11.23

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 06/11/23 <i>Aktien in Umlauf zum 06.11.23</i>
Class / Klasse 1	12,363.631	0.000	12,363.631	0.000
Class / Klasse 2	360,388.854	0.000	360,388.854	0.000
Class / Klasse 3	774,720.075	0.000	774,720.075	0.000
Class / Klasse 7	31,935.139	0.000	31,935.139	0.000

*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 Euro Currency Reserve*

CMI Euro Currency Reserve*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 06/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		69,115.13
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		60,314.91
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		4,478.19
Bank interests on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		4,322.03
Expenses/Aufwendungen		7,086.22
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	4,031.70
Sub-depository fees/ <i>Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	1,085.58
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	481.20
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		398.08
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		42.40
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	214.76
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		90.53
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>Taxe d'abonnement</i>	7	363.34
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		0.33
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		378.30
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		62,028.91
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/ <i>- Wertpapieren</i>	2.2,2.3	-653,097.12
- foreign exchange/ <i>- Devisengeschäften</i>	2.4	-22.46
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-591,090.67
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/ <i>- Wertpapieren</i>	2.2	693,681.42
Net increase / decrease in net assets as a result of operations Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		102,590.75
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-32,654,127.23
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-32,551,536.48
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		32,551,536.48
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

CMI Euro Currency Reserve*

Statistics/*Statistische Angaben*

		06/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	-	32,551,536.48	62,400,025.59
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	256,865.558	224,643.322
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	23.810	23.365
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	50,515.810	56,230.570
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	23.864	23.410
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	956,185.319	-
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	23.862	-

CMI Euro Currency Reserve*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 06/11/23/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 06/11/23 <i>Aktien in Umlauf zum 06.11.23</i>
Class / Klasse 1	256,865.558	0.000	256,865.558	0.000
Class / Klasse 2	50,515.810	0.000	50,515.810	0.000
Class / Klasse 3	956,185.319	0.000	956,185.319	0.000

*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 Bond*

CMI Global Bond*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 06/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
Income/Erträge		14,913.54
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		9,267.40
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		5,506.86
Other income/Sonstige Erträge		139.28
Expenses/Aufwendungen		4,292.61
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	1,863.01
Sub-depositary fees/Unterverwahrstellenvergütung	4	1,697.95
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	189.00
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		88.48
Legal fees/Rechtskosten		9.41
Transaction fees/Transaktionskosten	6	117.21
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrates		114.30
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	7.36
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		28.05
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		177.84
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		10,620.93
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	-567,994.68
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	8,527.17
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	1,638.68
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-25,801.13
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-573,009.03
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- Wertpapieren	2.2	509,866.25
- options/- Optionen		153.84
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-757.40
- financial futures/- Finanzterminkontrakten	2.7	-2,213.03
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		-65,959.37
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-5,748,413.15
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-5,814,372.52
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		5,814,372.52
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

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

CMI Global Bond*

Statistics/*Statistische Angaben*

		06/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	GBP	-	5,814,372.52	7,217,137.76
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	116,340.935	125,832.646
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	-	1.520	1.716
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	3,690,037.296	4,060,737.518
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	-	1.528	1.724

CMI Global Bond*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 06/11/23/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 06.11.23*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 06/11/23 <i>Aktien in Umlauf zum 06.11.23</i>
Class / Klasse 1	116,340.935	0.000	116,340.935	0.000
Class / Klasse 2	3,690,037.296	0.000	3,690,037.296	0.000

*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

CMI Global Mixed

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	<i>Expressed in Ausgedrückt in GBP</i>
Assets/Aktiva		42,535,121.62
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	41,496,137.62
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		35,093,602.94
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		611,632.17
Receivable for investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		104,978.18
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	1,955.15
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		24,646.62
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		81,138.25
Receivable on foreign exchange/ <i>Forderungen aus Devisengeschäften</i>		195,458.53
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		19,175.10
Liabilities/Passiva		440,263.35
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		52,099.45
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		101,140.33
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		13,921.88
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	579.31
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		12.60
Payable on foreign exchange/ <i>Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften</i>		195,462.85
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		77,046.93
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		42,094,858.27

CMI Global Mixed

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
Income/Erträge		716,914.20
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		399,790.75
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		288,439.64
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		24,970.19
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		3,713.62
Expenses/Aufwendungen		161,692.62
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	84,285.87
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	16,780.87
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	10,996.06
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		545.21
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		8,672.63
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		5,752.50
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	16,824.66
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		1,918.98
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>Taxe d'abonnement</i>	7	4,959.85
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		4,135.16
Interests paid on swaps/ <i>Zinsen aus Swapgeschäften</i>		0.67
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		6,820.16
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		555,221.58
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	3,243,205.14
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-109,647.88
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	-7,103.31
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-147,931.04
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		3,533,744.49
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	2,163,683.43
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-3,931.85
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	13,526.66
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		5,707,022.73
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		566,287.90
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-12,161,594.20
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-5,888,283.57
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		47,983,141.84
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		42,094,858.27

CMI Global Mixed

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	GBP	42,094,858.27	47,983,141.84	49,468,018.91
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		262,102.673	281,753.618	288,963.138
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	4.694	4.140	3.982
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		8,667,438.320	11,262,793.032	12,090,161.994
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	4.715	4.157	3.996

CMI Global Mixed

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 1	281,753.618	0.000	19,650.945	262,102.673
Class / Klasse 2	11,262,793.032	121,958.851	2,717,313.563	8,667,438.320

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>			41,122,376.78	97.69
Shares/Aktien			28,984,300.16	68.85
Austria/Österreich			505,032.53	1.20
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	12,389	505,032.53	1.20
Cayman Islands/Kaimaninseln			249,379.03	0.59
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	27,194	249,379.03	0.59
Denmark/Dänemark			459,445.74	1.09
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5,195	459,445.74	1.09
France/Frankreich			367,158.33	0.87
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,853	367,158.33	0.87
Germany/Deutschland			1,018,259.41	2.42
SAP SE	EUR	4,096	706,037.39	1.68
SIEMENS AG-REG	EUR	2,060	312,222.02	0.74
Ireland/Irland			262,538.06	0.62
MEDTRONIC PLC	USD	3,936	262,538.06	0.62
Japan			840,025.25	2.00
BRIDGESTONE CORP	JPY	9,900	284,882.02	0.68
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	73,000	555,143.23	1.32
Luxembourg/Luxemburg			588,086.23	1.40
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	2,133	588,086.23	1.40
Portugal			366,013.62	0.87
JERONIMO MARTINS	EUR	24,825	366,013.62	0.87
South Korea/Südkorea			580,003.75	1.38
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	16,567	580,003.75	1.38
Switzerland/Schweiz			405,896.04	0.96
ALCON INC	CHF	5,446	405,896.04	0.96
Taiwan			767,384.34	1.82
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	34,000	767,384.34	1.82
United Kingdom/Großbritannien			2,839,042.83	6.74
BUNZL PLC	GBP	10,870	385,015.40	0.91
GSK PLC	GBP	27,082	412,458.86	0.98
HALEON PLC	GBP	175,556	697,308.43	1.66
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	628,905	372,311.76	0.88
SHELL PLC	EUR	23,242	571,965.08	1.36
TESCO REGISTERED SHS	GBP	111,261	399,983.30	0.95
United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika			19,736,035.00	46.88
ADOBE INC	USD	1,399	538,540.04	1.28
ALPHABET INC-CL A	USD	11,951	1,463,201.48	3.48
ARISTA NETWORKS INC	USD	2,577	731,785.04	1.74
AUTOZONE INC	USD	161	384,329.74	0.91
BOOKING HOLDINGS INC	USD	185	586,887.59	1.39
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	6,846	426,119.06	1.01
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2,116	433,172.32	1.03
CHURCHILL DOWNS INC	USD	3,246	324,867.74	0.77
COCA-COLA CO/THE	USD	8,931	478,798.20	1.14
EAST WEST BANCORP INC	USD	9,028	549,664.20	1.31
ELEVANCE HEALTH INC	USD	2,151	841,625.18	2.00
ELI LILLY & CO	USD	1,022	669,930.87	1.59

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Wahrung</i>	Quantity/ Notional <i>Anzahl/ Nennwert</i>	Market value (in GBP) <i>Marktwert (in GBP)</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermogens</i>
FORTIVE CORPORATION	USD	5,337	315,653.67	0.75
GE VERNOVA INC	USD	2,062	384,745.78	0.91
KLA CORP	USD	852	497,802.30	1.18
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	6,479	378,116.32	0.90
LOWE'S COS INC	USD	2,309	460,629.04	1.09
MERCK & CO. INC.	USD	5,798	492,253.64	1.17
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2,567	1,087,609.63	2.58
MICROSOFT CORP	USD	5,202	1,662,734.37	3.95
MORGAN STANLEY	USD	8,255	641,797.45	1.52
NETFLIX INC	USD	1,760	929,684.28	2.21
NVIDIA CORP	USD	12,575	1,140,027.02	2.71
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	6,068	473,215.88	1.12
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1,267	598,702.34	1.42
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3,280	425,095.91	1.01
SALESFORCE INC	USD	2,193	453,045.76	1.08
TJX COMPANIES INC	USD	5,191	455,488.44	1.08
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	9,528	538,980.25	1.28
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4,775	981,212.16	2.33
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1,418	390,319.30	0.93
Bonds/Anleihen			11,627,819.20	27.62
Australia/Australien			270,444.27	0.64
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.5% 21-12-34	AUD	179,000	88,626.38	0.21
QUEENSLAND TREASURY CORPORATION 5.0% 21-07-37	AUD	81,000	41,652.79	0.10
TREASURY CORP VICTORIA 2.25% 15-09-33	AUD	331,000	140,165.10	0.33
Austria/sterreich			75,320.10	0.18
UNIQA VERSICHERUNGEN AG 1.375% 09-07-30	EUR	100,000	75,320.10	0.18
Belgium/Belgien			210,458.81	0.50
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-27	EUR	29,000	23,332.42	0.06
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.9% 22-06-29	EUR	195,000	152,611.23	0.36
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.7% 22-06-50	EUR	41,000	24,543.13	0.06
BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.0% 28-03-35	EUR	10,000	9,972.03	0.02
Canada/Kanada			368,322.71	0.87
CANADA HOUSING 1.1% 15-03-31	CAD	25,000	12,255.16	0.03
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.5% 01-06-26	CAD	84,000	45,330.15	0.11
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.0% 01-06-34	CAD	191,000	105,854.40	0.25
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.25% 01-12-33	CAD	124,000	70,353.24	0.17
PROVINCE DE L ONTARIO 2.25% 26-05-26	GBP	139,000	134,529.76	0.32
China			133,518.82	0.32
ASIAN INFRASTRUCTURE 0.50 21-26 27/01S	USD	187,000	133,518.82	0.32
Denmark/Danemark			45,149.38	0.11
DENMARK GOVERNMENT BOND 0.5% 15-11-29	DKK	432,000	45,149.38	0.11
France/Frankreich			664,174.53	1.58
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	100,000	85,663.28	0.20
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	100,000	85,303.25	0.20
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	18,000	5,421.73	0.01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	57,000	24,859.00	0.06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-36	EUR	34,607	23,857.99	0.06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	190,000	124,956.00	0.30
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	49,000	27,367.32	0.07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-05-66	EUR	12,000	6,323.70	0.02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	98,000	63,003.65	0.15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	109,000	92,002.64	0.22
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	43,000	36,067.97	0.09
SOCIETE GENERALE 1.25 21-27 07/12A	GBP	100,000	89,348.00	0.21

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds			373,760.84	0.89
Ireland/Irland				
SCHRODER STER LIQ FD SHS X GBP	GBP	373,761	373,760.84	0.89
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			41,496,137.62	98.58
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			559,532.72	1.33
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			39,187.93	0.09
Total Summe			42,094,858.27	100.00

CMI Global Equity

CMI Global Equity

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in GBP
Assets/Aktiva		22,898,707.70
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	22,441,058.94
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		16,992,550.70
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		426,622.16
Dividends receivable, net/ <i>Nettodividendenforderungen</i>		18,648.12
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		12,378.48
Liabilities/Passiva		50,235.30
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		17,393.27
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		0.79
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		32,841.24
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		22,848,472.40

CMI Global Equity

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	<i>Expressed in Ausgedrückt in GBP</i>
Income/Erträge		287,680.73
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		278,537.88
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		9,140.62
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		2.23
Expenses/Aufwendungen		87,098.12
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	46,082.05
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	13,071.82
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	6,397.30
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		243.04
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		4,318.27
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		2,844.83
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	5,500.98
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		952.99
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	3,444.47
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		103.45
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		4,138.92
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		200,582.61
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	1,339,324.64
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-2,034.79
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-66,419.27
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		1,471,453.19
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	2,262,425.35
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		3,733,878.54
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		649,251.22
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-1,956,586.00
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		2,426,543.76
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		20,421,928.64
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		22,848,472.40

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

CMI Global Equity

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	GBP	22,848,472.40	20,421,928.64	19,404,265.93
Class / Klasse 1				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		167,193.930	190,267.002	211,661.588
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	6.607	5.562	5.044
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		3,281,770.920	3,473,419.458	3,628,453.156
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	GBP	6.626	5.575	5.054

CMI Global Equity

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 1	190,267.002	0.000	23,073.072	167,193.930
Class / Klasse 2	3,473,419.458	98,434.292	290,082.830	3,281,770.920

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>			22,441,058.94	98.22
Shares/Aktien			22,441,058.94	98.22
Austria/Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	9,602	391,421.61	1.71
Cayman Islands/Kaimaninseln				
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	20,867	191,358.10	0.84
Denmark/Dänemark				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3,986	352,521.79	1.54
France/Frankreich				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,422	281,758.85	1.23
Germany/Deutschland				
SAP SE	EUR	3,150	542,973.09	2.38
SIEMENS AG-REG	EUR	1,595	241,744.72	1.06
Ireland/Irland				
MEDTRONIC PLC	USD	3,087	205,908.28	0.90
Japan				
BRIDGESTONE CORP	JPY	7,600	218,697.31	0.96
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	57,100	434,228.47	1.90
Luxembourg/Luxemburg				
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1,631	449,680.56	1.97
Portugal				
JERONIMO MARTINS	EUR	19,085	281,384.49	1.23
South Korea/Südkorea				
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	12,863	450,328.26	1.97
Switzerland/Schweiz				
ALCON INC	CHF	4,198	312,881.30	1.37
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	28,000	631,963.57	2.77
United Kingdom/Großbritannien				
BUNZL PLC	GBP	8,424	298,378.08	1.31
GSK PLC	GBP	20,819	317,073.37	1.39
HALEON PLC	GBP	136,835	543,508.62	2.38
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	482,584	285,689.73	1.25
SHELL PLC	EUR	17,869	439,740.30	1.92
TESCO REGISTERED SHS	GBP	85,376	306,926.72	1.34
United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika				
ADOBE INC	USD	1,075	413,817.40	1.81
ALPHABET INC-CL A	USD	9,188	1,124,918.01	4.92
ARISTA NETWORKS INC	USD	1,983	563,108.16	2.46
AUTOZONE INC	USD	123	293,618.37	1.29
BOOKING HOLDINGS INC	USD	143	453,648.24	1.99
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	5,336	332,131.36	1.45
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1,649	337,571.43	1.48
CHURCHILL DOWNS INC	USD	2,508	251,006.87	1.10
COCA-COLA CO/THE	USD	6,958	373,024.06	1.63
EAST WEST BANCORP INC	USD	7,063	430,026.39	1.88
ELEVANCE HEALTH INC	USD	1,676	655,771.17	2.87
ELI LILLY & CO	USD	784	513,919.57	2.25

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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>
FORTIVE CORPORATION	USD	4,096	242,255.47	1.06
GE VERNOVA INC	USD	1,608	300,034.53	1.31
KLA CORP	USD	655	382,700.13	1.67
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	4,973	290,225.72	1.27
LOWE'S COS INC	USD	1,790	357,092.24	1.56
MERCK & CO. INC.	USD	4,519	383,665.78	1.68
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1,974	836,362.06	3.66
MICROSOFT CORP	USD	4,000	1,278,534.69	5.60
MORGAN STANLEY	USD	6,347	493,457.11	2.16
NETFLIX INC	USD	1,352	714,166.56	3.13
NVIDIA CORP	USD	9,801	888,541.14	3.89
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	4,557	355,379.83	1.56
PARKER HANNIFIN CORP	USD	974	460,249.47	2.01
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,547	330,097.34	1.44
SALESFORCE INC	USD	1,687	348,512.63	1.53
TJX COMPANIES INC	USD	3,966	347,999.84	1.52
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	7,426	420,074.23	1.84
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3,829	786,819.14	3.44
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1,105	304,162.78	1.33
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			22,441,058.94	98.22
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			426,622.16	1.87
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			-19,208.70	-0.08
Total Summe			22,848,472.40	100.00

CMI European Enhanced Equity*

CMI European Enhanced Equity*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 24/10/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 24.10.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		15,873.40
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		15,362.31
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		111.34
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		399.75
Expenses/Aufwendungen		6,098.49
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	1,531.10
Sub-depositary fees/ <i>Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	3,347.11
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	28.54
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		205.98
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		21.94
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	616.46
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		46.83
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	103.65
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		0.03
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		196.85
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		9,774.91
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	1,141,437.55
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	6.07
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	-2,040.00
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-14,366.74
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		1,134,811.79
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	-1,760,910.74
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-6.01
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	310.00
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		-625,794.96
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-16,729,945.00
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-17,355,739.96
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		17,355,739.96
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		-

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

CMI European Enhanced Equity*

Statistics/*Statistische Angaben*

		24/10/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	-	17,355,739.96	14,711,825.34
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	453,940.838	475,664.436
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	38.233	30.929

CMI European Enhanced Equity*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 24/10/23/Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 24.10.23

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 24/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 24.10.23</i>
Class / Klasse 7	453,940.838	0.000	453,940.838	0.000

*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

CMIG Focus Euro Bond

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Assets/Aktiva		433,179,561.95
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	420,326,985.99
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		416,698,692.07
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		7,379,326.16
Receivable on swaps/ <i>Forderungen aus Swapgeschäften</i>		9,772.05
Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>	2.6	39,904.25
Net unrealised appreciation on swaps/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften</i>	2.8	241,007.34
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		5,182,566.16
Liabilities/Passiva		10,006,486.00
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		5,461,010.67
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		3,718,327.82
Net unrealised depreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	97,762.22
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		94,200.53
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		635,184.76
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		423,173,075.95

CMIG Focus Euro Bond

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		11,926,949.45
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		9,309,135.37
Interests received on swaps/ <i>Zinsen aus Swapgeschäften</i>		2,515,783.27
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		101,528.50
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		502.31
Expenses/Aufwendungen		3,762,749.60
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	499,652.49
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	133,604.08
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	113,213.07
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		4,388.09
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		78,119.34
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		52,661.50
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	75,949.37
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		17,225.13
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	39,763.94
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		80,790.83
Interests paid on swaps/ <i>Zinsen aus Swapgeschäften</i>		2,613,997.17
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		53,384.59
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		8,164,199.85
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	-2,772,052.30
- options/- <i>Optionen</i>		-61,350.87
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	105,852.04
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	623,499.30
- swaps/- <i>Swapgeschäften</i>	2.8	-590,026.32
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-35,528.84
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		5,434,592.86
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	28,933,969.55
- options/- <i>Optionen</i>		20,509.64
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	36,231.80
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	-666,442.55
- swaps/- <i>Swapgeschäften</i>	2.8	677,377.40
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		34,436,238.70
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		57,360,892.70
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-44,756,145.24
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		47,040,986.16
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		376,132,089.79
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		423,173,075.95

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*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	423,173,075.95	376,132,089.79	385,309,253.41
Class / Klasse 3				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		9,673,062.602	9,396,944.071	9,644,018.809
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	43.748	40.027	39.953

CMIG Focus Euro Bond

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 3	9,396,944.071	1,347,858.734	1,071,740.203	9,673,062.602

*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%

CMIG Access 80%

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Assets/Aktiva		16,259,237.03
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	15,256,433.21
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		15,207,852.32
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		982,334.33
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		20,000.00
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		469.49
Liabilities/Passiva		1,015,973.58
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		998,280.96
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		0.10
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		17,692.52
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		15,243,263.45

CMIG Access 80%

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		76,984.77
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		13,904.95
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		20,607.51
Bank interests on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		42,060.50
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		411.81
Expenses/Aufwendungen		61,664.31
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	33,726.26
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	5,217.13
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	5,973.63
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		175.33
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		3,000.67
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		2,131.17
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	3,572.89
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		663.30
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	1,539.58
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		1,525.86
Interests paid on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		618.43
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		3,520.06
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		15,320.46
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	270,147.85
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-0.25
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-2.83
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		285,465.23
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	242,519.55
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		527,984.78
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		1,588,700.00
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-3,293,099.99
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-1,176,415.21
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		16,419,678.66
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		15,243,263.45

CMIG Access 80%

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	15,243,263.45	16,419,678.66	19,432,004.89
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		662,665.946	738,774.313	891,823.346
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	23.003	22.226	21.789

CMIG Access 80%

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 7	738,774.313	69,843.775	145,952.138	662,665.946

*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 30/09/24/*Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24*

Cash at bank/(bank liabilities) <i>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</i>	982,334.33	6.44
Other net assets/(liabilities) <i>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</i>	-995,504.09	-6.53
Total <i>Summe</i>	15,243,263.45	100.00

CMIG Access 70% Flexible

CMIG Access 70% Flexible

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	<i>Note Anm.</i>	<i>Expressed in Ausgedrückt in EUR</i>
Assets/Aktiva		8,005,634.89
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	7,126,101.16
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		6,870,418.60
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		862,296.08
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2,000.00
Net unrealised appreciation on financial futures/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten</i>	2.7	10,605.00
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		3,170.16
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		1,462.49
Liabilities/Passiva		30,507.37
Bank overdrafts/ <i>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</i>		13,825.00
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		5,000.00
Interests payable/ <i>Zinsverbindlichkeiten</i>		0.23
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		11,682.14
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		7,975,127.52

CMIG Access 70% Flexible

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		85,685.34
Dividends on securities portfolio, net/ <i>Nettodividenden aus Wertpapieren</i>		56,274.04
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		6,119.74
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		23,143.32
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		148.24
Expenses/Aufwendungen		47,249.49
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	26,664.87
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	6,871.25
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	3,856.43
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		84.93
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		1,502.87
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		1,037.38
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	2,906.88
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		332.08
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	973.19
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		431.38
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		2,588.23
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		38,435.85
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	250,736.23
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-0.13
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	24,797.50
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-1.03
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		313,968.42
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	260,312.73
- financial futures/- <i>Finanzterminkontrakten</i>	2.7	12,670.00
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		586,951.15
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		917,000.00
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-965,600.00
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		538,351.15
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		7,436,776.37
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		7,975,127.52

CMIG Access 70% Flexible

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	7,975,127.52	7,436,776.37	7,563,336.36
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		1,309,798.067	1,318,299.899	1,403,891.308
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	6.089	5.641	5.387

CMIG Access 70% Flexible

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 7	1,318,299.899	155,306.187	163,808.019	1,309,798.067

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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- <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>			539,031.60	6.76
Bonds/Anleihen			539,031.60	6.76
Germany/Deutschland			539,031.60	6.76
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 12-12-24	EUR	180,000	179,629.20	2.25
BUNDSOBLIGATION 0.0% 18-10-24	EUR	360,000	359,402.40	4.51
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			4,121,725.56	51.68
Treasury market/Schatzanweisungen			4,121,725.56	51.68
France/Frankreich			3,596,565.03	45.10
FRANCE BTF ZCP 29-01-25	EUR	100,000	98,908.79	1.24
FRANCE ZCP 02-01-25	EUR	10,000	9,915.97	0.12
FRANCE ZCP 021024	EUR	600,000	599,833.89	7.52
FRANCE ZCP 041224	EUR	160,000	159,004.57	1.99
FRANCE ZCP 061124	EUR	10,000	9,964.85	0.12
FRANCE ZCP 111224	EUR	250,000	248,323.79	3.11
FRANCE ZCP 14-11-24	EUR	10,000	9,945.28	0.12
FRANCE ZCP 18-12-24	EUR	10,000	9,925.90	0.12
FRANCE ZCP 231024	EUR	1,310,000	1,307,061.24	16.39
FRANCE ZCP 27-11-24	EUR	1,150,000	1,143,680.75	14.34
Germany/Deutschland			525,160.53	6.58
GERMANY ZCP 11-12-24	EUR	130,000	129,124.19	1.62
GERMANY ZCP 15-01-25	EUR	10,000	9,906.12	0.12
GERMANY ZCP 16-10-24	EUR	80,000	79,825.40	1.00
GERMANY ZCP 19-02-25	EUR	300,000	296,355.48	3.72
GERMANY ZCP 20-11-24	EUR	10,000	9,949.34	0.12
Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen			2,465,344.00	30.91
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile aus Investmentfonds			2,465,344.00	30.91
France/Frankreich			709,414.75	8.90
BNP PARIBAS EASY EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR C	EUR	22,625	355,303.00	4.46
LYXOR EURO STOXX 50 (DR) UCITS ETF ACC	EUR	6,525	354,111.75	4.44
Germany/Deutschland			704,477.40	8.83
DEKA EURO STOXX 50	EUR	6,995	353,667.20	4.43
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	EUR	6,955	350,810.20	4.40
Ireland/Irland			349,163.45	4.38
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	6,845	349,163.45	4.38
Luxembourg/Luxemburg			702,288.40	8.81
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	2,780	354,728.00	4.45
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF 1D	EUR	6,680	347,560.40	4.36
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			7,126,101.16	89.35
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			848,471.08	10.64
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			555.28	0.01
Total Summe			7,975,127.52	100.00

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

CMIG Access 80% Flexible

CMIG Access 80% Flexible

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Assets/Aktiva		59,506,058.93
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	59,118,260.18
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		58,715,620.19
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		194,556.96
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		190,209.84
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		3,031.95
Liabilities/Passiva		170,020.77
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		92,000.00
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		78,020.77
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		59,336,038.16

CMIG Access 80% Flexible

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	<i>Expressed in Ausgedrückt in EUR</i>
Income/Erträge		209,064.02
Interests on bonds, net/ <i>Nettozinsen aus Anleihen</i>		189,696.04
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		8,500.60
Other income/ <i>Sonstige Erträge</i>		10,867.38
Expenses/Aufwendungen		151,049.09
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	85,286.73
Depository and sub-depository fees/ <i>Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung</i>	4	10,191.70
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	16,568.32
Domiciliary fees/ <i>Vergütungen an Domizilstelle</i>		661.43
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		11,532.40
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		7,933.05
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	1,351.66
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		2,547.60
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	6,010.72
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		100.21
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		8,865.27
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		58,014.93
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	1,729,269.39
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	-0.95
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-10.48
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		1,787,272.89
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	248,522.81
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		2,035,795.70
Subscriptions of shares/ <i>Ausgabe von Aktien</i>		4,903,642.16
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-7,202,800.00
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-263,362.14
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		59,599,400.30
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		59,336,038.16

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

CMIG Access 80% Flexible

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	59,336,038.16	59,599,400.30	63,205,935.98
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		11,273,603.915	11,718,888.204	12,676,273.917
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	5.263	5.086	4.986

CMIG Access 80% Flexible

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 7	11,718,888.204	950,679.575	1,395,963.864	11,273,603.915

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>			11,177,088.00	18.84
Bonds/Anleihen			11,177,088.00	18.84
Germany/Deutschland			11,177,088.00	18.84
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 12-12-24	EUR	10,800,000	10,777,752.00	18.16
BUNDSOBLIGATION 0.0% 18-10-24	EUR	400,000	399,336.00	0.67
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			47,941,172.18	80.80
Treasury market/Schatzanweisungen			47,941,172.18	80.80
France/Frankreich			32,040,271.59	54.00
FRANCE BTF ZCP 29-01-25	EUR	100,000	98,908.79	0.17
FRANCE ZCP 02-01-25	EUR	10,000	9,915.97	0.02
FRANCE ZCP 021024	EUR	10,000,000	9,998,001.70	16.85
FRANCE ZCP 041224	EUR	9,600,000	9,540,274.15	16.08
FRANCE ZCP 061124	EUR	100,000	99,648.49	0.17
FRANCE ZCP 111224	EUR	7,650,000	7,598,707.77	12.81
FRANCE ZCP 14-11-24	EUR	110,000	109,506.07	0.18
FRANCE ZCP 18-12-24	EUR	10,000	9,925.90	0.02
FRANCE ZCP 231024	EUR	50,000	49,887.83	0.08
FRANCE ZCP 27-11-24	EUR	4,550,000	4,525,494.92	7.63
Germany/Deutschland			15,900,900.59	26.80
GERMANY ZCP 11-12-24	EUR	10,000	9,932.63	0.02
GERMANY ZCP 15-01-25	EUR	650,000	643,631.77	1.08
GERMANY ZCP 16-10-24	EUR	6,700,000	6,689,689.15	11.27
GERMANY ZCP 19-02-25	EUR	250,000	246,962.90	0.42
GERMANY ZCP 20-11-24	EUR	8,350,000	8,310,684.14	14.01
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			59,118,260.18	99.63
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			194,556.96	0.33
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			23,221.02	0.04
Total Summe			59,336,038.16	100.00

CMIG Access 90% Flexible

CMIG Access 90% Flexible

Statement of net assets as at 30/09/24/*Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Assets/Aktiva		1,983,460.34
Securities portfolio at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	2.2	1,711,977.70
<i>Cost price/Anschaffungskosten</i>		1,700,973.90
Cash at banks and liquidities/ <i>Bankguthaben</i>		266,199.03
Interests receivable/ <i>Zinsforderungen</i>		5,283.61
Liabilities/Passiva		4,918.93
Expenses payable/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		4,918.93
Net asset value/Nettoteilfondsvermögen		1,978,541.41

CMIG Access 90% Flexible

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 30/09/24/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		16,354.84
Interests on bonds, net/Nettozinsen aus Anleihen		6,514.46
Bank interests on cash accounts/Zinsen aus Bankguthaben		9,831.73
Other income/Sonstige Erträge		8.65
Expenses/Aufwendungen		33,173.87
Management, Investment management and risk management fees/Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr	3	21,276.15
Depository and sub-depository fees/Verwahrstellen- und Unterverwahrstellenvergütung	4	6,097.73
Administration fees/Zentralverwaltungsvergütung	5	1,579.22
Domiciliary fees/Vergütungen an Domizilstelle		27.31
Audit and supervisory fees/Prüfungskosten		451.20
Legal fees/Rechtskosten		303.55
Transaction fees/Transaktionskosten	6	1,091.82
Directors fees/Kosten des Verwaltungsrates		100.15
Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/"Taxe d'abonnement"	7	229.40
Interests paid on bank overdraft/Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		87.35
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		1,929.99
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		-16,819.03
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- Wertpapieren	2.2,2.3	61,174.28
- forward foreign exchange contracts/- Devisentermingeschäften	2.6	-0.03
- foreign exchange/- Devisengeschäften	2.4	-0.25
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		44,354.97
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- Wertpapieren	2.2	3,998.00
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		48,352.97
Subscriptions of shares/Ausgabe von Aktien		177,627.78
Redemptions of shares/Rücknahme von Aktien		-779,800.00
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-553,819.25
Net assets at the beginning of the year/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		2,532,360.66
Net assets at the end of the year/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		1,978,541.41

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

CMIG Access 90% Flexible

Statistics/*Statistische Angaben*

		30/09/24	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	1,978,541.41	2,532,360.66	2,741,825.23
Class / Klasse 7				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		408,196.617	533,497.700	582,975.438
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	4.847	4.747	4.703

CMIG Access 90% Flexible

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 30/09/24/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 30.09.24*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 30/09/24 <i>Aktien in Umlauf zum 30.09.24</i>
Class / Klasse 7	533,497.700	37,025.052	162,326.135	408,196.617

*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 30/09/24/Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.24

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>			309,365.40	15.64
Bonds/Anleihen			309,365.40	15.64
Germany/Deutschland			309,365.40	15.64
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 12-12-24	EUR	300,000	299,382.00	15.13
BUNDSOBLIGATION 0.0% 18-10-24	EUR	10,000	9,983.40	0.50
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			1,402,612.30	70.89
Treasury market/Schatzanweisungen			1,402,612.30	70.89
France/Frankreich			1,015,750.36	51.34
FRANCE BTF ZCP 29-01-25	EUR	150,000	148,363.18	7.50
FRANCE ZCP 02-01-25	EUR	10,000	9,915.97	0.50
FRANCE ZCP 021024	EUR	450,000	449,910.08	22.74
FRANCE ZCP 041224	EUR	90,000	89,440.07	4.52
FRANCE ZCP 061124	EUR	10,000	9,964.85	0.50
FRANCE ZCP 111224	EUR	200,000	198,659.03	10.04
FRANCE ZCP 14-11-24	EUR	80,000	79,647.57	4.03
FRANCE ZCP 18-12-24	EUR	10,000	9,925.90	0.50
FRANCE ZCP 231024	EUR	10,000	9,977.57	0.50
FRANCE ZCP 27-11-24	EUR	10,000	9,946.14	0.50
Germany/Deutschland			386,861.94	19.55
GERMANY ZCP 11-12-24	EUR	10,000	9,934.66	0.50
GERMANY ZCP 15-01-25	EUR	30,000	29,709.49	1.50
GERMANY ZCP 16-10-24	EUR	100,000	99,846.11	5.05
GERMANY ZCP 19-02-25	EUR	200,000	197,607.10	9.99
GERMANY ZCP 20-11-24	EUR	50,000	49,764.58	2.52
Total securities portfolio/Summe Wertpapiervermögen			1,711,977.70	86.53
Cash at bank/(bank liabilities) Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)			266,199.03	13.45
Other net assets/(liabilities) Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			364.68	0.02
Total Summe			1,978,541.41	100.00

CMI Euro Cautious Managed*

CMI Euro Cautious Managed*

Statement of operations and changes in net assets from 01/10/23 to 27/11/23/*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.10.23 bis 27.11.23*

	Note Anm.	Expressed in Ausgedrückt in EUR
Income/Erträge		257.66
Bank interests on cash accounts/ <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>		257.66
Expenses/Aufwendungen		1,628.51
Management, Investment management and risk management fees/ <i>Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- und Risikomanagementsgebühr</i>	3	1,053.47
Depository fees/ <i>Verwahrstellenvergütung</i>	4	361.25
Administration fees/ <i>Zentralverwaltungsvergütung</i>	5	125.12
Audit and supervisory fees/ <i>Prüfungskosten</i>		27.69
Legal fees/ <i>Rechtskosten</i>		2.99
Transaction fees/ <i>Transaktionskosten</i>	6	15.36
Directors fees/ <i>Kosten des Verwaltungsrates</i>		6.29
Subscription tax (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")/ <i>"Taxe d'abonnement"</i>	7	9.69
Interests paid on bank overdraft/ <i>Zinsen aus Bankverbindlichkeiten</i>		0.33
Other expenses/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		26.32
Net income / loss from investments/Nettogewinn / -verlust aus Anlagen		-1,370.85
Net realised profit / loss on:/Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- sales of investment securities/- <i>Wertpapieren</i>	2.2,2.3	-103,268.93
- forward foreign exchange contracts/- <i>Devisentermingeschäften</i>	2.6	54.99
- foreign exchange/- <i>Devisengeschäften</i>	2.4	-191.58
Net realised profit / (loss)/Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		-104,776.37
Movement in net unrealised appreciation / depreciation on:/Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / -verlustes aus:		
- investments/- <i>Wertpapieren</i>	2.2	78,898.12
Net increase / decrease in net assets as a result of operations/ Nettoteilfondsvermögenszunahme / -Abnahme durch Geschäftstätigkeit		-25,878.25
Redemptions of shares/ <i>Rücknahme von Aktien</i>		-2,259,070.00
Net increase / decrease in net assets/Zunahme / Abnahme des Nettoteilfondsvermögens		-2,284,948.25
Net assets at the beginning of the period/Nettoteilfondsvermögen am Beginn des Berichtsperiode		2,284,948.25
Net assets at the end of the period/Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtsperiode		-

CMI Euro Cautious Managed*

Statistics/*Statistische Angaben*

		27/11/23	30/09/23	30/09/22
Total Net Assets/<i>Nettoteilfondsvermögen</i>	EUR	-	2,284,948.25	2,333,002.98
Class / Klasse 2				
Number of shares/ <i>Anzahl Aktien</i>		-	102,250.848	106,651.591
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert pro Aktie</i>	EUR	-	21.875	26.137

CMI Euro Cautious Managed*

Changes in number of shares outstanding from 01/10/23 to 27/11/23/*Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.10.23 bis 27.11.23*

	Shares outstanding as at 01/10/23 <i>Aktien in Umlauf zum 01.10.23</i>	Shares issued <i>Ausgegebene Aktien</i>	Shares redeemed <i>Zurückgekaufte Aktien</i>	Shares outstanding as at 27/11/23 <i>Aktien in Umlauf zum 27.11.23</i>
Class / Klasse 2	102,250.848	0.000	102,250.848	0.000

*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.*

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, 2024, the following forward foreign exchange contracts were outstanding:

/

Zum 30. September 2024 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Currency purchased Währung Kauf	Quantity purchased Gekaufte Nominale	Currency sold Währung Verkauf	Quantity sold Verkaufte Nominale	Maturity date Fälligkeit	Unrealised (in USD) Nicht realisierter (in USD)	Counterparty Gegenpartei
HKD	1,254,162.10	USD	161,176.46	30/10/24	359.21	BNP Paribas Paris
AUD	92,000.00	USD	62,763.14	30/10/24	918.89	UBS Ltd London
					1,278.10	

UK Equity Index Tracking

Currency purchased Währung Kauf	Quantity purchased Gekaufte Nominale	Currency sold Währung Verkauf	Quantity sold Verkaufte Nominale	Maturity date Fälligkeit	Unrealised (in GBP) Nicht realisierter (in GBP)	Counterparty Gegenpartei
USD	32,000.00	GBP	24,463.73	02/10/24	-567.00	BNP Paribas Paris
GBP	24,880.53	USD	32,000.00	02/10/24	983.80	HSBC Bank Plc
GBP	20,992.22	USD	27,000.00	08/10/24	829.26	HSBC Bank Plc
					1,246.06	

CMI Global Mixed

Currency purchased Währung Kauf	Quantity purchased Gekaufte Nominale	Currency sold Währung Verkauf	Quantity sold Verkaufte Nominale	Maturity date Fälligkeit	Unrealised (in GBP) Nicht realisierter (in GBP)	Counterparty Gegenpartei
GBP	69,937.51	AUD	137,147.21	18/10/24	-943.60	BNP Paribas Paris
SEK	193,313.93	GBP	14,290.19	18/10/24	3.61	BNP Paribas Paris
GBP	507,897.04	CHF	567,000.00	30/10/24	4,974.36	BNP Paribas Paris
USD	881,000.00	GBP	665,615.73	30/10/24	-7,693.64	BNP Paribas Paris
USD	722,807.93	GBP	552,353.34	18/10/24	-12,572.83	Bank of America NT, London
EUR	605,000.00	GBP	509,391.85	30/10/24	-3,415.62	Citibank NA (London)
GBP	508,436.80	USD	673,000.00	30/10/24	5,847.05	Citibank NA (London)
GBP	14,725.86	DKK	130,000.00	18/10/24	149.09	Goldman Sachs Int finance Ltd
CAD	37,428.13	GBP	21,080.44	18/10/24	-404.76	HSBC Bank Plc
AUD	1,662,000.00	GBP	855,640.65	30/10/24	3,487.08	HSBC Bank Plc
EUR	130,811.50	GBP	110,476.88	18/10/24	-1,132.13	JPMorgan Chase Bank London
GBP	180,636.65	EUR	215,964.26	18/10/24	113.08	Morgan Stanley Co Intl Ltd
GBP	90,550.78	EUR	108,552.08	18/10/24	-187.42	Royal Bank of Canada, Ldn
USD	282,851.13	GBP	211,575.64	18/10/24	-347.35	State Street Bank and Trust
USD	140,575.80	GBP	104,782.85	18/10/24	196.70	State Street Bank and Trust
GBP	180,818.65	EUR	213,896.45	18/10/24	2,023.55	UBS Ltd London
GBP	225,003.22	EUR	266,133.64	18/10/24	2,543.29	UBS Ltd London
GBP	1,355,814.14	EUR	1,608,000.00	30/10/24	11,004.59	UBS Ltd London
JPY	94,551,000.00	GBP	500,883.62	30/10/24	-4,224.36	UBS Ltd London
					-579.31	

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*

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	390,378.09	18/10/24	-4,614.78	BNP Paribas Paris
GBP	3,324,449.02	EUR	3,932,620.99	18/10/24	44,519.03	UBS Ltd London
					39,904.25	

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, 2024, the following future contracts were outstanding:

/

Zum 30. September 2024 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
Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i>					
34.00	EURO STOXX 50 12/24	EUR	1,700,153.00	54,506.40	Merrill Lynch London
5.00	SWISS MARKET INDEX 12/24	CHF	643,971.40	5,577.72	Merrill Lynch London
				60,084.12	

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
Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i>					
5.00	HANG SENG INDEX 10/24	HKD	680,229.00	78,632.75	Merrill Lynch London
1.00	SPI 200 INDEX (SFE) 12/24	AUD	143,047.17	1,798.94	Merrill Lynch London
				80,431.69	

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
Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i>					
4.00	S&P 500 EMINI INDEX 12/24	USD	1,152,496.00	3,450.00	Merrill Lynch London
				3,450.00	

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
Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i>					
3.00	FTSE 100 INDEX 12/24	GBP	247,108.50	141.49	Merrill Lynch London
				141.49	

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 <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment (in GBP) (in absolute value) <i>Nicht realisierter Verpflichtung (in GBP)</i> (Absoluter Wert)	Unrealised (in GBP) <i>Nicht realisierter (in GBP)</i>	Broker <i>Gegenpartei</i>
Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i>					
3.00	FTSE 100 INDEX 12/24	GBP	247,108.50	-2,545.00	Merrill Lynch London
2.00	FTSE 250 Y2 12/24	GBP	84,212.76	100.00	Merrill Lynch London
				-2,445.00	

US Equity Index Tracking

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment (in USD) (in absolute value) <i>Nicht realisierter Verpflichtung (in USD)</i> (Absoluter Wert)	Unrealised (in USD) <i>Nicht realisierter (in USD)</i>	Broker <i>Gegenpartei</i>
Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i>					
7.00	MICRO EMINI SP500 12/24	USD	201,686.80	480.38	Merrill Lynch London
				480.38	

CMI Global Mixed

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment (in GBP) (in absolute value) <i>Nicht realisierter Verpflichtung (in GBP)</i> (Absoluter Wert)	Unrealised (in GBP) <i>Nicht realisierter (in GBP)</i>	Broker <i>Gegenpartei</i>
Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i>					
2.00	FTSE 100 INDEX 12/24	GBP	164,739.00	-244.98	Merrill Lynch London
16.00	MICRO EMINI SP500 12/24	USD	344,261.04	10,145.83	Merrill Lynch London
Futures on bonds/<i>Anleihetermingeschäfte</i>					
-1.00	AUSTR 10YR BOND 12/24	AUD	47,895.73	658.39	Merrill Lynch London
-1.00	EURO BOBL FUTURE 12/24	EUR	75,517.24	-996.16	Merrill Lynch London
-4.00	US 10 YEARS NOTE 12/24	USD	255,209.59	-2,057.73	Merrill Lynch London
-14.00	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/24	USD	1,042,663.95	-5,550.20	Merrill Lynch London
				1,955.15	

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 <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment (in EUR) (in absolute value) <i>Verpflichtung</i> (in EUR) (Absoluter Wert)	Unrealised (in EUR) <i>Nicht realisierter</i> (in EUR)	Broker <i>Gegenpartei</i>
Futures on bonds/<i>Anleihetermingeschäfte</i>					
48.00	AUSTR 10YR BOND 12/24	AUD	2,752,167.06	-35,958.06	Merrill Lynch London
116.00	AUSTR 3YR BOND 12/24	AUD	6,957,445.68	-7,170.40	Merrill Lynch London
-59.00	EURO BOBL FUTURE 12/24	EUR	5,333,777.00	-41,727.67	Merrill Lynch London
-3.00	EURO BTP FUTURE -EUX 12/24	EUR	283,089.00	-8,400.00	Merrill Lynch London
5.00	EURO BUND FUTURE 12/24	EUR	504,345.00	1,200.00	Merrill Lynch London
-27.00	EURO BUXL FUTURE 12/24	EUR	1,381,536.00	-80,490.80	Merrill Lynch London
61.00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/24	EUR	5,278,086.00	52,867.81	Merrill Lynch London
40.00	EURO SCHATZ 12/24	EUR	3,842,400.00	12,600.00	Merrill Lynch London
-29.00	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/24	USD	2,612,172.86	9,316.90	Merrill Lynch London
				-97,762.22	

CMIG Access 70% Flexible

Quantity Buy/(Sell) Bestand Kauf/ (Verkauf)	Denomination <i>Bezeichnung</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment (in EUR) (in absolute value) <i>Verpflichtung</i> (in EUR) (Absoluter Wert)	Unrealised (in EUR) <i>Nicht realisierter</i> (in EUR)	Broker <i>Gegenpartei</i>
Futures on index/<i>Indextermingeschäfte</i>					
7.00	EURO STOXX 50 12/24	EUR	350,031.50	10,605.00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				10,605.00	

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 enthalten 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, 2024, the following Interest Rate Swaps ("IRS") were outstanding:

/ Zum 30. September 2024 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)
3,035,000.00	USD	23/09/2054	3.24	USD SOFR COMPOUNDED	28,813.10
9,361,000.00	USD	23/09/2031	USD SOFR COMPOUNDED	3.20	-16,423.02
6,909,000.00	USD	26/09/2034	3.33	USD SOFR COMPOUNDED	-19,563.72
5,910,000.00	EUR	26/09/2034	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.42	55,086.10
2,501,000.00	EUR	26/09/2034	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.42	23,311.33
2,775,000.00	USD	26/09/2034	3.33	USD SOFR COMPOUNDED	-7,857.82
61.00	EUR	12/10/2043	EUR EURIBOR 6 MONTHS	3.35	8.37
1,587,874.00	EUR	26/09/2039	2.52	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-16,600.01
					46,774.33

The counterparty of the contracts is Citibank NY ICE.

Die Gegenparteien des Kontrakts ist Citibank NY ICE.

Universe, The CMI Global Network Fund

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

Inflation swaps ("IFS")

As at September 30, 2024, the following Inflation swaps ("IFS") were outstanding:

/ Zum 30. September 2024 waren die folgenden Inflationsswaps („IFS“) 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)
2,798,000.00	EUR	15/07/2034	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.20	64,023.27
3,310,000.00	USD	17/07/2034	2.52	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	-32,180.63
2,758,000.00	EUR	15/08/2034	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.01	19,700.78
3,245,000.00	USD	07/08/2034	2.28	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	28,587.59
2,673,000.00	EUR	15/02/2034	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.21	32,876.31
3,148,000.00	USD	16/11/2033	2.55	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	82,740.13
201,000.00	USD	14/06/2034	2.51	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	-1,514.44
					194,233.01

The counterparty of the contracts is Citibank NY ICE.

Die Gegenparteien 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 1 June 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 active Sub-Funds as at September 30, 2024:

- 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 active 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, 2024, the remaining cash balances for these Sub-Funds were as follow:

Sub-Funds	Currency	Cash balances
CMI Japan Enhanced Equity	EUR	899.61
	JPY	5,667,717
CMI Euro Bond	EUR	14,017.09
CMI UK Bond	GBP	9,325.02
CMI US Bond	EUR	1,067.11
	JPY	23,767
	USD	44,971.97
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	21,850.66
CMI US Dollar Currency Reserve	EUR	522.42
	JPY	6,548
	USD	24,364.55
CMI Euro Currency Reserve	USD	26.41
	EUR	79,222.27
CMI Global Bond	EUR	10.37
	GBP	10,207.42
CMI European Enhanced Equity	EUR	340,307.94
CMI Euro Cautious Managed	EUR	16,883.60

Universe, The CMI Global Network Fund

Other notes to the financial statements/Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht

1 - General information/1 - Allgemeines

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 (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 2024 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 2024 beliefen sich die verbleibenden Barmittelbestände für diese Teilfonds auf:

Teilfonds	Währung	Barmittelbestände
CMI Japan Enhanced Equity	EUR	899.61
	JPY	5,667,717
CMI Euro Bond	EUR	14,017.09
CMI UK Bond	GBP	9,325.02
CMI US Bond	EUR	1,067.11
	JPY	23,767
	USD	44,971.97
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	21,850.66
CMI US Dollar Currency Reserve	EUR	522.42
	JPY	6,548
	USD	24,364.55
CMI Euro Currency Reserve	USD	26.41
	EUR	79,222.27

Universe, The CMI Global Network Fund

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

1 - General information/1 - *Allgemeines*

CMI Global Bond	EUR	10.37
	GBP	10,207.42
CMI European Enhanced Equity	EUR	340,307.94
CMI Euro Cautious Managed	EUR	16,883.60

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.

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. The financial statements for the 10 liquidated Sub-Funds have been prepared on a non-going concern basis.

Die Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt. Die Jahresabschlüsse für die 10 liquidierte Teilfonds wurden auf Basis der Nicht-Fortführung 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*

Equities, bonds and money market instruments are valued at closing prices and are quoted on a recognised stock exchange, or dealt 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 recognised 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 prices on September 27, 2024, for securities listed on the American continent's stock exchanges, and the prices at 1 p.m. (CET) on September 30, 2024, for securities listed in European stock exchanges, except for the following Sub-Funds: CMI US Enhanced Equity, US Equity Index Tracking, for which the securities have been valued using the closing prices on September 27, 2024.

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

Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente werden zu Schlusskursen bewertet und an einer anerkannten Börse notiert oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt. Kurzfristige Einlagenzertifikate und Commercial Paper werden zu den Anschaffungskosten angesetzt, da die Absicht besteht, diese Titel bis zur Fälligkeit zu halten. Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Fälligkeitswert wird als Zinsertrag über das Jahr erfasst. Im Falle von wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der Investitionen an Markttrenditen angepasst.

In diesem Abschluss wurden auf dem amerikanischen Kontinent notierte Wertpapiere und Derivate mit den Schlusskursen vom 27. September 2024 und in Europa notierte Wertpapiere und Derivate mit den Kursen um 13.00 Uhr (MEZ) am 30. September 2024 bewertet, außer bei den folgenden Teilfonds: CMI US Enhanced Equity, US Equity Index Tracking. Für diese Teilfonds wurden Wertpapiere zu den Schlusskursen vom 27. September 2024 bewertet.

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

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*

2.3 - *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, 2024.

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 2024 um 9:00 Uhr (MEZ) geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet werden.

1 EUR =	0.83442	GBP	1 EUR =	158.62	JPY	1 EUR =	1.1167	USD
1 EUR =	1.61671	AUD	1 EUR =	1.51276	CAD	1 EUR =	0.94483	CHF
1 EUR =	7.4561	DKK	1 EUR =	0.83534	GBP	1 EUR =	159.66	JPY
1 EUR =	11.7777	NOK	1 EUR =	4.2776	PLN	1 EUR =	11.3062	SEK
1 EUR =	1.1186	USD						

2.5 - *Combined financial statements/2.5 - Kombiniertes 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, 2024 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 2024 wird in der Rubrik „Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ als Währungsdifferenz ausgewiesen.

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*

2.6 - *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 - *Valuation of swaps/2.8 - 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“.

Valuation of Inflation swaps ("IFS")/Bewertung der "Inflation Swaps" ("IFS")

An inflation linked swap is a contract used to transfer inflation risk from one party to another through an exchange of cash flows. In an inflation linked swap, one party pays a fixed rate cash flow on a notional principal amount, while the other party pays a floating rate linked to an inflation index, such as the Consumer Price Index (CPI). The party paying the floating rate pays the inflation adjusted rate multiplied by the notional principal amount. The unrealised appreciation or depreciation of Swaps is recorded in the Statement of net assets. For the details of outstanding financial IFS contracts, please refer to section "Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments".

Ein inflationsgebundener Swap ist ein Kontrakt, der dazu dient, das Inflationsrisiko durch einen Austausch von Cashflows von einer Partei auf eine andere zu übertragen. Bei einem inflationsgebundenen Swap zahlt eine Partei einen festverzinslichen Cashflow auf einen fiktiven Kapitalbetrag, während die andere Partei einen variablen Zinssatz zahlt, der an einen Inflationsindex wie den Verbraucherpreisindex (VPI) gekoppelt ist. Die Partei, die den variablen Zinssatz zahlt, zahlt den inflationsbereinigten Satz multipliziert mit dem fiktiven Kapitalbetrag. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder Wertverlust aus Derivaten wird in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen. Nähere Angaben zu den ausstehenden IFS-Finanzkontrakten finden sich im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente“.

2.9 - *Dividend and interest income/2.9 - 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

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*

2.9 - *Dividend and interest income/2.9 - Dividenden- und Zinserträge*

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.

2.10 - *Allocation of expenses/2.10 - 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 den Nettovermögen der Teilfonds zugewiesen.

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

The rates applicable as at September 30, 2024 are as follows:

/

Zum 30 September 2024 gelten die folgenden Sätze:

The Fund currently may issue five classes of Shares within each Sub-Fund. These classes are denominated Class 1, Class 2, Class 3, Class 7 and Class 8.

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").

Class 8 Shares are available to investors within the following Sub-Funds: CMI Continental European Equity, CMI UK Equity, CMI Pacific Basin Enhanced Equity, CMI UK Bond*, CMI Sterling Currency Reserve*, UK Equity Index Tracking and US Equity Index Tracking.

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).

LAM 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.

LAM 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 31 March.

BlackRock Investment Management (UK)

The Investment Manager, BlackRock Investment Management (UK) 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.

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:

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*

For the Sub-Funds CMIG Focus Euro Bond, CMI Global Bond*, CMI US Bond* and CMI Euro Bond*, 0.0824%.

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

For the Sub-Fund CMI UK Bond*, 0.0410%.

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-Funds CMI Euro Currency Reserve*, CMI Sterling Currency Reserve* and CMI US Dollar Currency Reserve*, 0.0250%.

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

* Liquidated Sub-Funds

The management fees paid to LAM 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 fünf Aktienklassen in jedem Teilfonds ausgeben. Diese Klassen sind mit Klasse 1, Klasse 2, Klasse 3, Klasse 7 und Klasse 8 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“).

Aktien der Klasse 8 sind Anlegern der folgenden Teilfonds vorbehalten: CMI Continental European Equity, CMI UK Equity, CMI Pacific Basin Enhanced Equity, CMI UK Bond, CMI Sterling Currency Reserve*, UK Equity Index Tracking, US Equity Index Tracking.*

LAM, die Anlageverwalter und die Verwaltungsstelle werden aus den Verwaltungsgebührenvergütet, Anlageverwaltungs gebührenvergütet und Vertriebsgebührenvergütet (siehe Anmerkung 4 für ausführliche Details zu den Verwaltungsgebühren).

LAM 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.

LAM 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)

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 Teilfonds CMIG Focus Euro Bond, CMI Global Bond, CMI US Bond* und CMI Euro Bond* 0,0824%.*

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

Für den Teilfonds CMI UK Bond, 0,0410%.*

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

Für die Teilfonds CMI Euro Currency Reserve, CMI Sterling Currency Reserve* und CMI US Dollar Currency Reserve*, 0,0250%.*

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

** Aufgelöste Teilfonds*

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 / Teilfonds	Share Class 1 / Aktienklasse 1	Share Class 2 / Aktienklasse 2	Share Class 3 / Aktienklasse 3	Share Class 7 / Aktienklasse 7	Share Class 8 / Aktienklasse 8
EQUITY SUB-FUNDS					
CMI Continental European Equity	1.25%	0.33%	0.115%	0.15%	1.25%
CMI Japan Enhanced Equity*	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	n/a
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	1.25%
CMI US Enhanced Equity	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	n/a
CMI UK Equity	0.75%	0.33%	0.115%	0.15%	1.25%
CMI Global Mixed	1.25%	0.33%	n/a	0.15%	n/a
CMI Global Equity	1.25%	0.33%	n/a	0.15%	n/a
CMI European Enhanced Equity*	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
BOND SUB-FUNDS					
CMI Euro Bond*	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	n/a
CMI UK Bond*	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	0.75%
CMI US Bond*	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	n/a
CMI Global Bond*	1.25%	0.33%	0.115%	0.15%	n/a
CMI G Focus Euro Bond	n/a	n/a	0.115%	n/a	n/a
CASH SUB-FUNDS					
CMI Sterling Currency Reserve*	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	0.50%
CMI US Dollar Currency Reserve*	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	n/a
CMI Euro Currency Reserve*	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	n/a
EQUITY INDEX TRACKING SUB-FUNDS					
UK Equity Index Tracking	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	0.30%
US Equity Index Tracking	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	0.30%
GA FAMILY SUB-FUNDS					
CMIG Access 80%	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
CMIG Access 70% Flexible	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
CMIG Access 80% Flexible	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
CMIG Access 90% Flexible	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
FUND OF FUNDS					
CMI Euro Cautious Managed*	n/a	0.30%**	n/a	n/a	n/a

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

* Liquidated Sub-Funds / aufgelöste Teilfonds

**The Sub-Fund CMI EURO CAUTIOUS MANAGED has invested its assets in other collective investment schemes ("Target Funds") during the year. The maximum management fee rates charged by the Target Funds are in addition to the Management Fees paid by the Sub-Fund. However these combined fees do not exceed the maximum Management Fees paid by the Fund disclosed above.

Der Teilfonds CMI EURO CAUTIOUS MANAGED hat seine Vermögenswerte in andere Organismen für gemeinsame Anlagen („Zielfonds“) investiert. Die maximalen Verwaltungsgebühren, die von den Zielfonds berechnet werden, fallen zusätzlich zu den vom Teilfonds gezahlten Verwaltungsgebühren an. Diese kombinierten Gebühren übersteigen jedoch nicht die oben angegebenen maximalen Verwaltungsgebühren, die vom Fonds gezahlt werden.

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 5 April 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.

Universe, The CMI Global Network Fund

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

5 - Administration fees/5 – Zentralverwaltungsvergütung

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (formerly CACEIS Investor Services Bank S.A.) 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 (ehemals CACEIS Investor Services Bank S.A.) wurde von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zur Verwaltungs- und Transferstelle bestellt, um für den Fonds Transferstellen- und Fondsabrechnungsleistungen zu erbringen. Gemäß dem zwischen den Parteien unterzeichneten Vertrag und dem Prospekt zahlt die Fonds für die Verwaltungs- und Transferstellendienstleistungen eine Gebühr an CACEIS Bank, Luxembourg Branch (formerly CACEIS Investor Services Bank S.A).

6 - Transaction fees/6 - Transaktionskosten

For the year ended September 30, 2024, in addition to the brokers' fees for transactions in derivative instruments included in the statement of operations and changes in net assets, the Fund incurred transaction costs related to the purchase or sale of transferable securities, money market instruments, or other assets.

Until June 28, 2024, these brokerage costs were included in the purchase cost or deducted from the sale price as shown in the table below:

Im Berichtsjahr zum 30. September 2024 entstanden dem Fonds neben den im Zusammenhang mit Transaktionen mit derivativen Instrumenten anfallenden Maklergebühren, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen werden, folgende Transaktionskosten aus dem Kauf bzw. Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Anlagewerten:

Bis zum 28. Juni 2024 waren diese Maklerkosten in den Erwerbskosten enthalten oder wurden vom Verkaufspreis abgezogen, wie in der folgenden Tabelle dargestellt:

	Currency/Währung	Transaction cost / Transaktionskosten“
CMI UK Equity	GBP	52,191.97
CMI US Enhanced Equity	USD	10,392.31
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	79,324.14
CMI Global Equity	GBP	12,025.66
UK Equity Index Tracking	GBP	3,985.72
US Equity Index Tracking	USD	787.29
CMI Continental European Equity	EUR	77,917.35
CMI Global Mixed	GBP	18,635.06
CMIG Access 80%	EUR	-
CMIG Access 70% Flexible	EUR	171.24
CMIG Access 80% Flexible	EUR	-
CMIG Access 90% Flexible	EUR	-
CMIG Focus Euro Bond	EUR	-
CMI Japan Enhanced Equity*	JPY	1,242,047.00
CMI Euro Bond*	EUR	-
CMI UK Bond*	GBP	-
CMI US Bond*	USD	-
CMI Sterling Currency Reserve*	GBP	-
CMI US Dollar Currency Reserve*	USD	-
CMI Euro Currency Reserve*	EUR	-
CMI Global Bond*	GBP	-
CMI European Enhanced Equity*	EUR	2,016.20
CMI Euro Cautious Managed*	EUR	-

Since 1 July 2024, the brokerage costs are totally expensed and are included in the amount presented in “Transaction fees” in the Statement of operations and changes in net assets, together with brokers' fees for transactions on derivative instruments.

Universe, The CMI Global Network Fund

Other notes to the financial statements/Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht

6 - Transaction fees/6 - Transaktionskosten

Seit dem 1. Juli 2024 werden die Maklerkosten vollständig als Aufwendung verbucht und sind in dem Betrag enthalten, der in der Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens als „Transaktionsgebühren“ ausgewiesen wird, zusammen mit den Maklergebühren für Transaktionen mit derivativen Instrumenten.

7 - Subscription tax ("Taxe d'abonnement")/8 - 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 and class 8 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 Klassen 1 und 8 (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 Swing-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.

As at September 30, 2024, Swing factor rate applied for the following Sub-Funds are / Zum 30. September 2024 gelten für die folgenden Teilfonds folgende Swing-Faktor-Sätze:

Universe, The CMI Global Network Fund

Other notes to the financial statements/Weitere Erläuterungen zum Jahresbericht

8 - Swing pricing

Sub-Funds / Teilfonds	Swing factor rate on redemptions / Swing-Faktor-Kurs für die Rücknahmen 30/09/24	Swing factor rate on subscriptions / Swing-Faktor-Kurs für die Zeichnungen 30/09/24
CMI Continental European Equity	0.00%	0.15%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.00%	0.31%
CMI US Enhanced Equity	0.00%	0.08%
CMI UK Equity	0.00%	0.64%
CMI Global Mixed	0.00%	0.18%
CMI Global Equity	0.00%	0.14%
CMIG Focus Euro Bond	0.00%	0.29%
UK Equity Index Tracking	0.00%	0.60%
US Equity Index Tracking	0.00%	0.08%
CMIG Access 80%	0.00%	0.02%
CMIG Access 70% Flexible	0.00%	0.04%
CMIG Access 80% Flexible	0.00%	0.02%
CMIG Access 90% Flexible	0.00%	0.02%

As at September 30, 2024, Swing price were applied for the following Sub-Funds / Zum 30. September 2024 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 US Enhanced Equity	Class / Klasse 1	227.687	227.869
CMI US Enhanced Equity	Class / Klasse 2	230.536	230.720
CMI US Enhanced Equity	Class / Klasse 3	230.666	230.851
CMI US Enhanced Equity	Class / Klasse 7	233.682	233.869
US Equity Index Tracking	Class / Klasse 1	171.369	171.506
US Equity Index Tracking	Class / Klasse 2	172.054	172.192
US Equity Index Tracking	Class / Klasse 3	172.045	172.183
US Equity Index Tracking	Class / Klasse 7	177.388	177.530
CMIG Access 80% Flexible	Class / Klasse 7	5.263	5.264
CMIG Access 90% Flexible	Class / Klasse 7	4.847	4.848

9 - Code of Conduct/10 - 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, 2024.

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 2024 die Grundsätze des Verhaltenskodex in allen wesentlichen Belangen eingehalten.

10 - Changes in the composition of securities portfolio/11 - 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/12 - Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

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

Universe, The CMI Global Network Fund

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

11 - Significant events during the year/12 - *Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres*

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

As from June 1, 2024, CACEIS Investor Services Bank S.A. has been integrated into CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Seit dem 1. Juni 2024 ist die CACEIS Investor Services Bank S.A. in die CACEIS Bank, Luxembourg Branch integriert.

12 - Subsequent events/13 - *Ereignisse nach dem Bilanzstichtag*

There are no significant events subsequent to the year end.

Nach dem Jahresende gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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 22 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:

- 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;
- 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;
- 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 2023 for the Identified Staff (22 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 22 Personen an.

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

Die Vergütungspolitik stellt insbesondere Folgendes sicher:

- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen werden je nach Erreichung der mit ihren Aufgaben verbundenen Ziele entlohnt, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche;
- 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;
- 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 2023 für die ausgewiesenen Mitarbeiter (22 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

- Fixed / Fest
- 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	1,799,867.83	290,000.00	2,089,867.83
R	904,422.38	66,000.00	970,422.38
C	326,569.92	28,500.00	355,069.92
O	0.00	0.00	0.00

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 Lemanik Asset Management S.A. ("LAM"). / *Risikoträger, unter anderem Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf von 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 LAM'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 LAM'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 Anteilinhaber 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.

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 30/09/2024	1 year to / 1 Jahr bis 30/09/2024	3 years to / 3 Jahre bis 30/09/2024
CMI UK Equity	7.61%	15.37%	24.20%
CMI US Enhanced Equity	9.18%	33.55%	37.00%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	16.29%	30.42%	11.94%
CMI Global Equity	0.93%	18.83%	23.96%
UK Equity Index Tracking	6.07%	13.08%	23.66%
US Equity Index Tracking	9.32%	33.87%	34.14%
CMI Continental European Equity	2.78%	19.00%	22.35%
CMI Global Mixed	0.38%	13.38%	12.03%
CMIG Access 80%	1.72%	3.50%	4.66%
CMIG Access 70% Flexible	-2.01%	7.96%	6.58%
CMIG Access 80% Flexible	1.76%	3.48%	4.57%
CMIG Access 90% Flexible	1.00%	2.11%	1.08%
CMIG Focus Euro Bond	2.48%	9.29%	-9.55%

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.

Universe, The CMI Global Network Fund

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

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 des Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.

Issued by: Lemnik Asset Management 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.
Lemnik Asset Management 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,

Aberdeen Standard Investments, Bow Bells House, 1, Bread Street, London EC4M 9HH,
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