



CLERICAL MEDICAL

Universe, The CMI
Global Network Fund

Société d'investissement à capital variable

Audited Annual Report as at 30 September 2023
Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2023

106, Route d'Arlon,
L-8210 Mamer

R.C.S Luxembourg B33463

Universe, The CMI Global Network Fund

ANNUAL REPORT, INCLUDING AUDITED FINANCIAL STATEMENTS
as at 30 SEPTEMBER 2023

JAHRESBERICHT EINSCHLIEßLICH GEPRÜFTEM ABSCHLUSS
zum 30. SEPTEMBER 2023

CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite
Organisation of the Fund <i>Organisation des Fonds</i>	2
Investment Managers <i>Anlageverwalter</i>	4
Report of the Board of Directors of the Fund <i>Bericht des Verwaltungsrats des Fonds</i>	5
Report of the "Réviseur d'entreprises Agréé" <i>Bericht des "Réviseur d'entreprises Agréé"</i> Auditor/Abschlussprüfer	9
Statement of Net Assets <i>Nettovermögensaufstellung</i>	15
Statement of Changes in the Number of Shares Outstanding <i>Veränderung der Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien</i>	15
Statement of Operations and Changes in Net Assets <i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	21
Statistics <i>Statistik</i>	27
Notes to the Financial Statements <i>Erläuterungen zum Jahresbericht</i>	31
Statement of investments and sector analysis of each Sub-Fund <i>Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds</i>	63
Investment Managers' Market Comments <i>Marktkommentare der Anlageverwalter</i>	143
Performance in Sub-Fund Currency (unaudited) <i>Performance in Teilfondwährung (ungeprüft)</i>	160
Explanatory Notes <i>Erläuterungen</i>	162
Unaudited Information <i>Ungeprüfte Informationen</i>	163

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 Investor 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 2023 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 Teilfond, CMIG Access 80% Flexible Teilfond, CMIG Access 90% Flexible Teilfond, CMIG Focus Euro Bond Teilfond, CMI Euro Cautious Managed Teilfond, wurden keine Vertriebsanzeige bei der BaFin eingereicht und dementsprechend dürfen Aktien von diesen Teilfonds in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

Organisation of the Fund *Organisation des Fonds*

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*

REGISTERED OFFICE

GESELLSCHAFTSSITZ

106, Route d'Arlon,
L-8210 Mamer
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*

Organisation of the Fund (continued)
Organisation des Fonds (Fortsetzung)

**DEPOSITARY, ADMINISTRATIVE, REGISTRAR AND
TRANSFER AGENT
VERWAHRSTELLE, VERWALTUNGS-, REGISTER- UND
TRANSFERSTELLE**

From 3 July 2023:

Ab 3. Juli 2023:

CACEIS Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Luxembourg / *Luxemburg*

Until 2 July 2023:

Bis 2. Juli 2023:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Luxembourg / *Luxemburg*

**CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT
AUDITOR/ABSCHLUSSPRÜFER**

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

**LEGAL ADVISER
RECHTSBERATER**

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

**GERMAN REPRESENTATIVE
VERTRETUNG IN DEUTSCHLAND**

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

Investment Managers *Anlageverwalter*

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

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

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

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

CMIG Access 80%
CMIG Access 70% Flexible
CMIG Access 80% Flexible
CMIG Access 90% Flexible

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

Report of the Board of Directors of the Fund

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 2023.

Activities and Outlook

The Fund currently comprises 23 Sub-Funds. On 24 April 2023, the Board of Directors decided to liquidate the following 10 Sub-Funds, which were subsequently liquidated on 6 November 2023, except for the liquidation of CMI Global Bond Sub-Fund which has not yet closed:

- CMI Euro 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
- CMI Global Bond Sub-Fund

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

As at 30 September 2023, the total assets under management of the Fund are EUR 1,617,512,791.

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 2.

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 2024. The notice and the agenda of the meeting will be sent to the shareholders prior to the meeting.

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

Report of the Board of Directors of the Fund (continued)

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 2024, shareholders are asked to approve the payment of annual Directors fees to the Directors not related to Lloyds Banking Group 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, 22 January 2024
The Board of Directors

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds

An unsere Aktieninhaber,

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“ oder die „Verwaltungsratsmitglieder“) legt den Aktieninhaber hiermit den Jahresbericht des Universe, The CMI Global Network Fund (der „Fonds“) für das Jahr bis zum 30. September 2023 vor.

Aktivitäten und Ausblick

Der Fonds besteht derzeit aus 23 Teilfonds. Am 24. April 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden 10 Teilfonds zu liquidieren, die anschließend am 6. November 2023 liquidiert wurden, mit Ausnahme der Liquidation des CMI Global Bond Sub-Fonds, der noch nicht abgeschlossen ist:

- CMI Euro 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
- CMI Global Bond Sub-Fund

Während des Geschäftsjahres wurde kein neuer Teilfonds aufgelegt.

Zum 30. September 2023 beläuft sich das verwaltete Gesamtvermögen des Fonds auf 1.617.512.791 EUR.

Die gemäß den OGAW-Vorschriften vorgesehene Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos ist für alle Teilfonds des Fonds der Commitment-Ansatz.

Erklärung zur Corporate Governance

Die Namen und Anschriften der Verwaltungsratsmitglieder sowie ihre beruflichen Haupttätigkeiten sind auf Seite 2 aufgeführt.

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

Auf den Verwaltungsratssitzungen, die mindestens viermal pro Geschäftsjahr stattfinden, überprüfen die Verwaltungsratsmitglieder die Verwaltung des Fondsvermögens und alle anderen wichtigen Angelegenheiten, um sicherzustellen, dass die Verwaltungsratsmitglieder die Gesamtkontrolle und Aufsicht über die Angelegenheiten des Fonds behalten. Der Verwaltungsrat ist für die Ernennung und Überwachung aller Dienstleister für den Fonds verantwortlich. Der Verwaltungsrat wird über die Anlage- und Finanzkontrollen und andere für die Geschäftstätigkeit des Fonds relevante Angelegenheiten auf dem Laufenden gehalten.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, dass der Jahresbericht des Fonds in Übereinstimmung mit den Luxemburger Rechnungslegungsvorschriften und den geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erstellt wird.

Interne Kontrollen

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

Gegenstand der Jahreshauptversammlung

Die Jahreshauptversammlung der Aktieninhaber wird im ersten Quartal 2024 am eingetragenen Sitz des Fonds in Luxemburg abgehalten. Die Einberufung und die Tagesordnung der Versammlung werden den Aktieninhaber vor der Versammlung zugesandt.

Die in dem Bericht genannten Informationen sind historisch und repräsentieren keine zukünftigen Ergebnisse.

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds (Fortsetzung)

Vergütung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortlichkeiten und Erfahrungen des Verwaltungsrats als Ganzes widerspiegeln und angesichts der Größe, Komplexität und Anlageziele der Fonds fair und angemessen sein sollte. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Auf der Jahreshauptversammlung der Aktieninhaber, die im ersten Quartal 2024 stattfinden wird, werden die Anteilsinhaber gebeten, die Zahlung der jährlichen Verwaltungsratsgebühren an die Verwaltungsratsmitglieder, die nicht mit der Lloyds Banking Group in Verbindung stehen, 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 zum Verzicht auf ihre Vergütung bereit erklärt. Die Vergütung, die der Fonds an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt hat, enthält keine leistungsbezogene Komponente.

Luxemburg, den 22. Januar 2024
Der Verwaltungsrat

To the Shareholders of
Universe, The CMI Global Network

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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, 2023 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, 2023, 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.

Emphasis of Matter

We draw attention to Note 17 of these financial statements, which indicates the decision of the Board of Directors of the Fund to close the sub-funds CMI Euro Bond, CMI UK Bond, CMI US Bond, CMI Euro Currency Reserve, CMI Sterling Currency Reserve, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI European Enhanced Equity, CMI Japan Enhanced Equity and CMI Euro Cautious Managed on November 6, 2023. The financial statements of the concerned sub-funds have therefore been prepared using a non-going concern basis of accounting. Our opinion is not modified in respect of this matter.

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 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.

- In respect of sub-fund(s) where a decision or a firm intention to close exists, conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of going concern basis of accounting. When such use is inappropriate and the Board of Directors of the Fund uses non-going concern basis of accounting for the sub-fund(s) concerned, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting for the sub-fund concerned. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going concern basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “*réviseur d’entreprise agréé*”.
- 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

22 January 2024

An die Aktionäre der

Universe, The CMI Global Network Fund

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht der **Universe, The CMI Global Network** (die "Fonds") und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2023, 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 Jahresberichtes ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der **Universe, The CMI Global Network** und eines jeden ihrer Teilfonds zum 30. September 2023 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 Jahresberichtsprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresberichtsprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhaltes

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 dieses Jahresberichts, welche die Entscheidung des Verwaltungsrates der Fonds beschreibt, die Teilfonds CMI Euro Bond, CMI UK Bond, CMI US Bond, CMI Euro Currency Reserve, CMI Sterling Currency Reserve, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI European Enhanced Equity, CMI Japan Enhanced Equity und CMI Euro Cautious Managed zum 6. November 2023 zu schließen. Der Jahresabschluss der betreffenden Teilfonds wurde daher nicht auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Unser Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresberichtes besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresbericht oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen 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 Fonds für den Jahresbericht

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

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

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, Réviseur d’entreprises agréé
Partner

22. Januar 2024

Statement of Net Assets

as at 30 September 2023

Nettovermögensaufstellung

zum 30. September 2023

		Notes Erläuterungen	Combined - Kombiniert EUR	CMI Continental European Equity EUR
ASSETS	AKTIVA			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	1,591,888,879	594,565,993
Options bought at market value	Zum Marktwert erworbene Optionsrechte	11	44,137	-
Cash at bank	Bankguthaben	9	20,286,968	5,138,544
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2,016,986	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		1,984,168	6,000
Amounts receivable on forward foreign exchange contracts	Forderungen aus Devisentermingeschäften		22,543	-
Interests receivable on swaps	Zinserträge aus Swaps		30,803	-
Interests and dividends receivable	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5,956,196	224,833
Net unrealised gain on futures	Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	2, 9	586,192	-
Net unrealised gain on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 8	8,973	-
Other assets	Sonstige Vermögensgegenstände		4,468,120	1,053,741
			1,627,293,965	600,989,111
LIABILITIES	PASSIVA			
Payable for purchase of investments	Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		(2,452,832)	(30,386)
Options redeemed at market value	Zum Marktwert eingelöste Optionen		(7,423)	-
Interests payable on swaps	Auf Swaps zu zahlende Zinsen		(62,469)	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	2, 9	(279,388)	(90,234)
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2, 8	(3,057)	-
Net unrealised loss on swaps	Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	10	(436,370)	-
Amounts payable on redemptions	Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		(1,138,432)	(26,302)
Amounts payable on forward foreign exchange contracts	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		(22,539)	-
Net unrealised loss on capital gain tax	Nicht realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuer		(18,974)	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(6,569,986)	(398,010)
			(10,991,470)	(544,932)
TOTAL NET ASSETS BEFORE SWING PRICE	GESAMTNETTOVERMÖGEN VOR SWING-PREIS		1,616,302,495	600,444,179
Swing price	Swing-Preis	12	1,210,296	900,666
TOTAL NET ASSETS AFTER SWING PRICE	GESAMTNETTOVERMÖGEN NACH SWING-PREIS		1,617,512,791	601,344,845
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		1,617,512,791	601,344,845

Statement of Changes in the Number of Shares Outstanding

For the year ended 30 September 2023*

Veränderung der Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr*

Shares Outstanding at 30 September 2022	Aktien im Umlauf am 30. September 2022	14,848,531
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	1,535,779
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(2,950,883)
Shares Outstanding at 30 September 2023	Aktien im Umlauf am 30. September 2023	13,433,427
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	64,679
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	44.564
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	228,772
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	44.694
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	12,611,582
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	44.699
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	528,394
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	46.400

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

Statement of Net Assets (continued)

as at 30 September 2023

Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

CMI Japan Enhanced Equity	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity	UK Equity Index Tracking	US Equity Index Tracking	CMI Euro Bond
JPY	USD	USD	GBP	GBP	USD	EUR
6,075,657,130	58,523,727	115,736,869	48,387,988	32,000,203	47,174,787	5,073,228
-	-	-	-	-	-	545
57,777,747	595,718	1,207,599	37,836	204,211	605,368	98,912
91,472,994	-	-	-	-	-	-
-	20,000	2,066,000	1,000	-	1,000	-
30,334	10,577	3,937	1,512	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
56,404,470	94,772	63,688	136,583	75,763	30,010	49,875
-	2,218	-	-	1,276	-	6,882
-	-	-	-	-	-	550
334,353	12,203	9,625	6,129	2,242	2,209	330
6,281,677,028	59,259,215	119,087,718	48,571,048	32,283,695	47,813,374	5,230,322
(55,811,067)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(177)
(1,799,500)	-	(25,018)	(1,435)	-	(4,189)	-
-	(912)	-	-	(874)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(64,000)	(279,851)	(5,000)	-	(517,634)	-
(30,426)	(10,575)	(3,938)	(1,515)	-	-	-
-	(20,131)	-	-	-	-	-
(8,760,854)	(97,012)	(85,541)	(38,205)	(18,494)	(26,781)	(27,161)
(66,401,847)	(192,630)	(394,348)	(46,155)	(19,368)	(548,604)	(27,338)
6,215,275,181	59,066,585	118,693,370	48,524,893	32,264,327	47,264,770	5,202,984
-	183,106	94,955	-	-	37,812	-
6,215,275,181	59,249,691	118,788,325	48,524,893	32,264,327	47,302,582	5,202,984
39,284,698	55,843,253	111,958,836	56,094,057	37,297,084	44,583,018	5,202,984

Statement of Changes in the Number of Shares Outstanding (continued)

For the year ended 30 September 2023*

Veränderung der Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr*

1,017,795	1,086,715	747,624	3,274,936	1,500,484	369,751	136,369
426,974	37,305	727,964	166,655	39,471	62,987	5,575
(622,721)	(82,264)	(788,509)	(468,512)	(121,503)	(68,162)	(14,601)
822,048	1,041,756	687,079	2,973,079	1,418,452	364,576	127,343
6,647	19,098	18,435	27,795	129,820	39,943	5,863
7,433	55,686	170,490	16,278	22,553	128,009	38,185
14,230	202,453	60,187	490,365	1,045,099	182,360	32,932
7,557	55,892	172,562	16,311	22,668	128,467	38,603
742,756	404,848	518,361	2,423,615	189,408	20,493	8,924
7,556	55,900	172,659	16,312	22,676	128,460	38,609
58,415	415,357	90,098	31,305	54,126	121,782	79,623
7,631	58,359	174,917	17,276	24,970	132,450	42,240

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

Statement of Net Assets (continued)

as at 30 September 2023

Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

			CMI UK Bond	CMI US Bond
		Notes Erläuterungen	GBP	USD
ASSETS	AKTIVA			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	4,935,174	25,464,868
Options bought at market value	Zum Marktwert erworbene Optionsrechte	11	472	-
Cash at bank	Bankguthaben	9	16,231	282,312
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5,000	9,205
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		-	-
Amounts receivable on forward foreign exchange contracts	Forderungen aus Devisentermingeschäften		-	889
Interests receivable on swaps	Zinserträge aus Swaps		-	-
Interests and dividends receivable	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		46,904	153,272
Net unrealised gain on futures	Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	2, 9	3,898	-
Net unrealised gain on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 8	-	-
Other assets	Sonstige Vermögensgegenstände		121	647
			5,007,800	25,911,193
LIABILITIES	PASSIVA			
Payable for purchase of investments	Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		-	(8,570)
Options redeemed at market value	Zum Marktwert eingelöste Optionen		(153)	-
Interests payable on swaps	Auf Swaps zu zahlende Zinsen		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	2, 9	-	(140,945)
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2, 8	(1,027)	-
Net unrealised loss on swaps	Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	10	-	-
Amounts payable on redemptions	Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		-	-
Amounts payable on forward foreign exchange contracts	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		-	(887)
Net unrealised loss on capital gain tax	Nicht realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuer		-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(22,140)	(57,042)
			(23,320)	(207,444)
TOTAL NET ASSETS BEFORE SWING PRICE	GESAMTNETTOVERMÖGEN VOR SWING-PREIS		4,984,480	25,703,749
Swing price	Swing-Preis	12	-	-
TOTAL NET ASSETS AFTER SWING PRICE	GESAMTNETTOVERMÖGEN NACH SWING-PREIS		4,984,480	25,703,749
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		5,761,985	24,225,965

Statement of Changes in the Number of Shares Outstanding (continued)

For the year ended 30 September 2023*

Veränderung der Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr*

Shares Outstanding at 30 September 2022	Aktien im Umlauf am 30. September 2022	915,406	2,865,289
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	12,915	129,245
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(156,579)	(1,065,531)
Shares Outstanding at 30 September 2023	Aktien im Umlauf am 30. September 2023	771,742	1,929,003
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	32,447	13,873
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	6.438	12.883
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	739,295	155,917
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	6.460	12.937
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	-	1,677,701
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	12.939
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	-	81,511
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	22.082

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Net Assets (continued)

as at 30 September 2023

Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

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
GBP	USD	EUR	GBP	GBP	GBP	EUR
18,690,934	12,797,990	30,753,883	5,728,885	47,425,966	19,986,842	17,303,646
-	-	-	472	-	-	-
1,638,056	40,838	1,771,423	58,932	411,735	423,647	42,310
-	-	-	77,221	341,635	-	190,168
-	514	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,545	3,301	-
-	-	-	-	-	-	-
139,205	114,498	129,904	34,587	119,921	23,511	4,996
-	-	-	2,213	-	-	-
-	-	-	757	3,353	-	-
1,255,530	685	1,504,628	272	246,017	11,696	105,219
21,723,725	12,954,525	34,159,838	5,903,339	48,550,172	20,448,997	17,646,339
-	-	-	(66,681)	(269,795)	-	(178,421)
-	-	-	(153)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(11,572)	-	(310)
-	-	-	-	-	-	-
-	(1,000)	(15,438)	-	-	-	-
-	(514)	-	-	(1,548)	(3,293)	-
-	-	-	-	-	-	-
(1,285,269)	(29,598)	(1,592,864)	(22,132)	(284,115)	(23,775)	(111,868)
(1,285,269)	(31,112)	(1,608,302)	(88,966)	(567,030)	(27,068)	(290,599)
20,438,456	12,923,413	32,551,536	5,814,373	47,983,142	20,421,929	17,355,740
20,438,456	12,923,413	32,551,536	5,814,373	47,983,142	20,421,929	17,355,740
23,626,552	12,180,408	32,551,536	6,721,329	55,467,801	23,607,447	17,355,740

Statement of Changes in the Number of Shares Outstanding (continued)

For the year ended 30 September 2023*

Veränderung der Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr*

4,422,328	1,305,393	2,659,559	4,186,570	12,379,125	3,840,115	475,664
43,365	81,325	123,786	68,965	134,947	100,044	17,526
(471,567)	(207,310)	(1,423,306)	(449,157)	(969,526)	(276,473)	(39,249)
3,994,126	1,179,408	1,360,039	3,806,378	11,544,546	3,663,686	453,941
65,525	12,364	256,866	116,341	281,754	190,267	-
5,105	10,608	23,810	1,520	4,140	5,562	-
3,928,601	360,389	50,516	3,690,037	11,262,793	3,473,419	-
5,117	10,671	23,864	1,528	4,157	5,575	-
-	774,720	956,185	-	-	-	-
-	10,671	23,862	-	-	-	-
-	31,935	96,472	-	-	-	453,941
-	21,288	25,019	-	-	-	38,233

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

Statement of Net Assets (continued)

as at 30 September 2023

Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

			CMIG Focus Euro Bond	CMIG Access 80%
		Notes Erläuterungen	EUR	EUR
ASSETS	AKTIVA			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	370,740,406	15,006,761
Options bought at market value	Zum Marktwert erworbene Optionsrechte	11	42,501	-
Cash at bank	Bankguthaben	9	1,866,052	3,943,670
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	750,000
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		-	-
Amounts receivable on forward foreign exchange contracts	Forderungen aus Devisentermingeschäften		-	-
Interests receivable on swaps	Zinserträge aus Swaps		30,803	-
Interests and dividends receivable	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3,815,996	25,203
Net unrealised gain on futures	Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	2, 9	568,680	-
Net unrealised gain on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 8	3,672	-
Other assets	Sonstige Vermögensgegenstände		7,506	1,556
			<u>377,075,616</u>	<u>19,727,190</u>
LIABILITIES	PASSIVA			
Payable for purchase of investments	Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		-	(1,491,602)
Options redeemed at market value	Zum Marktwert eingelöste Optionen		(6,892)	-
Interests payable on swaps	Auf Swaps zu zahlende Zinsen		(62,469)	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	2, 9	-	-
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2, 8	-	-
Net unrealised loss on swaps	Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	10	(436,370)	-
Amounts payable on redemptions	Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		(39,014)	(163,000)
Amounts payable on forward foreign exchange contracts	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		-	-
Net unrealised loss on capital gain tax	Nicht realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuer		-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(398,781)	(1,652,909)
			<u>(943,526)</u>	<u>(3,307,511)</u>
TOTAL NET ASSETS BEFORE SWING PRICE	GESAMTNETTOVERMÖGEN VOR SWING-PREIS		<u>376,132,090</u>	<u>16,419,679</u>
Swing price	Swing-Preis	12	-	-
TOTAL NET ASSETS AFTER SWING PRICE	GESAMTNETTOVERMÖGEN NACH SWING-PREIS		<u>376,132,090</u>	<u>16,419,679</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>376,132,090</u>	<u>16,419,679</u>

Statement of Changes in the Number of Shares Outstanding (continued)

For the year ended 30 September 2023*

Veränderung der Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr*

Shares Outstanding at 30 September 2022	Aktien im Umlauf am 30. September 2022		9,644,019	891,823
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres		864,155	48,481
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres		(1,111,230)	(201,530)
Shares Outstanding at 30 September 2023	Aktien im Umlauf am 30. September 2023		<u>9,396,944</u>	<u>738,774</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf		-	-
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1		-	-
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf		-	-
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2		-	-
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf		9,396,944	-
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3		40.027	-
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf		-	738,774
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7		-	22.226

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of Net Assets (continued)

as at 30 September 2023

Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

CMIG Access 70% Flexible	CMIG Access 80% Flexible	CMIG Access 90% Flexible	CMI Euro Cautious Managed
EUR	EUR	EUR	EUR
6,720,317	59,343,491	2,122,392	2,299,416
-	-	-	-
716,165	135,786	399,599	8,591
-	-	-	-
1,000	8,000	1,000	-
-	-	-	-
-	-	-	-
6,822	233,347	12,301	-
-	-	-	-
-	-	-	-
3,389	5,165	1,069	76
7,447,693	59,725,789	2,536,361	2,308,083
-	-	-	(2,621)
-	-	-	-
(2,065)	-	-	-
-	-	-	-
(1,000)	(75,000)	-	-
-	-	-	-
(7,852)	(63,306)	(4,000)	(20,514)
(10,917)	(138,306)	(4,000)	(23,135)
7,436,776	59,587,483	2,532,361	2,284,948
-	11,917	-	-
7,436,776	59,599,400	2,532,361	2,284,948
7,436,776	59,599,400	2,532,361	2,284,948

Statement of Changes in the Number of Shares Outstanding (continued)

For the year ended 30 September 2023*

Veränderung der Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr*

1,403,891	12,676,274	582,975	106,652
109,612	681,397	62,463	5,510
(195,203)	(1,638,783)	(111,940)	(9,910)
1,318,300	11,718,888	533,498	102,252
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	102,251
-	-	-	22.346
-	-	-	-
-	-	-	-
1,318,300	11,718,888	533,498	-
5.641	5.086	4.747	-

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

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended 30 September 2023

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr

		Notes Erläuterungen	Combined - Kombiniert EUR	CMI Continental European Equity EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1,612,117,169	543,574,068
INCOME	ERTRÄGE			
Dividends	Dividenden	2	27,933,882	18,058,331
Interests on bonds	Zinsen aus Anleihen	2	9,697,764	-
Interest on swaps	Zinsen auf Swaps		1,729,891	-
Bank interests	Zinsen aus Bankguthaben	2	488,602	71,363
Other income	Sonstige Erträge		417,283	287,196
TOTAL INCOME	ERTRÄGE INSGESAMT		40,267,422	18,416,890
EXPENSES	AUFWENDUNGEN			
Management, investment management, risk management and distribution fee	Verwaltungs-, Anlageverwaltungs-, Risikomanagement- und Vertriebsgebühr	3	(1,345,996)	(138,090)
Depository, administrative, registrar and transfer agent	Verwahrstelle, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle	4	(905,276)	(146,884)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		(288,387)	(109,288)
Interests on swaps	Zinsen auf Swaps		(1,687,682)	-
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5	(176,137)	(64,308)
Transaction fees	Transaktionsgebühren	14	(315,928)	(141,611)
Liquidation fees	Liquidationsgebühren	15	(241,693)	-
Other charges	Sonstige Aufwendungen	2, 6	(1,346,935)	(308,460)
TOTAL EXPENSES	AUFWENDUNGEN INSGESAMT		(6,308,034)	(908,641)
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG/NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		33,959,388	17,508,249
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2	161,963	23,221,323
Net realised gain/(loss) on forward foreign exchange contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(734,460)	(210,587)
Net realised gain/(loss) on futures contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften		(1,088,287)	490,176
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	2	297,949	215,224
Net realised gain/(loss) on swaps contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten		772,264	-
Net realised gain/(loss) on swaptions	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaptions		165,133	-
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST)		33,533,950	41,224,385
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren		168,632,248	87,015,922
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on futures contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften		963,993	34,631
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisentermingeschäften		93,908	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on options contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Optionskontrakten		279,880	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on swaps contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Swap-Kontrakten		(353,313)	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on swaptions	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Swaptions		82,090	-
Change in net unrealised appreciation/depreciation on capital gain tax	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Kapitalgewinnsteuer		(13,924)	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		203,218,832	128,274,938
EVOLUTION OF THE CAPITAL	ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS			
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	12	241,392,868	57,360,552
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	12	(417,254,781)	(127,951,240)
Currency conversion	Währungsumrechnung		(21,648,962)	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR BEFORE SWING PRICE	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES VOR SWING-PREIS		1,617,825,126	601,258,318
Swing Price	Swing-Preis	12	(312,335)	86,527
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR AFTER SWING PRICE	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES NACH SWING-PREIS		1,617,512,791	601,344,845

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the year ended 30 September 2023

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr

CMI Japan Enhanced Equity	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity	UK Equity Index Tracking	US Equity Index Tracking	CMI Euro Bond
JPY	USD	USD	GBP	GBP	USD	EUR
5,721,118,152	54,581,735	108,237,463	44,974,816	29,570,343	40,097,445	5,817,370
138,906,974	2,090,565	1,430,101	1,867,497	1,130,885	510,751	-
-	-	-	-	-	-	97,307
-	-	-	-	-	-	1,671
4,327	17,533	94,049	2,236	6,947	8,309	1,663
-	55,259	-	-	14,142	18,459	3,741
138,911,301	2,163,357	1,524,150	1,869,733	1,151,974	537,519	104,382
(5,889,534)	(54,069)	(109,066)	(40,510)	(12,690)	(17,239)	(35,638)
(6,579,349)	(241,702)	(57,995)	(27,951)	(8,081)	(17,260)	(37,200)
(995,603)	(10,953)	(21,446)	(8,551)	(5,517)	(7,787)	(965)
-	-	-	-	-	-	(2,907)
(602,826)	(6,605)	(15,535)	(5,063)	(4,343)	(6,628)	(667)
(997,300)	(78,784)	(9,973)	(8,875)	(9,483)	(5,413)	(9,973)
(3,533,773)	-	-	-	-	-	(24,000)
(6,708,779)	(44,595)	(100,092)	(36,289)	(23,398)	(41,849)	(12,713)
(25,307,164)	(436,708)	(314,107)	(127,239)	(63,512)	(96,176)	(124,063)
113,604,137	1,726,649	1,210,043	1,742,494	1,088,462	441,343	(19,681)
386,352,717	(2,951,132)	6,020,361	205,238	886,520	2,775,669	(983,664)
11,679	(17,561)	(125)	(486)	4,450	31	(16,051)
19,275,741	(26,961)	223,620	14,251	(11,983)	(3,432)	(742)
(271,264)	(51,747)	483	1,411	(2,444)	439	2,617
-	-	-	-	-	-	19,167
-	-	-	-	-	-	(1,285)
518,973,010	(1,320,752)	7,454,382	1,962,908	1,965,005	3,214,050	(999,639)
1,278,874,619	8,540,508	16,672,509	7,041,178	2,534,251	4,614,389	776,648
(2,303,500)	37,613	(26,540)	20,701	30,521	14,261	(541)
-	3,546	-	-	(874)	-	1,674
-	-	-	-	-	-	4,281
-	-	-	-	-	-	(20,007)
-	-	-	-	-	-	1,165
-	(14,773)	-	-	-	-	-
1,795,544,129	7,246,142	24,100,351	9,024,787	4,528,903	7,842,700	(236,419)
2,439,782,574	2,162,704	113,519,166	2,297,101	854,287	7,709,604	237,628
(3,727,471,867)	(4,755,316)	(127,077,089)	(7,485,815)	(2,689,206)	(8,352,927)	(615,595)
-	-	-	-	-	-	-
6,228,972,988	59,235,265	118,779,891	48,810,889	32,264,327	47,296,822	5,202,984
(13,697,807)	14,426	8,434	(285,996)	-	5,760	-
6,215,275,181	59,249,691	118,788,325	48,524,893	32,264,327	47,302,582	5,202,984

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the year ended 30 September 2023

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr

		Notes Erläuterungen	CMI UK Bond GBP	CMI US Bond USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		6,150,728	38,511,542
INCOME	ERTRÄGE			
Dividends	Dividenden	2	1,189	-
Interests on bonds	Zinsen aus Anleihen	2	147,943	882,084
Interest on swaps	Zinsen auf Swaps		29,797	-
Bank interests	Zinsen aus Bankguthaben	2	2,410	11,633
Other income	Sonstige Erträge		-	1,696
TOTAL INCOME	ERTRÄGE INSGESAMT		181,339	895,413
EXPENSES	AUFWENDUNGEN			
Management, investment management, risk management and distribution fee	Verwaltungs-, Anlageverwaltungs-, Risikomanagement- und Vertriebsgebühr	3	(28,543)	(57,509)
Depository, administrative, registrar and transfer agent	Verwahrstelle, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle	4	(33,808)	(10,710)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		(978)	(4,693)
Interests on swaps	Zinsen auf Swaps		(35,242)	-
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5	(651)	(2,806)
Transaction fees	Transaktionsgebühren	14	(848)	(798)
Liquidation fees	Liquidationengebühren	15	(21,242)	(26,425)
Other charges	Sonstige Aufwendungen	2, 6	(17,307)	(29,718)
TOTAL EXPENSES	AUFWENDUNGEN INSGESAMT		(138,619)	(132,659)
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG/NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		42,720	762,754
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2	(1,134,431)	(666,729)
Net realised gain/(loss) on forward foreign exchange contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(5,242)	(50)
Net realised gain/(loss) on futures contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften		5,009	(364,115)
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	2	2,178	1,057
Net realised gain/(loss) on swaps contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten		(114,855)	-
Net realised gain/(loss) on swaptions	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaptions		(1,495)	-
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		(1,206,116)	(267,083)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren		856,892	(115,495)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on futures contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften		(73)	(102,820)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisentermingeschäften		8,014	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on options contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Optionskontrakten		6,280	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on swaps contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Swap-Kontrakten		157,421	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on swaptions	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Swaptions		1,351	-
Change in net unrealised appreciation/depreciation on capital gain tax	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Kapitalgewinnsteuer		-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(176,231)	(485,398)
EVOLUTION OF THE CAPITAL	ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS			
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	12	89,673	1,792,766
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	12	(1,079,690)	(14,115,161)
Currency conversion	Währungsumrechnung		-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR BEFORE SWING PRICE	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES VOR SWING-PREIS		4,984,480	25,703,749
Swing Price	Swing-Preis	12	-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR AFTER SWING PRICE	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES NACH SWING-PREIS		4,984,480	25,703,749

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the year ended 30 September 2023

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr

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
GBP	USD	EUR	GBP	GBP	GBP	EUR
21,712,613	14,142,644	62,400,026	7,217,138	49,468,019	19,404,266	14,711,825
4,193	-	-	2,268	577,056	334,857	586,005
599,122	392,318	557,512	99,029	199,356	-	-
-	-	-	1,329	-	-	-
32,163	4,901	38,056	1,457	21,085	7,563	1,301
5	341	248	23	9,945	4,732	35
635,483	397,560	595,816	104,106	807,442	347,152	587,341
(18,385)	(21,629)	(20,514)	(32,355)	(95,580)	(50,726)	(25,467)
(8,407)	(2,684)	(12,837)	(33,351)	(25,167)	(7,061)	(70,080)
(3,598)	(2,262)	(6,301)	(1,105)	(8,280)	(3,431)	(2,919)
-	-	-	(1,632)	-	-	-
(2,197)	(1,371)	(5,997)	(692)	(5,189)	(2,400)	(1,705)
(1,995)	(1,914)	(2,792)	(1,096)	(4,488)	(3,590)	(8,976)
(21,207)	(26,340)	(24,000)	(21,242)	-	-	(24,000)
(20,194)	(17,999)	(31,921)	(13,719)	(40,133)	(17,754)	(15,855)
(75,983)	(74,199)	(104,362)	(105,192)	(178,837)	(84,962)	(149,002)
559,500	323,361	491,454	(1,086)	628,605	262,190	438,339
(12,140)	(144,802)	(953,474)	(717,053)	1,271,373	975,980	35,419
-	(51)	-	(64,493)	(153,582)	5,041	27
-	-	-	(26,121)	(44,880)	-	7,990
363	900	(548)	(3,845)	(30,536)	(22,165)	(279)
-	-	-	31,627	-	-	-
-	-	-	(1,477)	-	-	-
547,723	179,408	(462,568)	(782,448)	1,670,980	1,221,046	481,496
325,288	253,838	1,147,976	48,621	273,455	737,940	2,977,008
-	-	-	11,086	(1,817)	-	1,678
-	-	-	(34,982)	(29,295)	-	-
-	-	-	3,586	-	-	-
-	-	-	(37,103)	-	-	-
-	-	-	1,334	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
873,011	433,246	685,408	(789,906)	1,913,323	1,958,986	3,460,182
218,308	1,074,334	2,927,353	113,655	562,772	543,852	624,000
(2,365,476)	(2,726,811)	(33,461,251)	(726,514)	(3,960,972)	(1,485,175)	(1,419,700)
-	-	-	-	-	-	-
20,438,456	12,923,413	32,551,536	5,814,373	47,983,142	20,421,929	17,376,307
-	-	-	-	-	-	(20,567)
20,438,456	12,923,413	32,551,536	5,814,373	47,983,142	20,421,929	17,355,740

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the year ended 30 September 2023

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr

		Notes Erläuterungen	CMIG Focus Euro Bond EUR	CMIG Access 80% EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		385,309,253	19,432,005
INCOME	ERTRÄGE			
Dividends	Dividenden	2	8,686	-
Interests on bonds	Zinsen aus Anleihen	2	5,776,621	196,087
Interest on swaps	Zinsen auf Swaps		1,692,239	-
Bank interests	Zinsen aus Bankguthaben	2	76,959	54,084
Other income	Sonstige Erträge		20,997	180
TOTAL INCOME	ERTRÄGE INSGESAMT		7,575,502	250,351
EXPENSES	AUFWENDUNGEN			
Management, investment management, risk management and distribution fee	Verwaltungs-, Anlageverwaltungs-, Risikomanagement- und Vertriebsgebühr	3	(386,938)	(32,812)
Depository, administrative, registrar and transfer agent	Verwahrstelle, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle	4	(94,580)	(6,514)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		(65,842)	(3,257)
Interests on swaps	Zinsen auf Swaps		(1,642,149)	-
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5	(35,815)	(1,768)
Transaction fees	Transaktionsgebühren	14	(11,968)	(2,493)
Liquidation fees	Liquidationengebühren	15	-	-
Other charges	Sonstige Aufwendungen	2, 6	(414,866)	(19,208)
TOTAL EXPENSES	AUFWENDUNGEN INSGESAMT		(2,652,158)	(66,052)
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG/NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		4,923,344	184,299
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2	(30,783,164)	134,561
Net realised gain/(loss) on forward foreign exchange contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(243,422)	-
Net realised gain/(loss) on futures contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften		(1,476,293)	-
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	2	192,304	(1)
Net realised gain/(loss) on swaps contracts	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten		849,307	-
Net realised gain/(loss) on swaptions	Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaptions		169,854	-
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISierter NETTOGEGWINN/(-VERLUST)		(26,368,070)	318,859
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren		26,200,429	32,315
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on futures contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften		934,893	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisentermingeschäften		154,941	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on options contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Optionskontrakten		264,194	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on swaps contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Swap-Kontrakten		(472,392)	-
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on swaptions	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Swaptions		77,821	-
Change in net unrealised appreciation/depreciation on capital gain tax	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Kapitalgewinnsteuer		-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		791,816	351,174
EVOLUTION OF THE CAPITAL	ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS			
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	12	34,895,574	1,065,500
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	12	(44,864,553)	(4,429,000)
Currency conversion	Währungsumrechnung		-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR BEFORE SWING PRICE	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES VOR SWING-PREIS		376,132,090	16,419,679
Swing Price	Swing-Preis	12	-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR AFTER SWING PRICE	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES NACH SWING-PREIS		376,132,090	16,419,679

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

For the year ended 30 September 2023

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr

CMIG Access 70% Flexible	CMIG Access 80% Flexible	CMIG Access 90% Flexible	CMI Euro Cautious Managed
EUR	EUR	EUR	EUR
7,563,336	63,205,936	2,741,825	2,333,003
54,501	-	-	19,649
34,512	596,366	29,701	-
-	-	-	-
15,116	7,483	8,307	279
71	12	3	54
104,200	603,861	38,011	19,982
(21,006)	(44,573)	(18,490)	(18,374)
(5,256)	(7,331)	(2,522)	(2,867)
(1,315)	(10,539)	(461)	(409)
-	-	-	-
(761)	(6,081)	(265)	(171)
(1,696)	(2,493)	(997)	(200)
-	-	-	(24,000)
(14,311)	(49,368)	(10,706)	(11,215)
(44,345)	(120,385)	(33,441)	(57,236)
59,855	483,476	4,570	(37,254)
27,175	534,975	10,953	26,226
-	1	-	(25)
3,474	-	-	-
(4)	(4)	-	36
-	-	-	-
-	-	-	-
90,500	1,018,448	15,523	(11,017)
250,060	173,399	8,313	62,905
11,080	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
351,640	1,191,847	23,836	51,888
615,000	3,418,000	294,000	125,000
(1,093,200)	(8,228,300)	(527,300)	(224,943)
-	-	-	-
7,436,776	59,587,483	2,532,361	2,284,948
-	11,917	-	-
7,436,776	59,599,400	2,532,361	2,284,948

Statistics Statistik

		CMI Continental European Equity	CMI Japan Enhanced Equity	CMI Pacific Basin Enhanced Equity
		EUR	JPY	USD
as at 30 September 2023	zum 30. September 2023			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	601,345	6,215,275	59,250
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	44.564	7,433	55.686
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	44.694	7,557	55.892
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	44.699	7,556	55.900
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	46.400	7,631	58.359
as at 30 September 2022	zum 30. September 2022			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	543,574	5,721,118	54,582
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	36.465	5,529	49.195
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	36.556	5,619	49.357
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	36.560	5,618	49.363
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	37.952	5,674	51.535
as at 30 September 2021	zum 30. September 2021			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	621,584	7,628,029	76,035
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	43.338	6,072	64.882
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	43.430	6,178	65.071
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	43.434	6,177	65.079
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	45.088	6,238	67.943
		CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity	UK Equity Index Tracking
		USD	GBP	GBP
as at 30 September 2023	zum 30. September 2023			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	118,788	48,525	32,264
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	170.490	16.278	22.553
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	172.562	16.311	22.668
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	172.659	16.312	22.676
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	174.917	17.276	24.970
as at 30 September 2022	zum 30. September 2022			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	108,237	44,975	29,570
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	142.816	13.701	19.560
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	144.543	13.724	19.651
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	144.625	13.725	19.658
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	146.516	14.536	21.647
as at 30 September 2021	zum 30. September 2021			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	134,550	58,073	34,074
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	166.197	15.121	20.620
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	168.164	15.140	20.708
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	168.261	15.141	20.715
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	170.462	16.035	22.812

Statistics (continued)
 Statistik (Fortsetzung)

		US Equity Index Tracking	CMI Euro Bond	CMI UK Bond
		USD	EUR	GBP
as at 30 September 2023	zum 30. September 2023			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	47,303	5,203	4,984
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	128.009	38.185	6.438
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	128.467	38.603	6.460
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	128.460	38.609	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	132.450	42.240	-
as at 30 September 2022	zum 30. September 2022			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	40,097	5,817	6,151
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	107.079	39.896	6.700
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	107.419	40.317	6.720
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	107.414	40.324	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	110.750	44.116	-
as at 30 September 2021	zum 30. September 2021			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	50,581	8,252	9,814
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	127.753	50.480	9.231
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	128.109	50.994	9.255
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	128.102	51.002	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	132.080	55.798	-
		CMI US Bond	CMI Sterling Currency Reserve	CMI US Dollar Currency Reserve
		USD	GBP	USD
as at 30 September 2023	zum 30. September 2023			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	25,704	20,438	12,923
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	12.883	5.105	10.608
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	12.937	5.117	10.671
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	12.939	-	10.671
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	22.082	-	21.288
as at 30 September 2022	zum 30. September 2022			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	38,512	21,713	14,143
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	13.127	4.900	10.269
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	13.177	4.910	10.324
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	13.179	-	10.325
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	22.492	-	20.597
as at 30 September 2021	zum 30. September 2021			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	63,031	28,929	17,350
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	15.267	5.038	10.465
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	15.319	5.046	10.518
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	15.322	-	10.518
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	26.150	-	20.983

Statistics (continued)
 Statistik (Fortsetzung)

		CMI Euro Currency Reserve EUR	CMI Global Bond GBP	CMI Global Mixed GBP
as at 30 September 2023	zum 30. September 2023			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	32,552	5,814	47,983
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	23.810	1.520	4.140
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	23.864	1.528	4.157
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	23.862	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	25.019	-	-
as at 30 September 2022	zum 30. September 2022			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	62,400	7,217	49,468
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	23.365	1.716	3.982
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	23.410	1.724	3.996
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	23.407	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	24.542	-	-
as at 30 September 2021	zum 30. September 2021			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	160,837	8,084	53,333
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	24.019	1.864	4.190
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	24.054	1.873	4.203
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	24.051	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	25.217	-	-
		CMI Global Equity GBP	CMI European Enhanced Equity EUR	CMIG Focus Euro Bond EUR
as at 30 September 2023	zum 30. September 2023			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	20,422	17,356	376,132
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.562	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	5.575	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	40.027
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	38.233	-
as at 30 September 2022	zum 30. September 2022			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	19,404	14,712	385,309
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.044	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	5.054	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	39.953
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	30.929	-
as at 30 September 2021	zum 30. September 2021			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	21,378	18,270	504,445
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.330	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	5.338	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	48.369
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	36.983	-

Statistics (continued)
 Statistik (Fortsetzung)

		CMIG Access 80%	CMIG Access 70% Flexible	CMIG Access 80% Flexible
		EUR	EUR	EUR
as at 30 September 2023	zum 30. September 2023			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	16,420	7,437	59,599
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	22.226	5.641	5.086
as at 30 September 2022	zum 30. September 2022			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	19,432	7,563	63,206
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	21.789	5.387	4.986
as at 30 September 2021	zum 30. September 2021			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	22,704	8,173	67,721
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	21.978	5.713	5.033
		CMIG Access 90% Flexible	CMI Euro Cautious Managed	
		EUR	EUR	
as at 30 September 2023	zum 30. September 2023			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	2,532	2,285	
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	-	
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	22.346	
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	4.747	-	
as at 30 September 2022	zum 30. September 2022			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	2,742	2,333	
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	-	
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	21.875	
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	4.703	-	
as at 30 September 2021	zum 30. September 2021			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	2,827	3,001	
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	-	
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	26.137	
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-	
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	4.795	-	

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. GENERAL INFORMATION

Universe, The CMI Global Network Fund, (the "Fund") was incorporated as an investment fund in the Grand Duchy of Luxembourg on 12 April 1990 and commenced its activities on 1 June 1990. The articles of incorporation were amended for the last time by notarial deed of 29 May 2020 published in the RESA (*Recueil électronique des sociétés et associations*) on 10 June 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 17 December 2010, as amended. The Fund is established for an undetermined duration. The Fund comprises of the following 23 Sub-Funds as at 30 September 2023.

- CMI Continental European Equity
- CMI Japan Enhanced Equity
- CMI Pacific Basin Enhanced Equity
- CMI US Enhanced Equity
- CMI UK Equity
- UK Equity Index Tracking
- US Equity Index Tracking
- 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
- CMIG Access 80%
- CMIG Access 70% Flexible
- CMIG Access 80% Flexible
- CMIG Access 90% Flexible
- CMI Euro Cautious Managed

Lemanik Asset Management S.A., ("LAM") a *société anonyme* and UCITS management company authorised in accordance with Chapter 15 of the amended law of 17 December 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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 following is a summary of the significant accounting policies adopted by the Fund:

(a) Valuation of the Investments in Securities:

Equities, bonds and money market instruments are valued at closing prices and are quoted on a recognised stock exchange, or dealt in on another regulated market. Short term certificates of deposit and commercial papers, are valued at cost as it is intended to hold these instruments until maturity. The difference between the cost and the maturity value is 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 28 September 2023 for securities listed on the American continent's stock exchanges, the closing prices on 29 September 2023 for securities listed in Asian countries' stock exchanges and the prices at 1 p.m. (CET) on 29 September 2023 for securities listed in European stock exchanges except for the following Sub-Funds: CMI US Enhanced Equity, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI Euro Currency Reserve, CMI Sterling Currency Reserve, US Equity Index Tracking, CMI Euro Cautious Managed for which the securities and financial derivative instruments have been valued using the closing prices on 28 September 2023.

(b) Combined Financial Statements:

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 (c). The difference between the opening net assets stated at the rate of exchange used for conversion into EUR as of 30 September 2023 is shown as Currency Conversion of EUR (21,648,963) in the column headed Combined Statement of Operations and Changes in Net Assets.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES – (continued)

(c) Currency Rate:

The reference currency of the Fund as reflected in the combined statements in the Combined column is EUR.

The exchange rates used as at 30 September 2023 are the following:

1 EUR	=	0.865063	GBP
1 EUR	=	158.211096	JPY
1 EUR	=	1.061000	USD

(d) Conversion of Foreign Currencies:

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, CMI Japan Enhanced Equity, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI Euro Currency Reserve, CMI Sterling Currency Reserve, 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 29 September 2023.

Rate as at 09:00am

1 EUR	=	0.864919	GBP
1 EUR	=	157.676738	JPY
1 EUR	=	1.059050	USD

Rate as at 12:30pm

1 EUR	=	1.632559	AUD
1 EUR	=	5.340488	BRL
1 EUR	=	1.423968	CAD
1 EUR	=	1.034244	CHF
1 EUR	=	7.731996	CNH
1 EUR	=	7.458018	DKK
1 EUR	=	0.865063	GBP
1 EUR	=	8.306844	HKD
1 EUR	=	16,398.763524	IDR
1 EUR	=	88.122924	INR
1 EUR	=	158.211096	JPY
1 EUR	=	1,426.075269	KRW
1 EUR	=	4.981665	MYR
1 EUR	=	11.23203	NOK
1 EUR	=	1.754589	NZD
1 EUR	=	60.075873	PHP
1 EUR	=	4.636731	PLN
1 EUR	=	11.48915	SEK
1 EUR	=	1.445136	SGD
1 EUR	=	38.652095	THB
1 EUR	=	34.104789	TWD
1 EUR	=	1.061000	USD

(e) Cross-Investments:

As at 30 September 2023, the total of Cross-Investments between Sub-Funds amounts to EUR 1,351,558 and therefore total combined Net Asset Value ("NAV") at year-end without Cross-Investments would amount to EUR 1,616,161,233. The Sub-Fund concerned by Cross-Investments is: CMI Euro Cautious Managed.

(f) Allocation of Expenses:

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES – (continued)

(g) Income:

Dividends are recognised on an ex-dividend basis.

Interest is recognised on an accruals basis.

Withholding Taxes on dividends and interest are recorded on a country by country basis depending on the double tax treaty agreement, or otherwise, with Luxembourg.

The prudent recoverable withholding tax is recorded as income and as a receivable on ex-date. Any further withholding tax subsequently recovered is recorded as income on a cash received basis.

(h) Gain or Loss from Sales of Securities:

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

(i) Valuation of futures contracts:

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.

(j) Valuation of options contracts:

Options are valued at the market price as described in Note 2(a). Unrealised gains or losses resulting at the closing date from the valuation of options 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.

(k) Valuation of forward foreign exchange contracts:

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.

(l) Valuation of inflation linked swaps contracts:

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 derivatives is recorded in the Statement of Net Assets.

(m) Valuation of interest rate swaps contracts:

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 derivatives is recognised in the Statement of Net Assets.

(n) Other charges:

"Other charges" includes Directors fees, Legal fees, Money Laundering Reporting Officer fees (MLRO), Investment compliance fees, Broker fees, Regulatory fees, Depositary Oversight fees, CACEIS IS Bundled fees, Bank interests, Translation fees, Bank charges, Other expenses and Oversight Fee UCITS V. Please see Note 6 for details for other charges.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

3. MANAGEMENT, INVESTMENT MANAGEMENT, RISK MANAGEMENT AND DISTRIBUTION FEE

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, 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:

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%.

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 fees and investment management fees".

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

3. MANAGEMENT, INVESTMENT MANAGEMENT, RISK MANAGEMENT AND DISTRIBUTION FEE – (continued)

The management fees paid by the Fund cannot exceed the following rates:

Sub-Funds	Share Class 1	Share Class 2	Share Class 3	Share Class 7	Share Class 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*
CMIG 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

**In addition, the Sub-Fund CMI EURO CAUTIOUS MANAGED has invested its assets in other UCIs or UCITs or Target Funds. For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Maximum Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Target Funds	Maximum Management Fee
SCOTTISH WIDOWS OVERSEAS GROWTH INVESTMENT FUNDS ICVC - European Growth Fund - Scottish Widows Eur Gr Gbp -X- Acc	0.000%
iSHARES III PLC - Ishs Cr Eu Crp Eur Shs Etf	0.200%
iSHARES III PLC - Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	0.090%
iSHARES PLC - Ishs Eur H Yid Co Bd Uci Dis	0.500%
CMI EURO CURRENCY RESERVE - Cmi Euro Currency Reserve Share Class 3	0.115%
CMIG FOCUS EURO BOND - U Cmign F Eur B -Shs -3-Eur /Dist	0.115%
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY - Uni Cmi G Con Eu Eq -3- Eur /Dis	0.115%
CMI EURO BOND - Uni Cmi G Euro Bd -3- Eur /Dis	0.115%

4. THE DEPOSITARY, ADMINISTRATIVE, REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

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 appointment of a new Depositary is subject to the approval of the "Commission de Surveillance du Secteur Financier".

The Depositary receives a fee of up to 0.10% of the Net Asset Value. This Depositary fee is included in the caption "Depositary fees".

CACEIS Investor Services Bank S.A (formerly RBC 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

4. THE DEPOSITARY, ADMINISTRATIVE, REGISTRAR AND TRANSFER AGENT – (continued)

The Fund pays a fee to CACEIS Investor Services Bank S.A (formerly RBC 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.

5. TAXATION

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.

6. OTHER CHARGES

	CMI Continental European Equity	CMI Japan Enhanced Equity	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity
Other Charges	EUR	JPY	USD	USD	GBP
Broker fees	2,137	1,154,150	576	3,391	452
Directors fees	24,244	220,849	2,490	4,757	2,004
Legal fees	34,365	296,059	3,238	6,550	2,725
Regulatory fees	44,759	407,790	4,289	8,810	3,505
Translation fees	519	4,434	52	97	43
Bank charges	-	37,755	288	-	-
Oversight Fee UCITS V	89,793	817,424	8,582	17,622	7,026
CACEIS IS bundled fees	27,210	1,901,740	-	39,652	9,073
Depositary oversight fees	1,442	213,845	1,540	1,539	1,255
Investment compliance fee	1,392	206,916	1,500	1,498	1,216
MLRO fee	12,725	116,085	1,235	2,540	1,003
Other expenses	69,874	1,331,732	20,805	13,636	7,987
Total	308,460	6,708,779	44,595	100,092	36,289

	UK Equity Index Tracking	US Equity Index Tracking	CMI Euro Bond	CMI UK Bond	CMI US Bond
Other Charges	GBP	USD	EUR	GBP	USD
Broker fees	77	198	1,913	4,799	718
Directors fees	1,224	1,727	247	290	1,372
Legal fees	1,729	2,329	303	322	1,444
Regulatory fees	2,261	3,192	396	402	1,940
Translation fees	27	36	4	5	22
Bank charges	234	285	267	235	288
Oversight Fee UCITS V	4,533	6,397	1,709	1,561	3,850
CACEIS IS bundled fees	4,600	15,625	-	3,644	10,531
Depositary oversight fees	1,255	1,539	1,442	1,255	1,540
Investment compliance fee	1,216	1,498	1,392	1,424	1,750
MLRO fee	646	912	114	117	577
Other expenses	5,596	8,111	4,926	3,253	5,686
Total	23,398	41,849	12,713	17,307	29,718

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

6. OTHER CHARGES – (continued)

	CMI Sterling Currency Reserve	CMI US Dollar Currency Reserve	CMI Euro Currency Reserve	CMI Global Bond	CMI Global Mixed
Other Charges	GBP	USD	EUR	GBP	GBP
Broker fees	-	-	-	1,725	131
Directors fees	900	577	1,828	253	1,837
Legal fees	1,148	701	1,993	358	2,609
Regulatory fees	1,477	930	2,631	454	3,397
Translation fees	17	11	29	5	38
Bank charges	234	285	267	234	235
Oversight Fee UCITS V	2,962	2,477	5,164	1,628	6,801
CACEIS IS bundled fees	6,360	5,542	11,901	2,653	11,684
Depositary oversight fees	1,255	1,540	1,442	1,255	1,255
Investment compliance fee	1,213	1,498	1,392	1,216	1,216
MLRO fee	423	270	817	132	975
Other expenses	4,205	4,168	4,457	3,806	9,955
Total	20,194	17,999	31,921	13,719	40,133

	CMI Global Equity	CMI European Enhanced Equity	CMIG Focus Euro Bond	CMIG Access 80%	CMIG Access 70% Flexible
Other Charges	GBP	EUR	EUR	EUR	EUR
Broker fees	-	83	55,629	-	99
Directors fees	761	648	18,229	692	292
Legal fees	1,063	882	19,974	1,007	410
Regulatory fees	1,407	1,195	26,999	1,278	539
Translation fees	16	14	308	15	6
Oversight Fee UCITS V	2,862	2,745	54,089	2,848	1,894
CACEIS IS bundled fees	4,626	2,480	110,512	5,844	4,488
Depositary oversight fees	1,255	1,442	1,442	1,442	1,442
Investment compliance fee	1,216	1,392	1,392	1,392	1,392
MLRO fee	402	339	7,722	368	154
Other expenses	4,146	4,635	118,570	4,322	3,595
Total	17,754	15,855	414,866	19,208	14,311

	CMIG Access 80% Flexible	CMIG Access 90% Flexible	CMI Euro Cautious Managed
Other Charges	EUR	EUR	EUR
Directors fees	2,338	102	93
Legal fees	3,324	148	126
Regulatory fees	4,322	189	168
Translation fees	49	2	2
Oversight Fee UCITS V	8,657	1,442	1,414
CACEIS IS bundled fees	19,943	2,884	3,408
Depositary oversight fees	1,442	1,442	1,442
Investment compliance fee	1,392	1,392	1,392
MLRO fee	1,237	54	48
Other expenses	6,664	3,051	3,122
Total	49,368	10,706	11,215

7. PURCHASE AND SALE OF SECURITIES

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 Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D - 65760 Eschborn Germany.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

As at 30 September 2023 the following forward foreign exchange contracts and the corresponding unrealised results are outstanding:

Sub-Fund	Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity Date	Unrealised gain/(loss) (in USD)
CMI Pacific Basin Enhanced Equity						
	USD	109,309	AUD	170,462	03/10/2023	(1,489)
	AUD	210,000	USD	135,778	26/10/2023	823
	HKD	1,824,162	USD	233,291	26/10/2023	(246)
						<u>(912)</u>

Sub-Fund	Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity Date	Unrealised (loss) (in GBP)
UK Equity Index Tracking						
	GBP	22,770	USD	29,000	02/10/2023	(874)
						<u>(874)</u>

Sub-Fund	Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity Date	Unrealised gain/(loss) (in EUR)
CMI Euro Bond						
	EUR	26,843	USD	28,500	18/10/2023	2
	EUR	79,223	GBP	68,100	18/10/2023	556
	GBP	66,691	EUR	77,322	18/10/2023	(282)
	USD	36,680	EUR	34,271	18/10/2023	274
						<u>550</u>

Sub-Fund	Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity Date	Unrealised gain/(loss) (in GBP)
CMI UK Bond						
	EUR	88,054	GBP	76,345	18/10/2023	(119)
	GBP	283,324	EUR	328,469	18/10/2023	(1,021)
	GBP	17,161	USD	21,300	18/10/2023	(205)
	USD	26,170	GBP	21,018	18/10/2023	318
						<u>(1,027)</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

8. FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS – (continued)

Sub-Fund	Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity Date	Unrealised gain/(loss) (in GBP)
CMI Global Bond						
	AUD	181,511	GBP	93,876	18/10/2023	2,357
	CAD	49,630	GBP	29,336	18/10/2023	820
	DKK	57,981	GBP	6,702	18/10/2023	30
	EUR	123,666	GBP	107,348	18/10/2023	(294)
	GBP	184,343	SEK	2,543,752	18/10/2023	(7,312)
	GBP	228,365	EUR	264,806	18/10/2023	(870)
	GBP	14,497	USD	18,000	18/10/2023	(179)
	GBP	3,604	AUD	7,000	18/10/2023	(107)
	GBP	6,915	JPY	1,265,900	18/10/2023	(27)
	SEK	410,443	AUD	57,200	18/10/2023	598
	SEK	348,804	GBP	25,211	18/10/2023	1,070
	USD	382,442	GBP	307,129	18/10/2023	4,671
						757

Sub-Fund	Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity Date	Unrealised gain/(loss) (in GBP)
CMI Global Mixed						
	AUD	150,792	GBP	77,520	18/10/2023	2,427
	CAD	43,596	GBP	25,769	18/10/2023	721
	EUR	137,521	GBP	118,595	18/10/2023	454
	GBP	236,668	SEK	3,265,921	18/10/2023	(9,398)
	GBP	615,288	EUR	712,904	18/10/2023	(1,851)
	USD	895,037	GBP	718,712	18/10/2023	11,000
						3,353

Sub-Fund	Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity Date	Unrealised gain/(loss) (in EUR)
CMIG Focus Euro Bond						
	GBP	3,370,648	EUR	3,907,946	18/10/2023	(14,264)
	USD	1,550,892	EUR	1,442,689	18/10/2023	17,936
						3,672

The counterparties linked to the forward foreign exchange contracts are:

Barclays Bank Plc
 HSBC Bank Plc
 BNP Paribas SA
 Caceis Investor Services Bank
 Goldman Sachs International
 UBS Ag, London Branch
 Citibank Na London Branch
 Lloyds Bank Corporate Markets
 Morgan Stanley and Co Internat
 JP Morgan Chase Bank, National
 Royal Bank of Canada London
 State Street Bank and Trust Co
 Canadian Imperial Bank of Commerce
 Natwest Markets Plc United Kingdom
 Australia and New Zealand Banking G

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

9. FUTURES CONTRACTS

Commitments for financial futures contracts and the related unrealised gain/(loss) recorded as at 30 September 2023 were as follows:

Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI Continental European Equity	85	15/12/2023	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	EUR	(75,930)
CMI Continental European Equity	12	15/12/2023	Long	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	EUR	CHF	(14,304)
							(90,234)
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI Japan Enhanced Equity	60	07/12/2023	Long	MINI TOPIX TOKYO SE IDX JP	JPY	JPY	(1,799,500)
							(1,799,500)
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	5	30/10/2023	Long	HONG KONG HANG SENG INDICES	USD	HKD	5,045
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	1	21/12/2023	Long	S&P / ASX 200 INDEX	USD	AUD	(2,827)
							2,218
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI US Enhanced Equity	13	15/12/2023	Long	S&P 500 EMINI INDEX	USD	USD	(25,018)
							(25,018)
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI UK Equity	3	15/12/2023	Long	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	GBP	(1,435)
							(1,435)
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
UK Equity Index Tracking	1	15/12/2023	Long	FTSE 250 INDEX	GBP	GBP	(1,019)
UK Equity Index Tracking	3	15/12/2023	Long	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	GBP	2,295
							1,276
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
US Equity Index Tracking	5	15/12/2023	Long	SPX - S&P 500 INDICES	USD	USD	(4,189)
							(4,189)
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI Euro Bond	(2)	19/12/2023	Short	10Y TREASURY NOTES USA	EUR	USD	4,182
CMI Euro Bond	6	29/12/2023	Long	5Y TREASURY NOTES USA	EUR	USD	(5,104)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

9. FUTURES CONTRACTS – (continued)

Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date		Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI Euro Bond	1	07/12/2023	Long	EURO BOBL	EUR	98,580	EUR	(257)
CMI Euro Bond	2	07/12/2023	Long	EURO SCHATZ	EUR	199,952	EUR	(906)
CMI Euro Bond	(3)	19/12/2023	Short	USA 6% 96-15.02.26 TBO	EUR	(257,310)	USD	8,967
								6,882
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date		Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI UK Bond	(2)	19/12/2023	Short	10Y TREASURY NOTES USA	GBP	(158,645)	USD	3,618
CMI UK Bond	6	29/12/2023	Long	5Y TREASURY NOTES USA	GBP	477,892	USD	(4,415)
CMI UK Bond	1	07/12/2023	Long	EURO BOBL	GBP	85,278	EUR	(222)
CMI UK Bond	2	27/12/2023	Long	LONG GILT STERLING FUTURES	GBP	129,528	GBP	(2,840)
CMI UK Bond	(3)	19/12/2023	Short	USA 6% 96-15.02.26 TBO	GBP	(222,590)	USD	7,757
								3,898
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date		Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI US Bond	1	19/12/2023	Long	10Y TREASURY NOTES USA	USD	97,289	USD	(2,242)
CMI US Bond	2	29/12/2023	Long	5Y TREASURY NOTES USA	USD	195,378	USD	(3,313)
CMI US Bond	16	19/12/2023	Long	TREASURY BONDS USA	USD	1,547,424	USD	(107,328)
CMI US Bond	8	19/12/2023	Long	USA 6% 96-15.02.26 TBO	USD	728,016	USD	(28,062)
								(140,945)
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date		Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI Global Bond	(2)	19/12/2023	Short	10Y TREASURY NOTES USA	GBP	(158,645)	USD	3,618
CMI Global Bond	7	29/12/2023	Long	5Y TREASURY NOTES USA	GBP	557,540	USD	(5,848)
CMI Global Bond	1	07/12/2023	Long	EURO BOBL	GBP	85,278	EUR	(222)
CMI Global Bond	(2)	19/12/2023	Short	USA 6% 96-15.02.26 TBO	GBP	(148,393)	USD	4,665
								2,213
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date		Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI Global Mixed	7	19/12/2023	Long	10Y TREASURY NOTES USA	GBP	555,257	USD	(11,572)
								(11,572)
Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date		Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMI European Enhanced Equity	1	15/12/2023	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	41,747	EUR	(310)
								(310)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

9. FUTURES CONTRACTS – (continued)

Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMIG Focus Euro Bond	(2)	07/12/2023	Short 10Y BTP ITALIAN BOND	EUR	(194,032)	EUR	9,040
CMIG Focus Euro Bond	385	29/12/2023	Long 5Y TREASURY NOTES USA	EUR	35,447,941	USD	(334,623)
CMIG Focus Euro Bond	(107)	07/12/2023	Short EURO BOBL	EUR	(10,548,060)	EUR	113,410
CMIG Focus Euro Bond	41	07/12/2023	Long EURO BUND	EUR	3,773,394	EUR	(105,350)
CMIG Focus Euro Bond	54	07/12/2023	Long EURO OAT FUTURES	EUR	5,242,482	EUR	(180,360)
CMIG Focus Euro Bond	127	07/12/2023	Long EURO SCHATZ	EUR	12,696,952	EUR	(57,534)
CMIG Focus Euro Bond	(25)	07/12/2023	Short EURO-BUXL-FUTURES	EUR	(1,754,700)	EUR	221,500
CMIG Focus Euro Bond	(287)	19/12/2023	Short USA 6% 96-15.02.26 TBO	EUR	(24,615,999)	USD	902,597
							568,680

Sub-Fund	Number of Contracts	Maturity Date	Underlying Exposure	Sub-Fund Currency	Commitments (in Sub-Fund Currency)	Future Currency	Unrealised Gain/(Loss) (in Sub-Fund Currency)
CMIG Access 70% Flexible	7	15/12/2023	Long EURO STOXX 50 PR	EUR	292,226	EUR	(2,065)
							(2,065)

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.

The counterparties linked to the financial futures contracts are:

Merrill Lynch International UK and Morgan Stanley and Co International.

10. SWAPS

As at 30 September 2023 the following swap contracts and the corresponding unrealised results are outstanding:

Sub-Fund	Deal Type	Maturity Date	Market Value (in Sub-Fund Currency)	Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) (in Security Currency)	Notional amount	Sub-Fund Currency
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	25/05/2027	(272,303)	(272,303)	3,721,560	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	22/09/2028	(28,008)	(28,008)	4,099,000	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	26/09/2028	(33,479)	(33,479)	6,145,000	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	29/03/2032	84,422	84,422	(495,578)	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	26/09/2042	51,460	51,460	(1,879,163)	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INFLATION LINKED SWAPS (ILS)	15/09/2033	16,998	16,998	5,038,000	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INFLATION LINKED SWAPS (ILS)	22/09/2033	(4,804)	(4,528)	5,877,000	EUR
CMIG Focus Euro Bond	CREDIT DEFAULT SWAP (CDS)	20/12/2028	(266,239)	(250,932)	21,620,000	EUR

The counterparty linked to the swaps is:

Citigroup Global Markets Ltd.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

11. OPTIONS

As at 30 September 2023, the Fund has the following options contracts outstanding:

CMI Euro Bond

Quantity bought	Denomination	Maturity	Strike	Currency	Commitment (in Sub-Fund Currency)	Sub-Fund Currency	Market Value (in Sub-Fund Currency)
(1)	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	110	USD	9,169,557	EUR	(177)
1	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	109	USD	9,169,557	EUR	545
							368

CMI UK Bond

Quantity bought	Denomination	Maturity	Strike	Currency	Commitment (in Sub-Fund Currency)	Sub-Fund Currency	Market Value (in Sub-Fund Currency)
1	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	109	USD	7,932,246	GBP	472
(1)	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	110	USD	7,932,246	GBP	(153)
							319

CMI Global Bond

Quantity bought	Denomination	Maturity	Strike	Currency	Commitment (in Sub-Fund Currency)	Sub-Fund Currency	Market Value (in Sub-Fund Currency)
1	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	109	USD	7,932,246	GBP	472
(1)	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	110	USD	7,932,246	GBP	(153)
							319

CMIG Focus Euro Bond

Quantity bought	Denomination	Maturity	Strike	Currency	Commitment (in Sub-Fund Currency)	Sub-Fund Currency	Market Value (in Sub-Fund Currency)
78	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	109	USD	715,225,448	EUR	42,501
(39)	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	110	USD	357,612,724	EUR	(6,892)
							35,609

The options contracts were conducted with the following counterparty:

Merrill Lynch International UK.

12. 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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

12. SWING PRICING – (continued)

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.

Sub-Fund	Swing factor rate	
	For the year ended 30 September 2023 on redemptions	For the year ended 30 September 2023 on subscriptions
CMI Continental European Equity	0.00%	0.15%
CMI Japan Enhanced Equity	0.00%	0.24%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.00%	0.31%
CMI US Enhanced Equity	0.00%	0.08%
CMI UK Equity	0.00%	0.64%
UK Equity Index Tracking	0.00%	0.60%
US Equity Index Tracking	0.00%	0.08%
CMI Euro Bond	0.00%	0.10%
CMI UK Bond	0.00%	0.07%
CMI US Bond	0.00%	0.38%
CMI Sterling Currency Reserve	0.00%	0.11%
CMI US Dollar Currency Reserve	0.00%	0.16%
CMI Euro Currency Reserve	0.00%	0.11%
CMI Global Bond	0.00%	0.13%
CMI Global Mixed	0.00%	0.18%
CMI Global Equity	0.00%	0.14%
CMI European Enhanced Equity	0.00%	0.14%
CMIG Focus Euro Bond	0.00%	0.29%
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%
CMI Euro Cautious Managed	0.00%	0.38%

Swing pricing was applied to the following Sub-Funds on 30 September 2023:

CMI Continental European Equity
CMI Japan Enhanced Equity
CMI Pacific Basin Enhanced Equity
CMI US Enhanced Equity
US Equity Index Tracking
CMIG Access 80% Flexible

13. DIRECTORS' FEES

The aggregate gross directors' fees for the year ended 30 September 2023 are EUR 75,000 (including Value Added Tax).

The directors' fees are included in the caption "Other charges".

14. TRANSACTION COSTS

For the year ended 30 September 2023, in addition to the brokers' fees for transactions on derivative instruments included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets the Fund incurred transaction costs relating to the purchase or sale of transferable securities, money market instruments or other assets as follows:

Sub-Fund	Currency	Transaction costs
CMI Continental European Equity	EUR	91,254
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	2,984,373
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	144,941
CMI US Enhanced Equity	USD	24,171
CMI UK Equity	GBP	124,545
UK Equity Index Tracking	GBP	14,338
US Equity Index Tracking	USD	1,493
CMI Euro Bond	EUR	-

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

14. TRANSACTION COSTS – (continued)

	Sub-Fund Currency	Transaction costs
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 Global Mixed	GBP	13,653
CMI Global Equity	GBP	7,528
CMI European Enhanced Equity	EUR	12,733
CMIG Focus Euro Bond	EUR	-
CMIG Access 80%	EUR	-
CMIG Access 70% Flexible	EUR	37
CMIG Access 80% Flexible	EUR	-
CMIG Access 90% Flexible	EUR	-
CMI Euro Cautious Managed	EUR	-

These transactions costs are included in the cost of the securities and paid to CACEIS Investor Services Bank S.A (formerly RBC Investor Services Bank S.A.)

Furthermore, in accordance with the practices of the monetary instruments markets, a bid-offer spread is applied to such securities purchase or sale transactions. According to this principle, the selling and buying prices applied by the broker to a given transaction are not identical and the difference between them constitutes the broker's remuneration.

15. LIQUIDATION FEES

On 24 April 2023 the Board of Directors decided to liquidate the ten Sub-Funds listed in Note 17, therefore a provision for liquidation fees of EUR 24,000 per Sub-Fund was made.

16. CODE OF CONDUCT

The Board of Directors of the Fund has adopted 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 to during the financial year ended 30 September 2023.

17. IMPORTANT EVENTS DURING THE FINANCIAL YEAR AND SUBSEQUENT TO THE FINANCIAL YEAR END

On 24 April 2023, the Board of Directors decided to liquidate the following 10 Sub-Funds, which were subsequently liquidated on 6 November 2023, except for the liquidation of CMI Global Bond Sub-Fund which has not yet closed:

- CMI Euro 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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

17. IMPORTANT EVENTS DURING THE FINANCIAL YEAR AND SUBSEQUENT TO THE FINANCIAL YEAR END – (continued)

- CMI Euro Cautious Managed Sub-Fund
- CMI Global Bond Sub-Fund

The financial statements for these 10 Sub-funds have been prepared on a non-going concern basis.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT

1. ALLGEMEINES

Universe, The CMI Global Network Fund (der „Fonds“) wurde am 12. April 1990 im Großherzogtum Luxemburg als Investmentfonds gegründet und hat seine Geschäftstätigkeit am 1. Juni 1990 aufgenommen. Die Satzung wurde zuletzt am 29. Mai 2020 notariell geändert und am 10. Juni 2020 im RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) veröffentlicht. Der Fonds ist als Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital („Société d'Investissement à Capital Variable“ oder „SICAV“) registriert und unterliegt Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung. Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer gegründet. Die Fonds besteht zum 30. September 2023 aus den folgenden 23 Teilfonds.

- CMI Continental European Equity
- CMI Japan Enhanced Equity
- CMI Pacific Basin Enhanced Equity
- CMI US Enhanced Equity
- CMI UK Equity
- UK Equity Index Tracking
- US Equity Index Tracking
- 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
- CMIG Access 80%
- CMIG Access 70% Flexible
- CMIG Access 80% Flexible
- CMIG Access 90% Flexible
- CMI Euro Cautious Managed

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 der Fonds ernannt.

2. ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

Im Folgenden werden die wichtigsten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Fonds zusammengefasst:

(a) Bewertung von Anlagen in Wertpapieren:

Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente werden zu Schlusskursen bewertet und an einer anerkannten Börse notiert oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt. Kurzfristige Einlagezertifikate 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 28. September 2023, in asiatischen Ländern notierte Wertpapiere und Derivate mit den Schlusskursen vom 29. September 2023 und in Europa notierte Wertpapiere und Derivate mit den Kursen um 13.00 Uhr (MEZ) am 29. September 2023 bewertet, außer bei den folgenden Teilfonds: CMI US Enhanced Equity, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI Euro Currency Reserve, CMI Sterling Currency Reserve, US Equity Index Tracking, CMI Euro Cautious Managed. Für diese Teilfonds wurden Wertpapiere und Derivate zu den Schlusskursen vom 28. September 2023 bewertet.

(b) Kombiniertes Abschluss:

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 (c) genannten Wechselkursen. Die Differenz aus dem Eröffnungs-Nettovermögen zu Wechselkursen zum Beginn des Berichtszeitraums und ihrem Wert zum 30. September 2023 wird in der Rubrik „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ als Umrechnungsbetrag von (21.648.963) EUR ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRBERICHT (Fortsetzung)

2. ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE – (Fortsetzung)

(c) Umrechnungskurse:

Die Referenzwährung des Fonds, wie sie im kombinierten Abschluss in der Spalte „Gesamt“ dargestellt wird, ist EUR.

Die Umrechnungskurse zum 30. September 2023 waren:

1 EUR = 0,865063 GBP
1 EUR = 158,211096 JPY
1 EUR = 1,061000 USD

(d) Umrechnung von Fremdwährungen:

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, beim CMI Japan Enhanced Equity, beim CMI US Dollar Currency Reserve, beim CMI Euro Currency Reserve, beim CMI Sterling Currency Reserve und beim US Enhanced Equity, deren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu dem am 29. September 2023 um 9:00 Uhr (MEZ) geltenden Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet werden.

Kurs um 9:00 Uhr

1 EUR = 0,864919 GBP
1 EUR = 157,676738 JPY
1 EUR = 1,059050 USD

Kurs um 12:30 Uhr

1 EUR = 1,632559 AUD
1 EUR = 5,340488 BRL
1 EUR = 1,423968 CAD
1 EUR = 1,034244 CHF
1 EUR = 7,731996 CNH
1 EUR = 7,458018 DKK
1 EUR = 0,865063 GBP
1 EUR = 8,306844 HKD
1 EUR = 16.398,763524 IDR
1 EUR = 88,122924 INR
1 EUR = 158,211096 JPY
1 EUR = 1.426,075269 KRW
1 EUR = 4,981665 MYR
1 EUR = 11,23203 NOK
1 EUR = 1,754589 NZD
1 EUR = 60,075873 PHP
1 EUR = 4,636731 PLN
1 EUR = 11,48915 SEK
1 EUR = 1,445136 SGD
1 EUR = 38,652095 THB
1 EUR = 34,104789 TWD
1 EUR = 1,061000 USD

(e) Gegenseitige Anlagen:

Zum 30. September 2023 beläuft sich die Summe der Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds auf 1.351.558 EUR, womit der gesamte kombinierte Nettoinventarwert („NIW“) ohne Überkreuzbeteiligungen zum Jahresende 1.616.161.233 EUR beträgt. Teilfonds mit Überkreuzbeteiligungen: CMI Euro Cautious Managed.

(f) Kostenverteilung:

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.

(g) Erträge:

Dividenden werden auf Ex-Dividenden-Basis erfasst.

Zinserträge werden periodengerecht erfasst.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

2. ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE – (Fortsetzung)

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.

(h) Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen:

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

(i) Bewertung von Finanztermingeschäften:

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 Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, die Nettorealisierung und -veränderung in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens.

(j) Bewertung von Optionskontrakten:

Optionen werden gemäß Erläuterung 2(a) zum Marktpreis bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum Bewertungsdatum von Optionen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, die Nettorealisierung und -veränderung in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens.

(k) Bewertung von Devisentermingeschäften:

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 Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

(l) Bewertung inflationsgebundener Swap-Kontrakte:

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 Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

(m) Bewertung von Zinsswap-Kontrakten:

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 Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

(n) Sonstige Aufwendungen:

Der Posten „sonstige Aufwendungen“ umfasst Verwaltungsgebühren, Rechtsberatungskosten, Gebühren für den Geldwäschebeauftragten (MLRO), Kosten in Bezug auf die Einhaltung von Anlagevorschriften, Maklergebühren, Regulierungskosten, Gebühren für die Verwahrstellenaufsicht, die CACEIS IS-Pauschalgebühren, Bankzinsen, Übersetzungskosten, Bankgebühren, sonstige Aufwendungen und die Aufsichtsgebühren in Bezug auf die OGAW V-Richtlinie. Einzelheiten zu den sonstigen Aufwendungen finden Sie in Erläuterung 6.

3. VERWALTUNGS-, ANLAGEVERWALTUNGS-, RISIKOMANAGEMENT- UND VERTRIEBSGEBÜHR

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

3. VERWALTUNGS-, ANLAGEVERWALTUNGS-, RISIKOMANAGEMENT- UND VERTRIEBSGEBÜHR – (Fortsetzung)

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 Verwaltungs-, Anlageverwaltungs- 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%.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

3. VERWALTUNGS-, ANLAGEVERWALTUNGS-, RISIKOMANAGEMENT- UND VERTRIEBSGEBÜHR – (Fortsetzung)

Die vom Fonds gezahlten Verwaltungsgebühren dürfen die folgenden Sätze nicht überschreiten:

Teilfonds	Aktien- klasse 1	Aktien- klasse 2	Aktien- klasse 3	Aktien- klasse 7	Aktien- klasse 8
AKTIEN-TEILFONDS					
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*
RENTEN-TEILFONDS					
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*
CMIG FOCUS EURO BOND	n/a*	n/a*	0,115%	n/a*	n/a*
CASH-TEILFONDS					
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-TEILFONDS					
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-TEILFONDS					
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*
DACHFONDS					
CMI EURO CAUTIOUS MANAGED	n/a*	0,30%**	n/a*	n/a*	n/a*

* n/a – nicht aktive Aktienklassen

** Zusätzlich hat der Teilfonds CMI EURO CAUTIOUS MANAGED seine Vermögenswerte in anderen OGAWs, OGA oder Zielfonds investiert. Für Investitionen in Klassen, die einer Managementgebühr unterliegen, gelten die folgenden jährlichen Höchstsätze der Managementgebühr auf Ziel fundsebene:

Zeiteilfonds	Maximale Verwaltungsgebühr
SCOTTISH WIDOWS OVERSEAS GROWTH INVESTMENT FUNDS ICVC - European Growth Fund - Scottish Widows Eur Gr Gbp -X- Acc	0,000%
iSHARES III PLC - Ishs Cr Eu Crp Eur Shs Etf	0,200%
iSHARES III PLC - Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	0,090%
iSHARES PLC - Ishs Eur H Yid Co Bd Uci Dis	0,500%
CMI EURO CURRENCY RESERVE - Cmi Euro Currency Reserve Share Class 3	0,115%
CMIG FOCUS EURO BOND - U Cmign F Eur B -Shs -3-Eur /Dist	0,115%
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY - Uni Cmi G Con Eu Eq -3- Eur /Dis	0,115%
CMI EURO BOND - Uni Cmi G Euro Bd -3- Eur /Dis	0,115%

4. VERWAHRSTELLE, VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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 Bestellung einer neuen Verwahrstelle unterliegt der Zustimmung der "Commission de Surveillance du Secteur Financier".

Die Verwahrstelle erhält eine Gebühr von bis zu 0,10 % des Nettoinventarwerts. Diese Verwahrstellengebühr ist im Abschnitt „Verwahrstellengebühren“ enthalten.

CACEIS Investor Services Bank S.A. (ehemals RBC 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRBERICHT (Fortsetzung)

4. VERWAHRSTELLE, VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE – (Fortsetzung)

Gemäß dem zwischen den Parteien unterzeichneten Vertrag und dem Prospekt zahlt die Fonds für die Verwaltungs- und Transferstellendienstleistungen eine Gebühr an CACEIS Investor Services Bank S.A (ehemals RBC Investor Services Bank S.A.).

5. BESTEUERUNG

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.

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN

	CMI Continental European Equity	CMI Japan Enhanced Equity	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity
Sonstige Aufwendungen	EUR	JPY	USD	USD	GBP
Maklergebühren	2.137	1.154.150	576	3.391	452
Verwaltungsratsgebühren	24.244	220.849	2.490	4.757	2.004
Rechtsberatungskosten	34.365	296.059	3.238	6.550	2.725
Regulierungskosten	44.759	407.790	4.289	8.810	3.505
Übersetzungskosten	519	4.434	52	97	43
Bankgebühren	-	37.755	288	-	-
Aufsichtskosten in Bezug auf die OGAW V-Richtlinie	89.793	817.424	8.582	17.622	7.026
CACEIS IS-Pauschalgebühren	27.210	1.901.740	-	39.652	9.073
Gebühren für die Verwahrstellenaufsicht	1.442	213.845	1.540	1.539	1.255
Gebühren für die Einhaltung von Anlagevorschriften	1.392	206.916	1.500	1.498	1.216
Kosten für den Geldwäschebeauftragten (MLRO)	12.725	116.085	1.235	2.540	1.003
Sonstige Aufwendungen	69.874	1.331.732	20.805	13.636	7.987
Gesamt	308.460	6.708.779	44.595	100.092	36.289

	UK Equity Index Tracking	US Equity Index Tracking	CMI Euro Bond	CMI UK Bond	CMI US Bond
Sonstige Aufwendungen	GBP	USD	EUR	GBP	USD
Maklergebühren	77	198	1.913	4.799	718
Verwaltungsratsgebühren	1.224	1.727	247	290	1.372
Rechtsberatungskosten	1.729	2.329	303	322	1.444
Regulierungskosten	2.261	3.192	396	402	1.940
Übersetzungskosten	27	36	4	5	22
Bankgebühren	234	285	267	235	288
Aufsichtskosten in Bezug auf die OGAW V-Richtlinie	4.533	6.397	1.709	1.561	3.850
CACEIS IS-Pauschalgebühren	4.600	15.625	-	3.644	10.531
Gebühren für die Verwahrstellenaufsicht	1.255	1.539	1.442	1.255	1.540
Gebühren für die Einhaltung von Anlagevorschriften	1.216	1.498	1.392	1.424	1.750
Kosten für den Geldwäschebeauftragten (MLRO)	646	912	114	117	577
Sonstige Aufwendungen	5.596	8.111	4.926	3.253	5.686
Gesamt	23.398	41.849	12.713	17.307	29.718

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRBERICHT (Fortsetzung)

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN – (Fortsetzung)

	CMI Sterling Currency Reserve	CMI US Dollar Currency Reserve	CMI Euro Currency Reserve	CMI Global Bond	CMI Global Mixed
Sonstige Aufwendungen	GBP	USD	EUR	GBP	GBP
Maklergebühren	-	-	-	1.725	131
Verwaltungsratsgebühren	900	577	1.828	253	1.837
Rechtsberatungskosten	1.148	701	1.993	358	2.609
Regulierungskosten	1.477	930	2.631	454	3.397
Übersetzungskosten	17	11	29	5	38
Bankgebühren	234	285	267	234	235
Aufsichtsgebühren in Bezug auf die OGAW V-Richtlinie	2.962	2.477	5.164	1.628	6.801
CACEIS IS-Pauschalgebühren	6.360	5.542	11.901	2.653	11.684
Gebühren für die Verwahrstellenaufsicht	1.255	1.540	1.442	1.255	1.255
Gebühren für die Einhaltung von Anlagevorschriften	1.213	1.498	1.392	1.216	1.216
Kosten für den Geldwäschebeauftragten (MLRO)	423	270	817	132	975
Sonstige Aufwendungen	4.205	4.168	4.457	3.806	9.955
Gesamt	20.194	17.999	31.921	13.719	40.133

	CMI Global Equity	CMI European Enhanced Equity	CMIG Focus Euro Bond	CMIG Access 80%	CMIG Access 70% Flexible
Sonstige Aufwendungen	GBP	EUR	EUR	EUR	EUR
Maklergebühren	-	83	55.629	-	99
Verwaltungsratsgebühren	761	648	18.229	692	292
Rechtsberatungskosten	1.063	882	19.974	1.007	410
Regulierungskosten	1.407	1.195	26.999	1.278	539
Übersetzungskosten	16	14	308	15	6
Aufsichtsgebühren in Bezug auf die OGAW V-Richtlinie	2.862	2.745	54.089	2.848	1.894
CACEIS IS-Pauschalgebühren	4.626	2.480	110.512	5.844	4.488
Gebühren für die Verwahrstellenaufsicht	1.255	1.442	1.442	1.442	1.442
Gebühren für die Einhaltung von Anlagevorschriften	1.216	1.392	1.392	1.392	1.392
Kosten für den Geldwäschebeauftragten (MLRO)	402	339	7.722	368	154
Sonstige Aufwendungen	4.146	4.635	118.570	4.322	3.595
Gesamt	17.754	15.855	414.866	19.208	14.311

	CMIG Access 80% Flexible	CMIG Access 90% Flexible	CMI Euro Cautious Managed
Sonstige Aufwendungen	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsratsgebühren	2.338	102	93
Rechtsberatungskosten	3.324	148	126
Regulierungskosten	4.322	189	168
Übersetzungskosten	49	2	2
Aufsichtsgebühren in Bezug auf die OGAW V-Richtlinie	8.657	1.442	1.414
CACEIS IS-Pauschalgebühren	19.943	2.884	3.408
Gebühren für die Verwahrstellenaufsicht	1.442	1.442	1.442
Gebühren für die Einhaltung von Anlagevorschriften	1.392	1.392	1.392
Kosten für den Geldwäschebeauftragten (MLRO)	1.237	54	48
Sonstige Aufwendungen	6.664	3.051	3.122
Gesamt	49.368	10.706	11.215

7. AN- UND VERKÄUFE VON WERTPAPIEREN

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

8. DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. September 2023 stehen die folgenden Devisentermingeschäfte und die entsprechenden nicht realisierten Ergebnisse aus:

Teilfonds	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in USD)
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	109.309	AUD	170.462	03/10/2023	(1.489)
	AUD	210.000	USD	135.778	26/10/2023	823
	HKD	1.824.162	USD	233.291	26/10/2023	(246)
						(912)

Teilfonds	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Verlust (in GBP)
UK Equity Index Tracking	GBP	22.770	USD	29.000	02/10/2023	(874)
						(874)

Teilfonds	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)
CMI Euro Bond	EUR	26.843	USD	28.500	18/10/2023	2
	EUR	79.223	GBP	68.100	18/10/2023	556
	GBP	66.691	EUR	77.322	18/10/2023	(282)
	USD	36.680	EUR	34.271	18/10/2023	274
						550

Teilfonds	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in GBP)
CMI UK Bond	EUR	88.054	GBP	76.345	18/10/2023	(119)
	GBP	283.324	EUR	328.469	18/10/2023	(1.021)
	GBP	17.161	USD	21.300	18/10/2023	(205)
	USD	26.170	GBP	21.018	18/10/2023	318
						(1.027)

Teilfonds	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in GBP)
CMI Global Bond	AUD	181.511	GBP	93.876	18/10/2023	2.357
	CAD	49.630	GBP	29.336	18/10/2023	820
	DKK	57.981	GBP	6.702	18/10/2023	30
	EUR	123.666	GBP	107.348	18/10/2023	(294)
	GBP	184.343	SEK	2.543.752	18/10/2023	(7.312)
	GBP	228.365	EUR	264.806	18/10/2023	(870)
	GBP	14.497	USD	18.000	18/10/2023	(179)
	GBP	3.604	AUD	7.000	18/10/2023	(107)
	GBP	6.915	JPY	1.265.900	18/10/2023	(27)
	SEK	410.443	AUD	57.200	18/10/2023	598
	SEK	348.804	GBP	25.211	18/10/2023	1.070
	USD	382.442	GBP	307.129	18/10/2023	4.671
						757

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRBERICHT (Fortsetzung)

8. DEVISENTERMINGESCHÄFTE – (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in GBP)
CMI Global Mixed						
	AUD	150.792	GBP	77.520	18/10/2023	2.427
	CAD	43.596	GBP	25.769	18/10/2023	721
	EUR	137.521	GBP	118.595	18/10/2023	454
	GBP	236.668	SEK	3.265.921	18/10/2023	(9.398)
	GBP	615.288	EUR	712.904	18/10/2023	(1.851)
	USD	895.037	GBP	718.712	18/10/2023	11.000
						<u>3.353</u>

Teilfonds	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)
CMIG Focus Euro Bond						
	GBP	3.370.648	EUR	3.907.946	18/10/2023	(14.264)
	USD	1.550.892	EUR	1.442.689	18/10/2023	17.936
						<u>3.672</u>

Die Gegenparteien der Devisenterminkontrakte sind:

Barclays Bank Plc
 HSBC Bank Plc
 BNP Paribas SA
 Caceis Investor Services Bank
 Goldman Sachs International
 UBS Ag, London Branch
 Citibank Na London Branch
 Lloyds Bank Corporate Markets
 Morgan Stanley and Co Internat
 JP Morgan Chase Bank, National
 Royal Bank of Canada London
 State Street Bank and Trust Co
 Canadian Imperial Bank of Commerce
 Natwest Markets Plc United Kingdom
 Australia and New Zealand Banking G

9. FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. September 2023 stehen die folgenden Devisentermingeschäfte und die entsprechenden nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus:

Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMI Continental European Equity	85	15/12/2023	Long EURO STOXX 50 PR	EUR	3.548.461	EUR	(75.930)
CMI Continental European Equity	12	15/12/2023	Long SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	EUR	1.272.060	CHF	(14.304)
							<u>(90.234)</u>

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

9. FINANZTERMINGESCHÄFTE – (Fortsetzung)

Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMI Japan Enhanced Equity	60	07/12/2023	Long MINI TOPIX TOKYO SE IDX JP	JPY	139.403.400	JPY	(1.799.500)
							(1.799.500)
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	5	30/10/2023	Long HONG KONG HANG SENG INDICES	USD	568.689	HKD	5.045
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	1	21/12/2023	Long S&P / ASX 200 INDEX	USD	114.523	AUD	(2.827)
							2.218
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMI US Enhanced Equity	13	15/12/2023	Long S&P 500 EMINI INDEX	USD	2.787.233	USD	(25.018)
							(25.018)
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMI UK Equity	3	15/12/2023	Long UKX FTSE 100 INDEX	GBP	228.242	GBP	(1.435)
							(1.435)
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
UK Equity Index Tracking	1	15/12/2023	Long FTSE 250 INDEX	GBP	36.559	GBP	(1.019)
UK Equity Index Tracking	3	15/12/2023	Long UKX FTSE 100 INDEX	GBP	228.242	GBP	2.295
							1.276
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
US Equity Index Tracking	5	15/12/2023	Long SPX - S&P 500 INDICES	USD	107.201	USD	(4.189)
							(4.189)
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMI Euro Bond	(2)	19/12/2023	Short 10Y TREASURY NOTES USA	EUR	(183.391)	USD	4.182
CMI Euro Bond	6	29/12/2023	Long 5Y TREASURY NOTES USA	EUR	552.435	USD	(5.104)
CMI Euro Bond	1	07/12/2023	Long EURO BOBL	EUR	98.580	EUR	(257)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

9. FINANZTERMINGESCHÄFTE – (Fortsetzung)

Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfondswährung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfondswährung)	Finanztermingeschäftswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfondswährung)
CMI Euro Bond	2	07/12/2023	Long	EURO SCHATZ	EUR	EUR	(906)
CMI Euro Bond	(3)	19/12/2023	Short	USA 6% 96-15.02.26 TBO	EUR	USD	8.967
							6.882
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfondswährung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfondswährung)	Finanztermingeschäftswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfondswährung)
CMI UK Bond	(2)	19/12/2023	Short	10Y TREASURY NOTES USA	GBP	USD	3.618
CMI UK Bond	6	29/12/2023	Long	5Y TREASURY NOTES USA	GBP	USD	(4.415)
CMI UK Bond	1	07/12/2023	Long	EURO BOBL	GBP	EUR	(222)
CMI UK Bond	2	27/12/2023	Long	LONG GILT STERLING FUTURES	GBP	GBP	(2.840)
CMI UK Bond	(3)	19/12/2023	Short	USA 6% 96-15.02.26 TBO	GBP	USD	7.757
							3.898
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfondswährung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfondswährung)	Finanztermingeschäftswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfondswährung)
CMI US Bond	1	19/12/2023	Long	10Y TREASURY NOTES USA	USD	USD	(2.242)
CMI US Bond	2	29/12/2023	Long	5Y TREASURY NOTES USA	USD	USD	(3.313)
CMI US Bond	16	19/12/2023	Long	TREASURY BONDS USA	USD	USD	(107.328)
CMI US Bond	8	19/12/2023	Long	USA 6% 96-15.02.26 TBO	USD	USD	(28.062)
							(140.945)
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfondswährung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfondswährung)	Finanztermingeschäftswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfondswährung)
CMI Global Bond	(2)	19/12/2023	Short	10Y TREASURY NOTES USA	GBP	USD	3.618
CMI Global Bond	7	29/12/2023	Long	5Y TREASURY NOTES USA	GBP	USD	(5.848)
CMI Global Bond	1	07/12/2023	Long	EURO BOBL	GBP	EUR	(222)
CMI Global Bond	(2)	19/12/2023	Short	USA 6% 96-15.02.26 TBO	GBP	USD	4.665
							2.213
Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfondswährung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfondswährung)	Finanztermingeschäftswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfondswährung)
CMI Global Mixed	7	19/12/2023	Long	10Y TREASURY NOTES USA	GBP	USD	(11.572)
							(11.572)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRBERICHT (Fortsetzung)

9. FINANZTERMINGESCHÄFTE – (Fortsetzung)

Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMI European Enhanced Equity	1	15/12/2023	Long EURO STOXX 50 PR	EUR	41.747	EUR	(310)
							(310)

Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMIG Focus Euro Bond	(2)	07/12/2023	Short 10Y BTP ITALIAN BOND	EUR	(194.032)	EUR	9.040
CMIG Focus Euro Bond	385	29/12/2023	Long 5Y TREASURY NOTES USA	EUR	35.447.941	USD	(334.623)
CMIG Focus Euro Bond	(107)	07/12/2023	Short EURO BOBL	EUR	(10.548.060)	EUR	113.410
CMIG Focus Euro Bond	41	07/12/2023	Long EURO BUND	EUR	3.773.394	EUR	(105.350)
CMIG Focus Euro Bond	54	07/12/2023	Long EURO OAT FUTURES	EUR	5.242.482	EUR	(180.360)
CMIG Focus Euro Bond	127	07/12/2023	Long EURO SCHATZ	EUR	12.696.952	EUR	(57.534)
CMIG Focus Euro Bond	(25)	07/12/2023	Short EURO-BUXL-FUTURES	EUR	(1.754.700)	EUR	221.500
CMIG Focus Euro Bond	(287)	19/12/2023	Short USA 6% 96-15.02.26 TBO	EUR	(24.615.999)	USD	902.597
							568.680

Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Beschreibung	Teilfonds-währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds-währung)	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in Teilfonds-währung)
CMIG Access 70% Flexible	7	15/12/2023	Long EURO STOXX 50 PR	EUR	292.226	EUR	(2.065)
							(2.065)

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.

Die Gegenparteien der Finanztermingeschäfte sind:

Merrill Lynch International UK und Morgan Stanley and Co International.

10. SWAPS

Zum 30. September 2023 sind die folgenden Swap-Kontrakte und die entsprechenden nicht realisierten Ergebnisse ausstehend:

Teilfonds	Angebotstyp	Fälligkeitstermin	Marktwert (in Teilfonds-währung)	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/ Wertminderung (in der Währung des Wertpapiers)	Nominalbetrag	Währung des Teilfonds
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	25/05/2027	(272.303)	(272.303)	3.721.560	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	22/09/2028	(28.008)	(28.008)	4.099.000	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	26/09/2028	(33.479)	(33.479)	6.145.000	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	29/03/2032	84.422	84.422	(495.578)	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INTEREST RATE SWAP (IRS)	26/09/2042	51.460	51.460	(1.879.163)	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INFLATION LINKED SWAPS (ILS)	15/09/2033	16.998	16.998	5.038.000	EUR
CMIG Focus Euro Bond	INFLATION LINKED SWAPS (ILS)	22/09/2033	(4.804)	(4.528)	5.877.000	EUR
CMIG Focus Euro Bond	CREDIT DEFAULT SWAP (CDS)	20/12/2028	(266.239)	(250.932)	21.620.000	EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRBERICHT (Fortsetzung)

10. SWAPS – (Fortsetzung)

Der Kontrahent der Swaps ist:

Citigroup Global Markets Ltd.

11. OPTIONEN

Zum 30. September 2023 sind die folgenden Optionskontrakte ausstehend:

CMI Euro Bond

Anzahl	Bezeichnung	Fälligkeit	Strike-Preis	Währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds- währung)	Teilfonds- währung	Marktwert (in Teilfonds- währung)
(1)	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	110	USD	9.169.557	EUR	(177)
1	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	109	USD	9.169.557	EUR	545
							368

CMI UK Bond

Anzahl	Bezeichnung	Fälligkeit	Strike-Preis	Währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds- währung)	Teilfonds- währung	Marktwert (in Teilfonds- währung)
1	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	109	USD	7.932.246	GBP	472
(1)	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	110	USD	7.932.246	GBP	(153)
							319

CMI Global Bond

Anzahl	Bezeichnung	Fälligkeit	Strike-Preis	Währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds- währung)	Teilfonds- währung	Marktwert (in Teilfonds- währung)
1	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	109	USD	7.932.246	GBP	472
(1)	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	110	USD	7.932.246	GBP	(153)
							319

CMIG Focus Euro Bond

Anzahl	Bezeichnung	Fälligkeit	Strike-Preis	Währung	Anzahl der Kontrakte (in Teilfonds- währung)	Teilfonds- währung	Marktwert (in Teilfonds- währung)
78	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	109	USD	715.225.448	EUR	42.501
(39)	CALL 10Y TREASURY NOTES USA	27/10/2023	110	USD	357.612.724	EUR	(6.892)
							35.609

Die Gegenparteien der Optionskontrakte sind:

Merrill Lynch International UK.

12. SWING-PRICING

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRBERICHT (Fortsetzung)

12. SWING-PRICING – (Fortsetzung)

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.

Teilfonds	Swing-Faktor-Kurs	
	für die Rücknahmen des zum 30. September 2023 endenden Geschäftsjahres	für die Zeichnungen des zum 30. September 2023 endenden Geschäftsjahres
CMI Continental European Equity	0,00%	0,15%
CMI Japan Enhanced Equity	0,00%	0,24%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0,00%	0,31%
CMI US Enhanced Equity	0,00%	0,08%
CMI UK Equity	0,00%	0,64%
UK Equity Index Tracking	0,00%	0,60%
US Equity Index Tracking	0,00%	0,08%
CMI Euro Bond	0,00%	0,10%
CMI UK Bond	0,00%	0,07%
CMI US Bond	0,00%	0,38%
CMI Sterling Currency Reserve	0,00%	0,11%
CMI US Dollar Currency Reserve	0,00%	0,16%
CMI Euro Currency Reserve	0,00%	0,11%
CMI Global Bond	0,00%	0,13%
CMI Global Mixed	0,00%	0,18%
CMI Global Equity	0,00%	0,14%
CMI European Enhanced Equity	0,00%	0,14%
CMIG Focus Euro Bond	0,00%	0,29%
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%
CMI Euro Cautious Managed	0,00%	0,38%

Zum 30. September 2023 wurde für die folgenden Teilfonds Swing Pricing angewandt:

CMI Continental European Equity
 CMI Japan Enhanced Equity
 CMI Pacific Basin Enhanced Equity
 CMI US Enhanced Equity
 US Equity Index Tracking
 CMIG Access 80% Flexible

13. VERWALTUNGSRATSVERGÜTUNG

Die Gesamtvergütung des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 beträgt EUR 75.000 (inkl. MwSt.).

Die Verwaltungsratsgebühren sind unter „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRBERICHT (Fortsetzung)

14. TRANSAKTIONSKOSTEN

Im Berichtsjahr zum 30. September 2023 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:

	Teilfonds- währung	Transaktionskosten
CMI Continental European Equity	EUR	91.254
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	2.984.373
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	144.941
CMI US Enhanced Equity	USD	24.171
CMI UK Equity	GBP	124.545
UK Equity Index Tracking	GBP	14.338
US Equity Index Tracking	USD	1.493
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 Global Mixed	GBP	13.653
CMI Global Equity	GBP	7.528
CMI European Enhanced Equity	EUR	12.733
CMIG Focus Euro Bond	EUR	-
CMIG Access 80%	EUR	-
CMIG Access 70% Flexible	EUR	37
CMIG Access 80% Flexible	EUR	-
CMIG Access 90% Flexible	EUR	-
CMI Euro Cautious Managed	EUR	-

Diese Transaktionskosten sind in den Kosten der Wertpapiere enthalten und werden an CACEIS Investor Services Bank S.A. (ehemals RBC Investor Services Bank S.A.) gezahlt.

Darüber hinaus wird in Übereinstimmung mit der gängigen Praxis der Märkte für monetäre Instrumente eine Spanne zwischen Kauf- und Verkaufspreis auf Transaktionen zum Erwerb oder zum Verkauf von Wertpapieren angewendet. Gemäß diesem Prinzip sind die vom Makler für eine bestimmte Transaktion angewendeten Verkaufs- und Kaufpreise nicht identisch und ihr Unterschied bestimmt die Vergütung des Maklers.

15. LIQUIDATIONSGEBÜHREN

Am 24. April 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die in Anmerkung 17 aufgeführten zehn Teilfonds zu liquidieren. Daher wurde eine Rückstellung für Liquidationsgebühren in Höhe von 24.000 Euro pro Teilfonds gebildet.

16. VERHALTENSKODEX

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 2023 die Grundsätze des Verhaltenskodex in allen wesentlichen Belangen eingehalten.

17. WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES UND NACH DEM BILANZSTICHTAG

Am 24. April 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden 10 Teilfonds zu liquidieren, die anschließend am 6. November 2023 liquidiert wurden, mit Ausnahme der Liquidation des CMI Global Bond Sub-Fonds, der noch nicht abgeschlossen ist:

- CMI Euro Bond Sub-Fund
- CMI UK Bond Sub-Fund
- CMI US Bond Sub-Fund
- CMI Euro Currency Reserve Sub-Fund

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

17. WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES UND NACH DEM BILANZSTICHTAG – (Fortsetzung)

- *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*
- *CMI Global Bond Sub-Fund*

Die Jahresabschlüsse für diese 10 Teilfonds wurden auf Basis der Nicht-Fortführung erstellt.

Statement of Investments and sector analysis of each Sub-Fund Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds

CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite	CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY		CMI GLOBAL MIXED	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	64	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	117
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	69	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	121
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY		CMI GLOBAL EQUITY	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	70	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	122
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	72	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	123
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY		CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	73	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	124
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	76	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	126
CMI US ENHANCED EQUITY		CMIG FOCUS EURO BOND	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	77	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	127
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	79	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	131
CMI UK EQUITY		CMIG ACCESS 80%	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	80	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	132
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	82	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	133
UK EQUITY INDEX TRACKING		CMIG ACCESS 70% FLEXIBLE	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	83	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	134
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	89	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	136
US EQUITY INDEX TRACKING		CMIG ACCESS 80% FLEXIBLE	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	90	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	137
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	96	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	138
CMI EURO BOND		CMIG ACCESS 90% FLEXIBLE	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	97	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	139
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	99	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	140
CMI UK BOND		CMI EURO CAUTIOUS MANAGED	
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	100	Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	141
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	101	Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	142
CMI US BOND			
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	102		
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	104		
CMI STERLING CURRENCY RESERVE			
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	105		
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	107		
CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE			
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	108		
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	109		
CMI EURO CURRENCY RESERVE			
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	110		
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	112		
CMI GLOBAL BOND			
Statement of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	113		
Sector Analysis of Portfolio - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	116		

CMI Continental European Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.			84,220	Vestas Wind Br /Rg	1,716,241	0.29
				8,461	William Demant Hldg	334,673	0.06
					Finland - Finnland		2.23
				11,825	Elisa Corporation A	520,537	0.09
				38,715	Fortum Corporation	428,768	0.07
				22,448	Kesko Oyj /-B-	381,279	0.06
				27,381	Kone Oyj -B-	1,093,323	0.18
				52,756	Metso Outotec Rg Registered Shs	524,078	0.09
				34,754	Neste Oil Oyj	1,131,243	0.19
				442,491	Nokia Oy	1,576,595	0.26
				286,977	Nordea Bank Abp	2,999,484	0.50
				8,513	Orion Corp (New) -Shs- B-	316,173	0.05
				40,260	Sampo Plc A	1,653,478	0.27
				49,519	Stora Enso Ab /-R-	588,286	0.10
				44,816	Upm-Kymmene Corp	1,451,142	0.24
				14,427	Valmet Corporation	314,797	0.05
				41,268	Wartsila Corporation B	444,663	0.08
					France - Frankreich		21.68
				15,373	Accor Sa	496,241	0.08
				2,778	Aeroports De Paris Adp	311,969	0.05
				43,337	Air Liquide	6,978,124	1.16
				16,514	Ald International Sa	121,956	0.02
				26,028	Alstom	593,699	0.10
				4,547	Amundi Act.	242,128	0.04
				4,748	Arkema	450,300	0.08
				149,849	Axa	4,245,971	0.71
				3,567	Biomerieux Sa	328,021	0.05
				90,371	Bnp Paribas	5,490,942	0.91
				81,935	Bollor Sa	420,327	0.07
				17,310	Bouygues	578,673	0.09
				23,494	Bureau Veritas	554,224	0.09
				13,681	Capgemini Se	2,271,046	0.38
				49,855	Carrefour Sa	813,883	0.14
				41	Comp De L Odet – Shs	56,826	0.01
				4,299	Covivio	180,558	0.03
				94,047	Credit Agricole Sa. Paris	1,101,854	0.18
				52,624	Danone.	2,742,763	0.46
				1,949	Dassault Avia	350,625	0.06
				56,080	Dassault Systemes	1,972,334	0.33
				21,216	Edenred	1,267,868	0.21
				6,056	Eiffage Sa	552,671	0.09
				140,705	Engie	2,052,886	0.34
				25,722	EssilorLuxottica	4,276,540	0.71
				3,984	Eurazeo S.A.	225,494	0.04
				4,332	Gecina S.A.	418,904	0.07
				28,905	GetLink S.A.	436,321	0.07
				2,884	Hermes International	5,014,122	0.83
				2,848	Ipsen	355,146	0.06
				5,583	Jc Decaux Sa	89,495	0.02
				6,032	Kering S.A.	2,604,919	0.43
				16,895	Klepierre	393,316	0.06
				19,518	L Oreal	7,759,381	1.29
				8,793	La Francaise Des Jeux Saem	269,945	0.05
				21,717	Legrand Holding	1,903,712	0.32
				20,874	Lvmh Act.	15,119,038	2.51
	Austria - Österreich		0.44				
5,821	Andritz Ag Graz	284,181	0.05				
27,541	Erste Group Bank Ag	906,925	0.15				
2,631	Eurotelesites I	11,182	0.00				
11,826	Omv Ag	538,911	0.09				
10,037	Raiffeisen International Bank	140,117	0.02				
10,525	Telekom Austria Ag	69,465	0.01				
5,811	Verbund Ag - A	452,386	0.08				
10,091	Voestalpine Ag	261,155	0.04				
	Belgium - Belgien		1.62				
2,025	Ackermans & Van Haaren Sa	292,207	0.05				
13,660	Ageas Nv	534,789	0.09				
72,953	Anheuser-Busch Inbev Sa /Nv	3,832,221	0.64				
3,319	Elia Group Sa Nv	310,990	0.05				
8,046	Groupe Bruxelles Lambert	571,749	0.09				
20,868	Kbc Groupe Sa	1,246,237	0.21				
37	Lotus Bakeries Nv	285,270	0.05				
1,924	Sa D Ieteren Nv	308,032	0.05				
1,450	Sofina	279,995	0.05				
5,850	Solvay Sa	611,325	0.10				
10,255	Ucb	800,711	0.13				
17,132	Umicore Sa	385,813	0.06				
13,362	Warehouses De Pauw Sca Sicaf	312,136	0.05				
	Bermuda Islands - Bermudas		0.02				
71,840	Autostore Rg Reg S	96,292	0.02				
	Denmark - Dänemark		6.30				
238	A.P. Moeller - Maersk A/S A	403,048	0.07				
421	A.P. Moeller - Maersk A/S B	723,963	0.12				
7,809	Carlsberg As B	943,402	0.16				
8,576	Christian Hansen Holding A/S	496,644	0.08				
10,540	Coloplast -B-	1,059,650	0.18				
55,423	Danske Bank As	1,227,284	0.20				
14,963	Dsv	2,661,353	0.44				
5,496	Genmab A/S	1,845,997	0.31				
4,586	H Lundbeck A S -A-	20,489	0.00				
24,902	H Lundbeck A S -B-	128,216	0.02				
264,396	Novo Nordisk As -B-	23,089,394	3.84				
17,176	Novozymes Shs -B-	654,980	0.11				
16,145	Orsted	847,297	0.14				
7,220	Pandora A/S	711,349	0.12				
771	Rockwool International A/S B	176,674	0.03				
4,319	Royal Unibrew A/S	316,656	0.05				
28,767	Tryg A/S	500,278	0.08				

CMI Continental European Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
59,382	Michelin Sa Shs	1,740,486	0.29	16,999	Evonik Industr -Shs-	295,188	0.05
5,621	Neoen Spa	155,027	0.03	1,875	Fielmann Ag	76,612	0.01
162,653	Orange S.A.	1,769,665	0.29	2,778	Frankfurt Airport Serv. Worldw.	139,567	0.02
17,234	Pernod-Ricard	2,757,440	0.46	17,178	Fresenius Medical Care Ag	709,795	0.12
19,509	Publicis Groupe Sa	1,401,527	0.23	34,870	Fresenius Se & Co Kgaa	1,032,501	0.17
2,014	Remy Cointreau Sa	232,416	0.04	2,583	Fuchs Petrolub N	78,007	0.01
16,061	Renault Sa	620,356	0.10	5,728	Fuchs Petrolub Se /Pfd	212,165	0.04
20,621	Rexel Sa	442,321	0.07	13,284	Gea Group Ag	470,121	0.08
28,780	Safran Sa	4,311,819	0.72	5,079	Hannover Rück SE	1,057,956	0.18
39,471	Saint-Gobain	2,263,662	0.38	11,695	Heidelbergcement Ag	877,125	0.15
91,842	Sanofi	9,312,779	1.55	1,816	Hella Gmbh & Co. Kgaa	122,035	0.02
2,025	Sartorius Stedim Biotech	457,650	0.08	13,449	Hellofresh Se	380,203	0.06
45,020	Schneider Electric Se	7,132,068	1.19	13,964	Henkel /Vorzug	943,967	0.16
11,982	Scor Se	353,110	0.06	8,391	Henkel Ag & Co. Kgaa	504,131	0.08
1,964	Seb Sa	175,189	0.03	1,884	Hochtief Ag.	182,465	0.03
7,450	Sodexo	729,057	0.12	109,623	Infineon Technologies /Nam.	3,473,953	0.58
2,139	Soitec	338,390	0.06	6,184	Kion Group	225,963	0.04
58,661	Ste Gen. Paris A	1,353,896	0.23	5,504	Knorr-Bremse Ag	335,194	0.06
4,865	Teleperform. Se	586,232	0.10	6,500	Leg Immobilien	420,030	0.07
8,362	Thales	1,118,836	0.18	72,514	Mercedes Benz Group AG	4,788,100	0.80
189,315	TotalEnergies	11,991,212	1.99	10,964	Merck Kgaa	1,746,017	0.29
8,503	Ubisoft Entertainment	258,321	0.04	4,547	Mtu Aero Engines N Namen-Akt	790,951	0.13
8,629	Unibail Rodamco Westfield /Reit	398,487	0.07	11,606	Muenchener Rueckvers /Namensakt	4,269,847	0.71
18,355	Valeo Sa	303,317	0.05	4,406	Nemetschek Se	255,019	0.04
53,772	Veolia Environnement	1,491,097	0.25	8,415	Puma Se	498,673	0.08
41,331	Vinci	4,378,606	0.73	408	Rational Ag. Landsberg Am Lech	242,964	0.04
59,701	Vivendi	494,444	0.08	3,678	Rheinmetall Ag Duesseldorf	912,512	0.15
2,285	Wendel	172,403	0.03	60,224	Rwe Ag Essen A	2,126,509	0.35
21,126	Worldline Sa	569,979	0.09	92,798	Sap Se	11,447,562	1.91
	Germany - Deutschland		16.45	223	Sartorius Ag	58,983	0.01
14,022	Adidas Ag	2,339,150	0.39	2,054	Sartorius Ag /Vorzug.	666,112	0.11
33,533	Allianz Se /Nam. Vinkuliert	7,588,518	1.26	6,137	Scout 24 Ag	401,973	0.07
75,036	Basf Namen-Akt.	3,222,796	0.53	62,972	Siemens Ag /Nam.	8,617,088	1.43
82,910	Bayer	3,785,256	0.63	36,459	Siemens Energy Ag	450,451	0.07
6,976	Bechtle Ag. Gaildorf	308,897	0.05	23,482	Siemens Healthineers Ag	1,136,294	0.19
8,487	Beiersdorf Ag.	1,040,506	0.17	1,014	Sixt Se	89,993	0.02
4,825	Bmw Ag /Vorzug.	431,355	0.07	1,277	Sixt Vorz.Akt Ohne Stimmrecht	75,726	0.01
26,429	Bmw-Bayer. Motorenwerke	2,562,820	0.43	10,972	Symrise Ag	1,001,305	0.17
13,063	Brenntag	963,527	0.16	4,628	Talanx Ag - Namen-Akt	275,597	0.04
3,265	Carl Zeiss Meditec Ag	269,950	0.05	85,476	Telefonica Deutschland Hold	146,976	0.03
87,458	Commerzbank Akt Nach Kap	948,920	0.16	41,480	Thyssenkrupp Ag Duesseldorf	297,992	0.05
9,325	Continental Ag	629,437	0.10	3,850	Traton Se	76,807	0.01
15,162	Covestro Ag	779,630	0.13	2,524	Volkswagen Ag	317,014	0.05
4,907	Cts Eventim Akt.	263,015	0.04	16,908	Volkswagen Ag /Vorzug.	1,854,470	0.31
45,220	Daimler Truck Holding E 21 N	1,499,495	0.25	58,812	Vonovia Se	1,335,033	0.22
15,899	Delivery Hero Se	434,679	0.07	1,380	Wacker Chemie Ag	188,922	0.03
171,794	Deutsche Bank Ag /Nam.	1,806,929	0.30	18,926	Zalando Se	393,093	0.07
15,594	Deutsche Boerse Ag /Nam.	2,589,384	0.43		Great Britain - Großbritannien		0.03
51,920	Deutsche Lufthansa /Nam.	391,996	0.07	32,680	Allfunds Grp Registered Shs	172,224	0.03
79,323	Deutsche Post Ag	3,069,403	0.51				
285,578	Deutsche Telekom /Nam.	5,730,123	0.95				
3,789	Deutsche Wohnen Se	81,160	0.01				
2,657	Dws Group Gmbh & Co. Kgaa	85,981	0.02				
186,637	E. On - Namen Akt.	2,101,533	0.35				

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

CMI Continental European Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Ireland - Irland		0.58	3,916	Asm International Reg Nv	1,568,945	0.26
106,605	Aib Group Plc	449,020	0.08	33,275	Asml Holding Nv	18,730,498	3.11
90,507	Bank Of Ireland Group Plc	842,439	0.14	12,435	Asr Nederland Nv	445,173	0.08
15,190	Glanbia Plc /-A-	233,926	0.04	6,599	Be Semiconductor Industries Nv	617,270	0.10
13,054	Kerry Group A	1,030,483	0.17	81,792	Cnh Industrial Nv	957,375	0.16
13,060	Kingspan Group Plc	931,439	0.15	9,953	Ctp Br Rg	132,972	0.02
	Italy - Italien		4.21	41,434	Dav Cam Mil Rg	463,232	0.08
131,813	A2A Spa	224,543	0.04	6,820	Euronext Nv	454,212	0.08
11,458	Amplifon Spa /After Split	326,782	0.06	8,828	Exor Holding N.V.	745,613	0.12
114,257	Assicurazioni Generali Spa	2,229,725	0.37	9,923	Ferrari N.V.	2,813,171	0.47
19,817	Banca Mediolanum	162,499	0.03	43,678	Ferrovial Intl Rg	1,274,961	0.21
117,676	Banco Bpm Spa	545,311	0.09	11,254	Heineken Holding	810,288	0.13
7,165	Buzzi Unicem	186,433	0.03	23,800	Heineken Nv	2,003,960	0.33
1,668	Diasorin Az	144,749	0.02	4,895	Imcd B.V.	587,890	0.10
659,850	Enel	3,881,238	0.65	304,543	Ing Group Nv	3,837,242	0.64
185,648	Eni Spa Roma	2,855,638	0.47	10,639	Jde Peet S Br Rg	280,870	0.05
50,723	Fincobank Spa	587,879	0.10	81,520	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	2,351,444	0.39
65,451	Hera Spa	171,089	0.03	270,207	Koninklijke Kpn /Eur O.04	847,369	0.14
6,429	Interpump Group Sa	283,197	0.05	77,330	Koninklijke Philips Nv /Eur O.2	1,475,302	0.25
1,308,668	Intesa Sanpaolo Spa	3,230,447	0.54	5,088	Koninklijke Vopak	163,427	0.03
28,864	Inwit	327,029	0.05	23,452	Nn Group Nv	717,866	0.12
45,141	Italgas S.P.A.	221,010	0.04	8,237	Oci	218,939	0.04
34,670	Leonardo S.P.A.	479,660	0.08	14,183	Pepco Group Rg	64,847	0.01
54,156	Mediobanca Bca Credito Finanz.	679,929	0.11	129,928	Prosus Bearer Rg Shs -N-	3,658,772	0.61
17,431	Moncler Spa	961,494	0.16	18,494	Qiagen Nv	704,436	0.12
46,890	Nexi Spa	273,931	0.04	9,316	Randstad N.V. (Eur 0.1)	493,934	0.08
37,968	Pirelli & C. Spa	175,033	0.03	10,132	Signify N.V.	259,379	0.04
37,999	Poste Italiane Spa	379,990	0.07	183,813	Stellantis Br Rg	3,352,749	0.56
22,313	Prysmian Spa	855,480	0.14	55,079	Stmicroelectronics Nv	2,263,196	0.38
7,896	Recordati Ind Chimica /Post Rag	356,663	0.06	63,009	Univ Mu Gr Br Rg	1,568,924	0.26
1,827	Reply Ord Post	162,786	0.03	20,956	Wolters Kluwer Nv	2,417,275	0.40
193,392	Snam Rete Gas Spa	867,943	0.14		Norway - Norwegen		1.56
967,733	Telecom Italia Spa	286,255	0.05	23,981	Adevinta Asa	229,518	0.04
460,505	Telecom Italia Spa /Risp. N-Cv	136,770	0.02	2,101	Aker Asa -A-	124,485	0.02
118,833	Terna- Rete Elettrica Nazional	858,450	0.14	25,358	Aker Bp Asa	676,844	0.11
148,672	Unicredit Spa	3,403,102	0.56	85,502	Dnb Bk Rg	1,646,549	0.27
32,751	Unipolsai - Sai Npv Shs	75,000	0.01	78,673	Equinor Asa	2,494,597	0.42
	Luxembourg - Luxemburg		0.45	15,029	Gjensidige Forsikring	210,609	0.03
37,905	Allegro.Eu Rg	265,808	0.05	6,029	Kongsberg Gruppen Asa	238,325	0.04
39,946	Arcelormittal Sa	956,707	0.16	36,812	Mowi Asa	621,561	0.10
10,441	Eurofins Scientific	564,858	0.09	113,358	Norsk Hydro As	674,979	0.11
16,393	Inpost Br Rg	182,127	0.03	67,429	Orkla As A	482,063	0.08
3,006	Rtl Group Sa	97,214	0.02	5,479	Salmar Asa	263,023	0.04
40,440	Tenaris Sa	612,059	0.10	6,224	Schibsted -A-	134,764	0.02
	Netherlands - Niederlande		11.47	7,899	Schibsted Asa	158,655	0.03
7,970	Aalberts – Bearer Shs	279,110	0.05	53,279	Telenor As	577,757	0.10
33,890	Abn Amro Group Nv	455,481	0.07	20,160	Tomra Sys Rg	222,204	0.04
2,479	Adyen B.V. 144A	1,733,317	0.29	39,556	Var Energi Asa Rg	110,758	0.02
147,711	Aegon Nv	681,834	0.11	13,935	Yara International Asa	505,688	0.09
49,407	Airbus Se	6,321,132	1.05		Poland - Polen		0.49
14,267	Akzo Nobel	977,290	0.16	13,386	Bk Polska Kasa Opieki Pekao	291,582	0.05
4,900	Argen-X N.V.	2,258,900	0.37	3,941	Dino Polska S.A.	301,903	0.05
				12,216	Kghm Polska Miedz Sa	295,340	0.05

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

CMI Continental European Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
95	Lpp Sa	266,352	0.05	15,546	Evolution Gaming Group Ab	1,488,142	0.25
48,744	Orlen Br Bearer Shs	623,816	0.10	55,382	Fastighets Ab Balder /Reit	236,054	0.04
74,006	Powszechna Kasa Oszczed.Polski	553,521	0.09	18,400	Getinge Ab -B-	312,295	0.05
47,433	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	424,743	0.07	54,929	Hennes & Mauritz Ab	740,090	0.12
2,503	Santander Bank Polska S.A	195,954	0.03	178,019	Hexagon Rg-B	1,457,106	0.24
				8,462	Holmen Ab	313,169	0.05
				33,393	Husqvarna Ab -B-	245,830	0.04
				10,933	Industrivaerden Ab A	276,723	0.04
	Portugal - Portugal		0.35	23,325	Indutrade Ab	414,968	0.07
257,780	Edp-Energias De Portugal Sa	1,022,356	0.17	36,081	Inv Rg-A	655,724	0.11
41,965	Galp Energia Sgps Sa B Shrs	596,532	0.10	139,874	Inv Rg-B	2,564,547	0.43
23,445	Jeronimo Martins Sgps Sa	500,785	0.08	22,167	Kinnevik Rg-B	211,654	0.03
				12,844	Latour Ab Investment -B- Shs	217,436	0.04
				18,895	Lifco Rg-B.	315,104	0.05
	Spain - Spanien		5.18	5,828	Lundbergfoeretagen /-B-	234,304	0.04
1,997	Acciona Sa /Esp 167	245,531	0.04	123,926	Nibe Industrie Rg-B	771,440	0.13
18,360	Acs	629,014	0.11	7,611	Saab Ab -B-	371,370	0.06
6,108	Aena Sa	873,444	0.14	91,168	Sandvik Ab	1,605,279	0.27
38,245	Amadeus It Holding Sr. A	2,199,852	0.37	41,227	Securitas Ab B	310,535	0.05
1,360,619	Banco Santander Sa /Reg.	4,973,063	0.83	138,042	Skandinav. Ensk. Banken A	1,568,557	0.26
59,959	Bankinter Sa	362,512	0.06	29,817	Skanska B	465,584	0.08
507,831	Bco Bilbao Viz. Argentaria /Nam.	3,929,596	0.65	32,546	Skf Ab B	513,296	0.09
443,408	Bco De Sabadell Sa /Nom.	490,631	0.08	21,852	Ssab Corporation /-A-	116,591	0.02
324,027	Caixabank	1,237,783	0.21	55,569	Ssab -Reg- B	287,587	0.05
47,957	Cellnex Telecom S.A.	1,620,947	0.27	49,057	Svenska Cellul. -B-	643,681	0.11
5,528	Crp Acc Ener Rn Br	134,551	0.02	125,103	Svenska Handelsbanken Ab - A	1,066,449	0.18
24,869	Edp Renovaveis Sa	385,469	0.06	1,586	Svenska Handelsbanken Ab - B	15,985	0.00
27,496	Endesa Sa	534,797	0.09	16,999	Sweco Rg-B	151,804	0.02
30,088	Grifols. Sa - A	375,047	0.06	84,643	Swedbank Ab A	1,485,230	0.25
24,687	Grifols. Sa - B	217,246	0.04	13,791	Swedish Orphan Biovitrum Ab	270,319	0.05
502,541	Iberdrola Sa	5,384,727	0.90	48,432	Tele2 Ak B	351,653	0.06
89,185	Inditex	3,145,555	0.52	208,304	Teliasonera Ab	411,019	0.07
101,373	Mapfre Sa	195,853	0.03	19,667	Trelleborg -B-	465,435	0.08
30,619	Merl Socimi /Reit	244,952	0.04	18,075	Volvo Ab -A-	362,156	0.06
12,611	Naturgy Energy /Split Issue	327,634	0.05	127,794	Volvo B	2,538,828	0.42
19,387	Red Electrica Corporacion. Sa	292,065	0.05	48,475	Volvo Car Rg	188,767	0.03
109,997	Repsol Ypf Sa. Madrid	1,728,603	0.29				
423,069	Telefonica Sa	1,632,200	0.27		Switzerland - Schweiz		19.67
				126,021	Abb Ltd Zuerich /Namen.	4,312,834	0.72
	Sweden - Schweden		6.14	13,295	Adecco /Act. Nom.	521,136	0.09
12,247	Ab Industrivaerden /-C-	309,769	0.05	41,702	Alcon Inc.	3,080,348	0.51
15,380	Ab Sagax - B	277,235	0.05	2,758	Bachem Hldg N	195,107	0.03
25,747	Alfa Laval Ab	836,783	0.14	3,846	Baloise Holding /Namen	528,636	0.09
81,739	Assa Abloy Ab	1,700,354	0.28	305	Barry Callebaut Ag /Nam.	458,025	0.08
212,456	Atlas Copco Rg-A	2,726,628	0.45	2,481	Bc Vaudoise N	247,743	0.04
127,240	Atlas Copco Rg-B	1,413,698	0.23	780	Belimo Hldg N	350,112	0.06
9,696	Axfood Ab	212,332	0.04	1,514	Bkw Ag	254,450	0.04
32,672	Beijer Ref-B Rg	329,588	0.06	43,254	Cie Financiere Richemont Sa	5,079,681	0.85
22,483	Boliden Rg	613,583	0.10	19,633	Clariant /Namen-Akt.	292,802	0.05
36,573	Castellum Ab Gothenburg	352,865	0.06	2,890	Dksh Holding Ltd Shs	186,362	0.03
18,729	Electrolux Rg-B	184,288	0.03	14,607	Dsm-Firmenich Ltd	1,164,616	0.19
52,749	Epiroc Rg-A	959,102	0.16	168	Emmi Ag / Nam Regd	151,513	0.02
31,159	Epiroc Rg-B	477,861	0.08	625	Ems Chemie Holding Ag	403,032	0.07
35,420	Eqf Rg	660,667	0.11	1,591	Flughafen Zuerich Ag	289,111	0.05
249,109	Ericsson Tel. B	1,153,705	0.19				
50,753	Essity Aktie -B	1,041,198	0.17				

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

CMI Continental European Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
2,780	Geberit Ag /Namen-Aktien	1,324,029	0.22
6,910	Georg Fischer N	373,054	0.06
666	Givaudan Sa /Reg.	2,076,063	0.34
2,899	Helvetia Holding Ltd	387,377	0.06
41,792	Holcim	2,556,216	0.43
17,796	Julius Baer Grp	1,089,600	0.18
4,216	Kuehne + Nagel International	1,141,546	0.19
87	Lindt & Spruengli /Partiz.	922,287	0.15
9	Lindt & Spruengli /Reg	941,990	0.16
13,588	Logitech Intl Sa	886,764	0.15
6,231	Lonza Group Ag /Nom.	2,763,348	0.46
225,427	Nestle /Act Nom	24,298,533	4.04
174,839	Novartis Ag Basel /Nam.	17,053,719	2.83
1,854	Partners Group Holding	1,991,312	0.33
3,774	Psp Swiss Property /Nam.	423,891	0.07
2,467	Roche Holding Ag /Bearer	686,858	0.11
58,467	Roche Holding Ag /Genussschein	15,195,898	2.53
1,620	Schindler Hld Sa /Nom.	296,392	0.05
3,479	Schindler Holding /Partic	659,718	0.11
12,314	Sgs Sa	984,468	0.16
28,313	Sig Combibloc Group Ag	662,957	0.11
11,319	Sika Ltd	2,745,200	0.46
4,255	Sonova Holding Ag /Nom.	959,355	0.16
8,939	Straumann Hldg N	1,089,998	0.18
2,800	Swiss Life Holding /Nam	1,667,450	0.28
6,481	Swiss Prime Site Ag /Nom.	563,047	0.09
24,506	Swiss Re-Namen	2,391,572	0.40
2,161	Swisscom /Nam.	1,222,546	0.20
1,068	Tecan Group Sa /Nam.	344,627	0.06
5,273	Temenos Group Ag /Namen.	353,828	0.06
2,481	The Swatch Group Ag	613,521	0.10
4,381	The Swatch Group Ag /Nam.	206,615	0.04
240,670	Ubs Group Ag	5,685,139	0.95
2,179	Vat Group Ltd	740,539	0.12
12,519	Zurich Insurance Group /Nam	5,466,520	0.91
Shares - Aktien	Other transferable securities - Sonstige übertragbare Wertpapiere		
	Sweden - Schweden		0.00
1,970	Swed Orph Rg I23	37,894	0.00
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	594,565,993	98.87
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	6,778,852	1.13
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	601,344,845	100.00

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

CMI Continental European Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	13.99
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	8.70
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	7.54
Insurance - <i>Versicherungen</i>	5.94
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	5.19
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	4.88
Chemicals - <i>Chemie</i>	4.76
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	4.28
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	3.97
Petrol - <i>Treibstoff</i>	3.94
Internet software - <i>Internet, Software</i>	3.86
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	3.82
Mechanics, machinery - <i>Maschinen und Apparatebau</i>	3.34
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	3.25
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	3.15
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	2.58
Aerospace technology - <i>Luft und Raumfahrttechnologie</i>	2.32
Transportation - <i>Verkehr und Transport</i>	2.02
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	1.89
Retail - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.84
Textile - <i>Textil und Bekleidungsindustrie</i>	1.58
Biotechnology - <i>Biotechnologie</i>	0.98
Real estate companies - <i>Immobilien</i>	0.88
Graphic art, publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	0.82
Mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.52
Healthcare education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	0.51
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.44
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	0.42
Tyres & rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	0.39
Agriculture and fishing - <i>Landwirtschaft und Fischerei</i>	0.23
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	0.20
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	0.16
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	0.15
Clock and watch-making industry - <i>Uhrenindustrie</i>	0.14
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.13
Environmental services & recycling - <i>Umwelt und Recycling</i>	0.06
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.87
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.13
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI Japan Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY Marktwert JPY	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY Marktwert JPY	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.						
Shares - Aktien							
	Japan - Japan		97.75				
13,100	Advantest Corp.	54,771,100	0.88	90,300	Mitsubishi Ufj Financial Group	114,545,550	1.84
19,700	Ana Holdings Inc	61,720,100	0.99	26,900	Mitsui & Co Ltd	145,878,700	2.35
7,400	Asahi Glass Co. Ltd	38,805,600	0.62	51,900	Mizuho Financial Group Inc	131,877,900	2.12
51,700	Astellas Pharma Inc	107,225,800	1.73	600	Ms&Ad Insurance Group Holdings	3,297,000	0.05
17,800	Bandai Namco Holdings Inc.	54,147,600	0.87	13,800	Murata Manufacturing Co Ltd	37,729,200	0.61
11,500	Canon Inc.	41,457,500	0.67	14,300	Nexon Co Ltd	38,231,050	0.61
38,700	Chubu Electric Power C. Jpy 500	73,800,900	1.19	32,200	Ngk Insulators Ltd	63,820,400	1.03
6,800	Daichi Sankyo Co Ltd	27,920,800	0.45	22,400	Nintendo Co. Ltd	139,552,000	2.24
600	Daikin Industries Ltd	14,085,000	0.22	28	Nippon Building Fd /Reit	16,968,000	0.27
2,600	Daito Trust Construct.	40,950,000	0.66	8,800	Nippon Express H Rg	68,666,400	1.11
12	Daiwahse R Inv - Shs	3,165,600	0.05	12	Nippon Prologis Reit	3,350,400	0.05
22,700	Denso Corp	54,502,700	0.88	12,200	Nippon Steel Corp	42,761,000	0.69
16,500	Dentsu Inc Tokyo	72,600,000	1.17	182,100	Nippon Tel&Tel	32,158,860	0.52
2,200	Disco Corp.	60,676,000	0.98	20,800	Nippon Yusen K K	80,828,800	1.30
400	East Japan Railway Co	3,422,000	0.06	7,600	Nissan Chemical Ind.	48,328,400	0.78
5,400	Fanuc Corp – Shs	21,022,200	0.34	119,600	Nissan Motor Co. Ltd	78,971,880	1.27
2,213	Fast Retailing Co Ltd	72,121,670	1.16	7,900	Nitto Denko Corp	77,483,200	1.25
28,800	Fuji Heavy Industries Ltd	83,692,800	1.34	18	Nomura Res /Reit	3,013,200	0.05
23	Glp J-Reit	3,075,100	0.05	9,100	Ntt Data Corp	18,240,950	0.29
16,100	Hakuhodo Dy Hld Inc	19,794,950	0.32	53,700	Obayashi Corp.	70,696,050	1.14
1,400	Hirose Electric Co.Ltd	24,248,000	0.39	19,600	Ono Pharmaceutical Co	56,212,800	0.90
17,600	Hitachi Ltd	163,240,000	2.63	6,600	Oracle Corp Japan Toky	73,260,000	1.18
92,000	Honda Motor Co. Ltd	154,744,000	2.49	700	Oriental Land Co Ltd	3,436,300	0.05
8,300	Hoya Corp	127,197,500	2.05	35,200	Orix Corp	98,313,600	1.58
51,400	Hulic Co Ltd – Shs	68,927,400	1.11	62,100	Panasonic Hldgs Registered Shs	104,452,200	1.68
7,300	Ibiden Co Ltd	58,137,200	0.93	19,900	Recruit Holdings Co. Ltd.	91,719,100	1.47
14,500	Inpex Holdings Inc Tokyo	32,712,000	0.53	27,500	Renesas Electronics Corp	62,851,250	1.01
25,300	Itochu Corp	136,771,800	2.20	16,400	Resona Holdings Inc	13,584,120	0.22
32	Japan Metropolitan Fund	3,104,000	0.05	20,100	Sekisui Chemical Co Ltd	43,275,300	0.70
25	Japan Real Estate Inv /Reit	14,575,000	0.24	26,500	Sekisui House Ltd	78,890,500	1.27
29,900	Jfe Holdings Inc	65,510,900	1.05	12,700	Seven & I Holdings Co Ltd	74,358,500	1.19
23,700	Kansai Electr. Power C. Jpy500	49,236,750	0.79	9,200	Sg Holdings Co. Ltd.	17,618,000	0.28
8,200	Kao Corp.	45,518,200	0.73	500	Shimano Inc.	10,082,500	0.16
13,100	Kawasaki Kisen	66,862,400	1.08	35,800	Shin-Etsu Chemical Co	155,479,400	2.50
4,800	Kddi Corp.	21,969,600	0.35	2,700	Softbank	17,104,500	0.28
1,200	Keyence Corp.	66,600,000	1.07	39,900	Softbank Corp.	67,450,950	1.09
12,800	Kirin Holdings Co Ltd	26,790,400	0.43	1,800	Sompo Hldgs Shs	11,579,400	0.19
3,400	Kobayashi Pharmaceutical Co	22,695,000	0.37	10,100	Sony Corp Jpy 50	123,624,000	1.99
9,000	Koei Tecmo Holdings Shs	19,129,500	0.31	10,600	Subaru Shs	71,507,600	1.15
9,400	Komatsu Ltd	38,004,200	0.61	4,700	Sumitomo Corp.	14,024,800	0.22
42,700	Marubeni Corp.	99,576,400	1.60	23,400	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	171,919,800	2.77
1,000	Matsukiyococokara & Co	2,680,500	0.04	4,900	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	27,591,900	0.44
45,500	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	42,892,850	0.69	26,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	120,666,000	1.94
22,400	Mitsubishi Corp	159,667,200	2.57	9,100	Tdk Corp	50,432,200	0.81
1,700	Mitsubishi Electric Corp	3,143,300	0.05	38,700	Tokio Marine Holdings Inc	134,095,500	2.16
69,400	Mitsubishi Hc Rg Shs	69,122,400	1.11	5,200	Tokyo Electron Co Ltd	106,288,000	1.71
				22,700	Tokyo Gas Co. Ltd	76,975,700	1.24
				106,700	Toyota Motor Corp.	285,689,250	4.60
				9,400	Toyota Tsusho Corp.	82,673,000	1.33
				5,000	Trend Micro Inc. Tokyo	28,340,000	0.46
				16,900	Uss Co Ltd Tokai	41,785,250	0.67
				4,700	Welcia Holdings Co Ltd	12,142,450	0.20

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

CMI Japan Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY Marktwert JPY	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
9,300	Yakult Honsha	33,786,900	0.54
2,200	Zozo Inc.	6,033,500	0.10
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND		6,075,657,130	97.75
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN		139,618,051	2.25
TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		6,215,275,181	100.00

CMI Japan Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Electronic semiconductor - Halbleiter	19.65
Holding and finance companies - Holding und Finanzgesellschaften	17.99
Automobile industry - Automobilindustrie	11.41
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	10.27
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	5.67
Chemicals - Chemie	4.53
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	3.73
Transportation - Verkehr und Transport	3.71
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.22
Internet software - Internet, Software	2.82
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	2.64
Real estate companies - Immobilien	2.53
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	2.45
News transmission - Nachrichtenübertragung	1.96
Mechanics, machinery - Maschinen und Apparatebau	1.86
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	1.11
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.69
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0.54
Petrol - Treibstoff	0.53
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.39
Leisure - Freizeit	0.05
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.75
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.25
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.						
Shares - Aktien							
	Australia - Australien		14.81				
9,767	Anz Banking Group	162,879	0.28	567	Legend Biotech Corporation		
28,420	Apa Group - Stapled Security				Sadr	38,165	0.06
9,138	Aristocrat Leisure Limited	153,302	0.26	38,456	Li Auto Inc - A - Shs	679,306	1.15
47,674	Bhp Group	1,371,013	2.31	196,796	Lufax Hldg Ltd /Sadr	208,604	0.35
15,820	Brambles Ltd	147,230	0.25	29,340	Meituan Dianping	429,461	0.73
1,795	Cochlear Limited	297,849	0.50	31,800	Netease Rg	647,839	1.09
29,391	Coles Group Ltd	297,215	0.50	11,000	New Orient Edu Rg	67,018	0.11
2,142	Csl Ltd	349,135	0.59	1,809	Pinduoduo Inc /Adr	172,959	0.29
12,485	Cwthbk Of Australia	811,157	1.37	1,608	Sea Ltd /Adr	69,337	0.12
21,727	Dexus Property Group	103,079	0.17	225,000	Sino Biopharma	81,329	0.14
54,051	Fortescue Metals Group Ltd	734,873	1.24	56,000	Tencent Holdings Ltd	2,190,143	3.70
10,387	Goodman Group	144,798	0.24	1,296	Tencent Mus	8,074	0.01
17,154	Gpt Group /Stapled Security	43,479	0.07	265,000	Topsports	201,392	0.34
4,693	Macquarie Group Ltd	511,573	0.86	16,000	Wharf Reic /Reit	61,819	0.10
13,288	Medibank Private Ltd	29,707	0.05		China - China		12.95
8,187	National Australia Bank Ltd	154,673	0.26	345,000	Agricult Bk China /H - Shares	128,671	0.22
70,756	Qantas Airways Ltd	238,199	0.40	230,800	Alum Corp	198,510	0.34
38,074	Qbe Insurance Group	388,733	0.66	938,000	Bank Of China Ltd H - Shares	328,271	0.55
3,446	Rio Tinto Limited	254,301	0.43	105,000	Bank Of Communications Co H - Shares	63,569	0.11
17,475	Santos Ltd	89,721	0.15	388,200	Baoshan Iron & Steel Co -A-	323,788	0.55
81,382	Scentre Group /Reit	130,110	0.22	149,700	Boe Technology Group Co Ltd	79,140	0.13
30,089	Sonic Healthcare	582,734	0.98	4,800	Byd Company Ltd -A-	155,606	0.26
10,526	Stockland /Units	26,816	0.05	412,000	Cgn Power Co Ltd	106,825	0.18
18,047	Suncorp Group Ltd	163,851	0.28	477,000	China Citic Bk H - Shares	221,768	0.37
144,064	Telstra Corporation Ltd	360,465	0.61	648,000	China Construction Bank Corp H - Shares	365,828	0.62
109,500	The Lottery Rg	335,894	0.57	354,000	China Cosco Holdings -A-	475,620	0.80
8,180	Transurban Group	67,462	0.11	142,000	China Life Insurance Co Ltd H - Shares	221,272	0.37
1,899	Wesfarmers Ltd	65,238	0.11	45,000	China Merchants Bank /H - Shares	187,949	0.32
664	Westpac Banking Corp	9,127	0.02	110,000	China Natl Blding Material H - Shares	57,745	0.10
18,713	Woodside Petrole Rg	443,776	0.75	64,800	China Paci Insu (Group) Ltd H - Shares	162,222	0.27
2,664	Woolworths	64,613	0.11	288,000	China Petroleum & Chem Corp H - Shares	157,440	0.27
	Bermuda Islands - Bermudas		0.22	4,900	Chongqing Brewery Co Ltd	57,218	0.10
154,000	Kunlun Energy Company Ltd	132,771	0.22	371,000	Cn Cinda Am /H	37,435	0.06
	Cayman Islands - Kaimaninseln		15.40	75,700	Cn Nat Nuclear - Shs -A-	75,685	0.13
136,500	Alibaba Group Holding Ltd	1,492,402	2.52	2,900	Contemp	80,639	0.14
23,050	Baidu Rg-A	392,741	0.66	250,000	Dongfeng Motor -H-	98,668	0.17
31,100	Budweiser Brew Rg	61,411	0.10	2,400	G-Bits Network-A Rg	120,179	0.20
11,127	Chailease	62,655	0.11	37,000	Gd Power Development Co Ltd	18,648	0.03
53,500	Ck Hutchison Holdings Ltd	286,317	0.48	63,000	Haier Smart Home Co Ltd H	198,352	0.34
21,000	Cn Res Mixc	84,759	0.14	203,200	Henan Shenhua Coal Ind.-A-	475,334	0.80
34,800	Gds Holdings Ltd	48,005	0.08	1,200	Imeik Techno Rg-A	64,141	0.11
219,000	Haidilao	587,412	0.99	523,000	Ind & Com Boc H - Shares	251,839	0.43
12,859	Jd.Com Rg-A	189,044	0.32	300	Kweichow Moutai Co Ltd -A-	73,898	0.13
4,129	Kanzhun Limited /Sadr	62,100	0.11	46,800	New China Life Insurance Co -H-	112,857	0.19
32,162	Ke Holdings Inc /Sadr	498,511	0.84	27,800	Nongfu Spring Rg-H	159,785	0.27
28,600	Kingsoft Corporation Ltd	103,744	0.18				
50,000	Kuaishou Tech Rg-B	401,379	0.68				

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

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
996,000	Petrochina Co Ltd /H - Shares	750,569	1.27	69,565	Ntpc Ltd / Dematerialised	205,999	0.35
447,000	Picc Grp Cn Shs H - Shares	160,433	0.27	122,792	Oil&Natural Gas Corp Ltd	283,264	0.48
67,500	Ping An Insurance -A-	446,517	0.75	125,691	Power Finance Corporation Ltd	381,659	0.64
70,400	Sinopharm Group Co -H-	204,116	0.34	234,016	Power Grid Corp Of India Ltd	563,652	0.95
8,700	Sz Mindray	321,488	0.54	4,526	Reliance Ind. /Gdr 2 Shs 144A	253,909	0.43
1,000	Travelsky Technology Ltd H - Shares	1,735	0.00	50,806	Rural Electrification Corp Ltd	176,140	0.30
72,000	Western Mining Co Ltd	126,714	0.21	13,806	Sbi Life Insurance Company Ltd	217,255	0.37
15,300	Wuxi Apptec Co. Ltd.	183,207	0.31	11,581	Sun Pharmaceutical – Shs	161,682	0.27
230,000	Zhengzhou Yutong Bus Co -A-	416,749	0.70	13,897	Tata Consultancy Serv /Demat.	589,803	0.99
	Hong Kong - <i>Hongkong</i>		5.04	18,186	Tata Motors	138,098	0.23
133,200	Aia Group Ltd	1,086,287	1.83	101,959	Tata Steel Rg	158,358	0.27
40,500	Boc Hong Kong Holdings Ltd	110,959	0.19	2,344	Torrent Pharmaceuticals Ltd	54,383	0.09
16,000	China Taiping Insurance Holdings Company Limited	15,940	0.03	636	Upl Ltd /Demat.	4,722	0.01
372,000	Citic Pacific Ltd	342,101	0.58	216,152	Vedanta Ltd	579,180	0.98
44,500	Clp Holdings Ltd	329,376	0.56		Indonesia - <i>Indonesien</i>		1.99
14,000	Cspc Pharmaceut – Shs	10,264	0.02	945,800	Pt Bank Central Asia Tbk	540,031	0.91
172,000	Far East Horizon	123,905	0.21	342,500	Pt Bank Mandiri Persero Tbk	133,512	0.23
600	H.K. Exchanges And Clearing Ltd	22,423	0.04	412,400	Pt Bank Rakyat Indonesia	139,415	0.23
24,000	Lenovo Group Ltd	24,738	0.04	124,400	Pt Indofood Sukses	53,323	0.09
10,200	Link Reit - Units	50,028	0.08	626,100	Pt Unilever Indonesia	151,502	0.26
193,000	New World Development Co Ltd	375,683	0.63	658,500	Telkom	159,768	0.27
12,000	Power Assets Holdings Ltd	58,090	0.10		Malaysia - <i>Malaysia</i>		1.29
92,000	Sino Land Co Ltd	103,760	0.17	85,300	Gamuda Bhd	80,481	0.13
22,500	Sun Hung Kai Properties Ltd	240,827	0.41	129,900	Genting Berhad	115,368	0.19
9,500	Techtronic Industries Co Ltd	92,218	0.15	134,600	Genting Malaysia Bhd	71,668	0.12
	India - <i>Indien</i>		13.88	43,800	Malayan Banking Berhad	81,998	0.14
1,632	Abb Ltd India	80,505	0.14	84,300	Pet Chem	129,092	0.22
3,184	Asian Paints	121,350	0.20	13,400	Public Bk Berhad /Local	11,587	0.02
6,988	Bajaj Auto Ltd	426,016	0.72	129,900	Tenaga Nasional	276,386	0.47
919	Bajaj Holdings And Invest Ltd	78,630	0.13		New Zealand - <i>Neuseeland</i>		0.15
74,988	Bharat Electronics Ltd	124,549	0.21	1,222	Xero Ltd	89,289	0.15
4,019	Bharti Airtel Ltd/Demat	44,837	0.08		Singapore - <i>Singapur</i>		3.99
4,942	Britannia Industries Ltd	269,548	0.45	55,200	Ascendas Real Estate Invest.	111,450	0.19
3,263	Cipla Ltd /Demat.	46,674	0.08	13,600	Boc Aviation Pte Ltd	94,931	0.16
8,623	Colgate-Palmolive (India) Ltd	207,746	0.35	4,500	Capitaland Mall Tr Units /Reit	6,112	0.01
260	Dr Reddys Laboratories /Adr	17,171	0.03	32,400	Dbs Group Holdings Ltd	800,217	1.35
33,387	Hcl Technologies /Demat.	496,465	0.84	249,500	Genting Singapore Ltd	154,787	0.26
27,040	Hdfc Bank Ltd	496,644	0.84	77,000	Oversea-Chinese Bk Corp	724,180	1.22
17,658	Hindustan Aeron Rg	409,929	0.69	17,300	Singapore Exchange Ltd	123,839	0.21
2,874	Hindustan Unilever Ltd	85,339	0.14	14,000	Utd Overseas Bk /Local	292,940	0.50
11,158	Icici Bk /Sadr	255,630	0.43	19,200	Wilmar International Ltd	52,580	0.09
12,794	Indian Railway Catering	104,662	0.18		South Korea - <i>Südkorea</i>		12.10
2,191	Indraprastha Gas Ltd	11,978	0.02	1,243	Bgf Retail Co. Ltd. (Tentative)	130,396	0.22
24,182	Infosys Sadr	410,127	0.69	4,039	Doosan Bobcat Inc.	153,256	0.26
4,411	Larsen Toubro /Gdr Repr. 1 Shs	160,560	0.27				
5,901	Marico Ltd /Demat	39,858	0.07				
2,103	Nestle India /Dematerialised	568,513	0.96				

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

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
1,173	F&F Rg	98,616	0.17	50	Wan Hai Lines Ltd	75	0.00
3,514	Hana Financial Group Inc	110,982	0.19	55,000	Wistron Corp	173,671	0.29
1,272	Hanwha Techwin Shs	98,990	0.17	246,000	Wpg Holding Co Ltd	463,775	0.78
181	Hyundai Mobis	32,387	0.05	34,885	Yuanta Financial Holding Co	27,186	0.05
1,091	Hyundai Motor Co Ltd	155,117	0.26		Thailand - Thailand		1.98
461	Hyundai Steel Co *Opa*	13,050	0.02	55,300	Advanc. Info Serv. /Non-Vot	346,100	0.58
19,862	Industrial Bank Of Korea	165,654	0.28	310,800	Bgk D Medic-Nvdr	228,217	0.39
206	Kb Financial Group Inc	8,476	0.01	58,700	Burumgrad Hospital Publ. Co Ltd	431,832	0.73
11,605	Kia Motors Corp.	702,817	1.19	116,200	Krung Thai Bk Publ.Co/Nvdr	60,604	0.10
1,204	Korea Aerospace Industries	43,714	0.07	22,700	Ptt Explor. & Prod. /Non-Vot.	106,553	0.18
3,255	Korea Investment Holdings Co	128,593	0.22		Shares - Aktien		
219	Lg Chemical Ltd	80,898	0.14		Other transferable securities - Sonstige übertragbare Wertpapiere		
19,704	Lg Display Co Ltd	192,189	0.32				
536	Lg Energy Solu Rg	190,021	0.32				
11,663	Lg Uplus Corp.	89,896	0.15				
16,180	Nh Investment & Securities	123,027	0.21				
1,017	Posco	404,807	0.68				
358	Samsung Electro-Mechanics Co	36,597	0.06	172,000	Bermuda Islands - Bermudas China Com Rich Rene Ene Ltd	0	0.00
53,993	Samsung Electronics Co Ltd	2,747,682	4.64				
8,011	Samsung Securities Co Ltd	219,037	0.37				
5,688	Shinhan Financial Group	150,655	0.25				
5,008	Sk Hynix Inc.	427,367	0.72				
927	Sk Inc.	100,832	0.17				
62,014	Woori Financial Group Inc.	565,657	0.96				
	Taiwan - Taiwan		14.97				
35,000	Acer Inc	39,525	0.07				
53,000	Ase Technology Holding Co Ltd	180,547	0.30				
59,000	Asustek Computer Inc	673,625	1.14				
5,000	Catcher Technology Co Ltd	28,388	0.05				
32,000	Cheng Shin Rubber Industry Co	42,310	0.07				
318,000	Compal Electronics Inc	303,714	0.51				
12,000	Delta Electronic Industrial	121,142	0.20				
1,000	Ememory Technology Inc	62,687	0.11				
36,000	Hon Hai Precision Ind. Co Ltd	116,476	0.20				
43,000	Inventec Corporation	65,549	0.11				
17,000	Lite-On Technology Corpor.	64,258	0.11				
34,000	Media Tek Incorporation	777,439	1.31				
19,000	Micro-Star Intl	96,939	0.16				
111,000	Nan Ya Plastics Corp	229,984	0.39				
32,000	Novatek Microelectronics Corp	421,105	0.71				
150,000	Pegatron Corporation	357,454	0.60				
164,000	Pou Chen Corp	146,173	0.25				
14,000	President Chain Store Corp.	114,329	0.19				
11,000	Realtek Semiconductor Corp	135,173	0.23				
220,000	Taiwan Semiconductor Manufact.	3,579,517	6.04				
201,000	Uni-President Enterprises Corp	438,343	0.74				
79,000	United Microelectronic Corp	111,087	0.19				
2,000	Voltron Pow	98,619	0.17				
					TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	58,523,727	98.77
					OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	725,964	1.23
					TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	59,249,691	100.00

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

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Electronic semiconductor - Halbleiter	14.72
Internet software - Internet, Software	11.84
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	10.74
Holding and finance companies - Holding und Finanzgesellschaften	10.30
Insurance - Versicherungen	4.80
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	4.47
Automobile industry - Automobilindustrie	4.30
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4.04
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	3.65
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.64
Petrol - Treibstoff	3.59
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	3.30
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	2.97
Real estate companies - Immobilien	2.53
Chemicals - Chemie	1.39
Transportation - Verkehr und Transport	1.31
Precious metals - Edelmetalle	1.24
Leisure - Freizeit	1.16
News transmission - Nachrichtenübertragung	1.09
Healthcare education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	0.98
Biotechnology - Biotechnologie	0.90
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.88
Aerospace technology - Luft und Raumfahrttechnologie	0.86
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	0.84
Miscellaneous - Andere	0.57
Mechanics, machinery - Maschinen und Apparatebau	0.56
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.50
Consumer goods - Konsumgüter	0.45
Textile - Textil und Bekleidungsindustrie	0.42
Packaging and container industry - Verpackungsindustrie	0.25
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	0.13
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.11
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	0.09
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.07
Tyres & rubber - Gummi und Reifen	0.07
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	0.01
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.77
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.23
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI US Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.						
Shares - Aktien							
	Bermuda Islands - Bermudas		0.84	16,358	Coca-Cola Co.	912,940	0.77
8,295	Arch Capital Gp Ltd			3,113	Colgate-Palmolive Co.	221,988	0.19
	Bermuda	677,204	0.57	25,720	Comcast Corp /-A-	1,153,799	0.97
848	Everest Reinsurance Group Ltd	323,503	0.27	11,689	Comerica Inc.	477,028	0.40
	Ireland - Irland		1.42	4,797	Conocophillips	588,688	0.49
1,794	Accenture Plc	539,582	0.46	3,826	Consolidated Edison Inc	327,085	0.27
1,535	Aon Plc -A-	505,598	0.43	1,509	Costco Wholesale Corp	858,063	0.72
1,702	Linde Plc	635,680	0.53	97	Crown Castle International Shs	8,932	0.01
	Netherlands - Niederlande		0.33	9,783	Cvs Health Corp	685,103	0.58
4,182	Lyondellbasell Ind Nv -A-	395,366	0.33	8,445	Discover Fin Svc	729,057	0.61
	Switzerland - Schweiz		0.10	16,119	Dow Inc	820,941	0.69
555	Chubb Ltd	117,810	0.10	635	Electronic Arts	75,679	0.06
	United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		94.74	807	Elevance Health Inc	360,955	0.30
11,402	3M Co	1,063,351	0.89	2,835	Eog Resources Inc.	367,047	0.31
8,497	Abbott Laboratories Inc	833,725	0.70	141	Equinix Inc /Reit	101,657	0.09
15,076	Abbvie Inc	2,295,321	1.93	50	Etsy Inc	3,188	0.00
3,913	Adobe Inc	1,974,774	1.66	234	Expedia Group Inc	24,004	0.02
670	Allstate Corp	75,368	0.07	13,029	Expeditors Intl Wash.	1,490,518	1.25
46,282	Alphabet Inc -A-	6,123,571	5.16	16,743	Exxon Mobil Corp	2,000,286	1.68
17,799	Amazon Com Inc	2,242,318	1.89	11,934	Fastenal	664,127	0.56
3,689	American Express Co.	554,199	0.47	3,273	Fortinet	191,798	0.16
782	American Tower Corp	126,934	0.10	4,204	Fortive Corp	312,651	0.26
426	Ameriprise Financ. /Wh. I	140,729	0.12	4,308	Fox – Registered Shs -A-	134,151	0.11
3,450	Apa Corporation	145,694	0.12	12,250	Gilead Sciences Inc.	923,895	0.78
55,261	Apple Inc	9,432,500	7.94	810	Hca Healthcare Inc	203,026	0.17
4,164	Applied Materials Inc	575,548	0.49	98	Hess Corp	15,351	0.01
11,669	Atmos Energy Corp	1,235,864	1.04	2,854	Home Depot Inc.	866,160	0.73
3,920	Autodesk Inc.	814,929	0.69	3,327	Humana Inc.	1,647,564	1.39
6,134	Berkshire Hathaway -B	2,190,206	1.84	1,326	Ibm Corp	187,735	0.16
9,025	Best Buy Co Inc.	621,822	0.52	1,152	Idexx Laboratories Inc.	503,401	0.42
186	Blackrock Inc	120,015	0.10	3,659	Illinois Tool Works	849,071	0.71
563	Booking Holdings Inc	1,748,019	1.47	8,219	Johnson & Johnson	1,289,397	1.09
12,176	Bristol Myers Squibb Co	707,913	0.60	5,872	Jpmorgan Chase & Co	866,649	0.73
2,594	Broadcom Inc	2,158,208	1.82	1,932	Kimberly Clark Corp	234,931	0.20
6,617	C.H.Robinson Worldwide Inc	576,605	0.49	1,090	Kla Corporation	499,318	0.42
4,394	Cadence Design Systems	1,028,240	0.87	558	Lam Research Corp	350,156	0.30
6,741	Capital One Financial Corp.	653,944	0.55	826	Lennar Corp. -A-	94,329	0.08
6,276	Cardinal Health Inc.	551,033	0.46	1,527	Lilly (Eli) & Co	831,375	0.70
3,100	Caterpillar Inc.	856,344	0.72	2,443	Lowe S Companies Inc.	507,607	0.43
2,226	Centene Corp. De	154,173	0.13	1,896	Marathon Petroleum Corp	292,799	0.25
5,184	Cf Industries Holding Inc	445,668	0.37	15,895	Masco Corp.	863,416	0.73
2,974	Chevron Corporation	507,335	0.43	5,246	Mastercard Inc. Shs -A-	2,095,462	1.77
1,169	Cintas	565,668	0.48	2,266	Mcdonald S Corp.	601,827	0.50
36,853	Cisco Systems Inc.	1,985,640	1.67	8,810	Merck	918,883	0.77
3,210	Clorox Co *Opa*	412,870	0.35	12,126	Meta Platforms Inc-A	3,685,819	3.10
				652	Mettler Toledo Intl Inc.	729,093	0.61
				17,426	Microchip Technology Inc.	1,369,858	1.15
				22,167	Microsoft Corp.	6,952,458	5.85
				881	Msci Inc -A-	459,441	0.39
				5,003	Nike Inc -B-	448,419	0.38
				7,566	Nucor Corp.	1,193,612	1.00
				8,630	Nvidia Corp.	3,718,581	3.13
				225	Nvr Inc	1,363,932	1.15
				1,059	O Reilly Automotive Inc	971,537	0.82
				4,310	Occidental Petroleum Corp	283,943	0.24
				15,132	Otis Worldwide Corporation	1,217,672	1.03
				1,860	Paychex Inc.	217,843	0.18
				4,900	Pepsico Inc	830,550	0.70

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

CMI US Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
1,206	Pioneer Natural Resources Co	282,433	0.24
5,638	Procter & Gamble Co.	825,065	0.69
2,562	Progressive Corp	359,730	0.30
1,934	Prologis Inc	216,859	0.18
113	Public Storage	29,863	0.03
944	Qualcomm Inc.	104,879	0.09
1,508	Republic Services Inc.	218,630	0.18
7,023	Robert Half Rg Registered Shs	514,083	0.43
685	Sba Communications Corp /Reit	135,945	0.11
763	Servicenow Inc	422,336	0.36
2,037	Simon Property /Paired Shs	221,687	0.19
765	Smith Corp. A.O.	50,857	0.04
3,392	Southern Co.	220,717	0.19
5,450	Starbucks Corp.	496,386	0.42
7,951	Steel Dynamics Inc.	842,409	0.71
1,044	Synopsys Inc.	480,981	0.41
2,948	T Rowe Price Group Inc.	307,005	0.26
539	Tapestry Inc	15,178	0.01
3,184	Tesla Inc	784,474	0.66
1,465	Texas Instruments Inc	233,067	0.19
830	The Cigna Rg Shs	240,966	0.20
3,577	The Hershey Co	721,982	0.61
774	Travelers Companies Inc	129,738	0.11
2,764	United Airlines Holdings Inc	116,945	0.10
1,479	United Rentals Inc.	662,917	0.56
3,489	Unitedhealth Group Inc	1,779,739	1.50
6,860	Verisign Inc	1,389,767	1.17
6,474	Verisk Anlytcs	1,557,256	1.31
1,578	Vertex Pharmaceuticals	556,245	0.47
7,010	Visa Inc -A	1,623,937	1.37
11,610	Walmart Inc	1,887,089	1.59
3,838	Waste Management Inc	592,741	0.50
193	Welltower Inc /Reit	15,529	0.01
349	Whirlpool Corp.	46,469	0.04
114	Ww Grainger Inc	79,669	0.07
1,844	Xcel Energy Inc	104,868	0.09
6,128	Yum Brands Shs	760,362	0.64
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	115,736,869	97.43
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3,051,456	2.57
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	118,788,325	100.00

CMI US Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Internet software - <i>Internet, Software</i>	22.47
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	12.02
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	7.55
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	6.83
Retail - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	6.44
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	6.36
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	4.53
Petrol - <i>Treibstoff</i>	3.65
Healthcare education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	3.49
Mechanics, machinery - <i>Maschinen und Apparatebau</i>	3.02
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	2.89
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	2.08
Transportation - <i>Verkehr und Transport</i>	1.74
Mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	1.71
Biotechnology - <i>Biotechnologie</i>	1.67
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	1.59
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.56
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	1.42
Graphic art, publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	1.08
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.95
Textile - <i>Textil und Bekleidungsindustrie</i>	0.87
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	0.72
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.70
Environmental services & recycling - <i>Umwelt und Recycling</i>	0.68
Real estate companies - <i>Immobilien</i>	0.53
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.33
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.20
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	0.19
Mortgage & funding institutions - <i>Hypotheken und Finanzierungsinstitute</i>	0.09
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.07
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.43
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.57
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI UK Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.						
Shares - Aktien							
	Bermuda Islands - Bermudas		0.05				
3,865	Lancashire Holdings	22,456	0.05				
	Great Britain - Großbritannien		90.07				
45,937	3i Group Plc	952,274	1.96	61,363	Howden Joinery Group Plc	450,527	0.93
118,845	Abrdn Plc	184,863	0.38	390,456	Hsbc Holdings Plc	2,536,012	5.23
12,231	Admiral Group Plc	291,098	0.60	22,929	Ig Group Holdings Plc	149,268	0.31
89,127	Airtel Africa Rg	112,478	0.23	18,795	Imi Plc	299,028	0.62
22,870	Anglo American Plc	523,608	1.08	19,316	Inchcape	146,512	0.30
31,917	Ashmore Group Plc	59,972	0.12	2,924	Informa Plc	22,106	0.04
37,704	Astrazeneca Plc	4,227,373	8.71	10,900	Intercontinental Hotels Group Plc	671,876	1.38
84,028	Auto Trader Gr	521,982	1.08	11,215	Intermediate Capital Group Plc	155,272	0.32
220,649	Aviva Plc	866,047	1.78	74,773	International Dist Serv Plc	195,606	0.40
1,299	Babcock International Group	5,453	0.01	12,586	Intertek Group Plc	519,802	1.07
46,995	Bae Systems Plc	475,355	0.98	18,080	Investec Plc	87,236	0.18
1,948	Balfour Beatty Plc	6,218	0.01	48,997	Iwg Plc	70,654	0.14
1,237	Bank Of Georgia Group Plc	45,089	0.09	8,962	J D Wetherspoon Plc	61,658	0.13
392,196	Barclays Plc	625,709	1.29	176,668	J.Sainsbury Plc	446,617	0.92
23,788	Barratt Devel. Plc	105,048	0.22	83,639	Jd Sports Fsn Rg	125,208	0.26
65,308	Beazley Plc	361,480	0.75	3,761	Kainos Group Plc	43,026	0.09
242	Bellway Plc	5,537	0.01	26,374	Kingfisher Plc	58,497	0.12
368,791	Bp Plc	1,984,096	4.09	63,780	Land Sec /Reit	376,047	0.78
81,425	British Land Co Plc R.E.I.T	258,606	0.53	46,871	Legal & General Group Plc	104,663	0.22
20,433	Britvic Plc	179,913	0.37	1,439,626	Lloyds Banking Group Plc	642,289	1.32
244,555	Bt Group Plc	287,352	0.59	2,821	Londonmetric Property Plc	4,835	0.01
9,824	Bunzl Plc	288,924	0.59	907	Lse Group	75,226	0.16
28,839	Burberry Group Plc	552,988	1.14	124,576	M&G Plc	249,276	0.51
374,436	Centrica Plc	587,864	1.21	212,200	Marks And Spencer /New	503,126	1.04
4,097	Close Brothers Group Plc	36,914	0.08	17,949	Melrose Ind Rg	84,863	0.17
21,132	Compass Group Plc	425,810	0.88	22,467	Mobico Group Plc	19,951	0.04
152,753	Convatec Group Limited	337,279	0.69	11,929	Mondi Plc	164,322	0.34
1,185	Croda International Plc	58,041	0.12	37,982	Moneysupermarket.Com	91,157	0.19
62,165	D S Smith Plc	177,854	0.37	67,430	National Grid Plc	666,613	1.37
10,192	Darktrace Rg	41,451	0.09	110,038	Natwest Grp Rg	258,809	0.53
1,376	Dechra Pharmaceuticals Plc	52,205	0.11	2,818	Netw Intl	11,013	0.02
23,848	Diageo Plc	729,868	1.50	6,531	Next Plc	476,763	0.98
158,609	Direct Line	276,614	0.57	20,768	Pagegroup Shs	87,101	0.18
28,610	Domino S Pizza Group Plc	107,402	0.22	1,093	Paragon Banking Group	5,397	0.01
14,114	Dr. Martens Rg	20,310	0.04	19,732	Persimmon Plc	211,330	0.44
10,845	Dunelm Group Plc	113,764	0.24	1,231	Phoenix Group Holdings Plc	5,893	0.01
9,955	Essentra Shs	16,047	0.03	4,726	Prudential Plc	42,175	0.09
2,825	Finabl Plc	0	0.00	5,718	Qineti Group Plc	18,263	0.04
2,254	Games Workshop Group	237,797	0.49	13,616	Reckitt Benckiser Group Plc	792,179	1.63
118,015	Greencoat Uk Wind Plc	166,165	0.34	7,092	Redrow Plc	35,276	0.07
8,870	Greggs Plc	216,960	0.45	55,115	Relx Plc	1,541,015	3.18
125,133	Gsk Plc	1,874,743	3.86	83,111	Rightmove Plc	467,084	0.96
80,290	Haleon Rg	273,749	0.57	18,367	Rio Tinto Plc /Reg.	959,125	1.98
76,159	Harbour Ener Rg	200,984	0.41	189,238	Rolls Royce Hld	417,648	0.86
24,004	Hargreaves Lansdown Plc	191,264	0.40	59,604	Rotork Plc	185,965	0.38
22,899	Hays Plc	25,143	0.05	759	Rs Grp Rg Registered Shs	5,577	0.01
15,919	Hikma Pharmaceuticals Plc	332,866	0.69	33,297	Sage Grp	330,705	0.68
				3,608	Savills Plc	30,776	0.06
				18,402	Serco Group Plc	27,474	0.06
				134,624	Shell Rg Registered Shs	3,568,882	7.35
				55,766	Smith And Nephew Plc	569,371	1.17
				8,581	Smiths Group Plc	140,214	0.29
				4,375	Softcat Plc	64,006	0.13
				1,752	Spectris Plc	59,515	0.12
				130	Spirax-Sarco Engineering Plc	12,488	0.03
				44,998	Spirent Communication Plc	62,502	0.13

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

CMI UK Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
7,884	Ssp Group Plc	16,162	0.04		Ireland - Irland		0.30
11,042	St James Place Plc	91,428	0.19	146,300	Sch Sterling Liquidity X Gbp /Dis	146,300	0.30
149	Standard Chartered Plc	1,132	0.00				
92,950	Taylor Wimpey Plc	108,612	0.22				
1,298	Telecom Plus Plc	19,236	0.04				
417,943	Tesco Rg	1,110,475	2.29	Shares - Aktien	Other transferable securities - Sonstige übertragbare Wertpapiere		
12,948	Travis Perkins Rg	108,996	0.23	3,552	Nmc Health Plc	0	0.00
160,966	Tullow Oil Plc	56,338	0.12				
47,410	Unilever Plc	1,936,461	3.99				
15,674	United Utilities Group Plc	149,060	0.31		TOTAL INVESTMENT	48,387,988	99.72
3,998	Victrex Plc	56,732	0.12		PORTFOLIO - SUMME		
5,894	Virgin Money Uk Plc	9,884	0.02		WERTPAPIERBESTAND		
1,364,065	Vodafone Group Plc	1,052,786	2.17				
15,512	Watch Switz	82,369	0.17		OTHER NET ASSETS -	136,905	0.28
4,472	Wh Smith Plc	60,640	0.12		SONSTIGES		
499	Whitbread Plc	17,470	0.04		NETTOVERMÖGEN		
	Ireland - Irland		0.33		TOTAL NET ASSETS -	48,524,893	100.00
400	Dcc	18,400	0.04		NETTOVERMÖGEN		
4,097	Grafton Group Plc /Units	37,115	0.07		INSGESAMT		
3,885	Smurfit Kappa Group Plc	106,216	0.22				
	Isle of Man - Insel Man		0.04				
4,877	Playtech Limited	21,937	0.04				
	Israel - Israel		0.26				
9,233	Plus500 Ltd	127,969	0.26				
	Jersey - Jersey		5.61				
141,742	Centamin Shs	119,772	0.25				
27,579	Experian Plc	745,460	1.54				
290,095	Glencore	1,369,249	2.82				
139,873	Man Group Plc	311,777	0.64				
23,927	Wpp Plc Shs	175,576	0.36				
	Luxembourg - Luxemburg		1.11				
91,919	B&M European Value Retail Sa.	536,623	1.11				
	Spain - Spanien		1.25				
405,402	Int Air Group	604,252	1.25				
	Switzerland - Schweiz		0.53				
11,338	Coca-Cola Hbc	255,105	0.53				
	Investment Funds - Anlagefonds						
	Great Britain - Großbritannien		0.17				
7,402	Edinburgh Investment Trust Plc	49,445	0.10				
19,219	Hicl Infrastructure Plc	23,716	0.05				
0	Scot Wid Uk Smr Com-X	0	0.00				
3,017	Tr Property Investment Trust	8,463	0.02				

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

CMI UK Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	11.97
Holding and finance companies - Holding und Finanzgesellschaften	11.94
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	9.51
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	8.54
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	6.67
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4.93
Insurance - Versicherungen	4.54
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	3.58
Aerospace technology - Luft und Raumfahrttechnologie	3.42
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	3.13
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	3.06
Public services - Energie und Wasserversorgung	2.89
News transmission - Nachrichtenübertragung	2.80
Leisure - Freizeit	2.65
Other services - Sonstige Dienstleistungen	2.26
Textile - Textil und Bekleidungsindustrie	2.25
Internet software - Internet, Software	2.18
Consumer goods - Konsumgüter	1.87
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	1.50
Real estate companies - Immobilien	1.38
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	1.27
Healthcare education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	1.17
Forest products and paper industry - Papier und Holz	1.15
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.93
Mechanics, machinery - Maschinen und Apparatebau	0.83
Investment funds - Investmentfonds	0.76
Electronic semiconductor - Halbleiter	0.63
Transportation - Verkehr und Transport	0.44
Mortgage & funding institutions - Hypotheken und Finanzierungsinstitute	0.41
Packaging and container industry - Verpackungsindustrie	0.37
Chemicals - Chemie	0.27
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.25
Clock and watch-making industry - Uhrenindustrie	0.17
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.72
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.28
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

UK Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.						
Shares - Aktien							
	Bermuda Islands - Bermudas		0.23	510	Bank Of Georgia Group Plc	18,589	0.06
5,251	Hiscox Ltd	52,668	0.16	232,353	Barclays Plc	370,696	1.15
3,254	Lancashire Holdings	18,906	0.06	15,121	Barratt Devel. Plc	66,774	0.21
285	Ocean Wilson Plc	2,707	0.01	9,529	Beazley Plc	52,743	0.16
585	Petra Diamonds Rg	398	0.00	1,718	Bellway Plc	39,308	0.12
	Germany - Deutschland		0.09	1,621	Berkeley Grp Rg	66,672	0.21
6,464	Tui Ag	29,579	0.09	2,275	Big Yellow Group	21,226	0.07
	Gibraltar - Gibraltar		0.01	1,156	Bloomsbury Publishing Plc	4,445	0.01
3,411	888 Holdings Plc	3,365	0.01	2,593	Bodycote Plc	16,906	0.05
	Great Britain - Großbritannien		88.12	252,313	Bp Plc	1,357,444	4.21
14,206	3i Group Plc	294,490	0.91	4,351	Breedon Grp Rg	14,402	0.04
388	4Imprint Group Plc	19,710	0.06	3,522	Bridgepoint Grp Rg	6,826	0.02
1,601	A G Barr Shs	7,805	0.02	14,778	British Land Co Plc R.E.I.T	46,935	0.15
4,093	Aberdeen Std Eur Logis Inc	2,493	0.01	3,572	Britvic Plc	31,451	0.10
27,879	Abrdn Plc	43,366	0.13	92,440	Bt Group Plc	108,617	0.34
1,626	Abrdn Private Equity Op Tu Plc	7,187	0.02	5,101	Bunzl Plc	150,021	0.47
4,586	Admiral Group Plc	109,147	0.34	5,721	Burberry Group Plc	109,700	0.34
6,455	Aew Uk Reit Plc /Reit	6,313	0.02	2,727	Bytes Technology Group Plc	13,635	0.04
14,981	Airtel Africa Rg	18,906	0.06	24,154	Capita – Shs	4,104	0.01
5,426	Aj Bell Plc	15,182	0.05	1,815	Capital & Regional Plc /Reit	1,002	0.00
1,524	Alfa Fi	2,797	0.01	2,131	Capri Ener Rg	3,729	0.01
17,975	Anglo American Plc	411,538	1.28	4,472	Card Factory Plc	4,387	0.01
5,294	Antofagasta Plc	76,181	0.24	7,932	Carillion Plc	0	0.00
4,574	Ao World Plc	3,872	0.01	2,093	Carnival Plc	22,395	0.07
821	Aptitude Software Group Plc	2,266	0.01	84,620	Centrica Plc	132,854	0.41
5,387	Ascential Plc	11,065	0.03	1,774	Ceres Power Holdings Plc	5,588	0.02
6,226	Ashmore Group Plc	11,699	0.04	4,042	Chemring Group Plc	11,277	0.04
1,056	Ashoka India Eq Inv Trst Plc	2,408	0.01	2,633	Chesnara Plc	7,135	0.02
6,499	Ashtead Group Plc	328,070	1.02	391	City Of London Investment Group	1,466	0.00
1,950	Asia Dragon Trust Plc	6,825	0.02	407	Clarkson Plc	11,131	0.03
1,015	Asos Plc	3,901	0.01	2,020	Close Brothers Group Plc	18,200	0.06
4,998	Associated British Foods Plc	103,209	0.32	3,320	Cls Holdings Plc	3,884	0.01
47,224	Assura Plc	19,834	0.06	1,829	Cmc Markets Plc	1,928	0.01
3,464	Ast Mrtm Lgd Rg	10,177	0.03	28,305	Coats Group Plc	20,917	0.07
22,012	Astrazeneca Plc	2,467,986	7.65	26,043	Compass Group Plc	524,766	1.63
1,768	Auction Tech Gr Rg	11,351	0.04	1,115	Computacenter Plc	28,232	0.09
2,374	Augmentum Fintech Plc	2,213	0.01	23,414	Convatec Group Limited	51,698	0.16
13,279	Auto Trader Gr	82,489	0.26	2,004	Costain Group Plc	1,130	0.00
40,549	Aviva Plc	159,155	0.49	884	Cranswick Plc	31,081	0.10
421	Avon Rubber Plc	2,631	0.01	3,440	Crest Nicholson Holdings	6,034	0.02
6,820	Babcock International Group	28,630	0.09	2,053	Croda International Plc	100,556	0.31
45,688	Bae Systems Plc	462,134	1.43	13,517	Currys Plc	6,488	0.02
2,361	Bakkavor Group Plc	2,210	0.01	6,015	Custodian Reit Shs	4,884	0.02
9,319	Balfour Beatty Plc	29,746	0.09	18,304	D S Smith Plc	52,368	0.16
5,942	Balti Class Grp Rg	11,575	0.04	6,810	Darktrace Rg	27,696	0.09
				2,494	De La Rue Plc	1,539	0.00
				1,587	Dechra Pharmaceuticals Plc	60,211	0.19
				1,621	Derwent London Plc	31,058	0.10
				2,919	Dfs Furniture Plc	3,158	0.01
				32,927	Diageo Plc	1,007,731	3.12
				2,014	Diploma Plc	60,702	0.19
				18,686	Direct Line	32,588	0.10
				1,770	Discoverie Group Plc	11,824	0.04
				11,777	Diversified Gas & Oil Plc	9,557	0.03
				6,333	Domino S Pizza Group Plc	23,774	0.07
				18,979	Dowlais Grp Rg	20,573	0.06
				7,489	Dr. Martens Rg	10,777	0.03
				5,575	Drax Group Plc	24,447	0.08

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

UK Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
1,488	Dunelm Group Plc	15,609	0.05	2,489	Intercontinental Hotels Group Plc	153,422	0.48
10,209	Easyjet Plc	43,746	0.14	3,562	Intergratin Holdings Ltd	8,307	0.03
8,701	Elementis Plc	10,667	0.03	4,333	Intermediate Capital Group Plc	59,990	0.19
9,626	Empiric Stu /Reit	8,625	0.03	9,392	International Dist Serv Plc	24,569	0.08
2,948	Endeavour Mng Rg	47,374	0.15	4,182	International Personal Fi. Plc	5,311	0.02
2,090	Enegean Oil & Gas Plc	24,140	0.08	2,348	Intertek Group Plc	96,972	0.30
30,211	Enquest Plc	4,644	0.01	14,911	Intu Properties Plc	0	0.00
7,473	Evrax	0	0.00	9,173	Investec Plc	44,260	0.14
1,158	Fdm Group (Holdings) Plc	5,929	0.02	13,724	Ip Group Plc	7,246	0.02
3,834	Ferrexpo Plc	2,887	0.01	3,739	Ithaca Ener Rg	6,835	0.02
2,796	Finabl Plc	0	0.00	59,283	Itv Plc	41,889	0.13
10,236	Firstgroup Plc	15,508	0.05	1,848	J D Wetherspoon Plc	12,714	0.04
3,089	Forterra Plc	4,609	0.01	26,137	J.Sainsbury Plc	66,074	0.20
5,211	Foxtons Group Plc	1,928	0.01	690	James Fisher & Sons Plac	2,253	0.01
1,785	Frasers Group Plc	14,334	0.04	39,075	Jd Sports Fsn Rg	58,495	0.18
2,496	Fresnillo Plc	13,883	0.04	2,627	Johnson Matthey Plc	42,741	0.13
627	Fuller Smith & Turner A	3,749	0.01	1,104	Jpmorgan Claverhouse Inv. Tr.	7,430	0.02
2,326	Funding Circle Holdings Plc	900	0.00	5,656	Jupiter /Ipo	5,435	0.02
1,566	Future Plc	13,522	0.04	15,494	Just Group Rg Registered Shs	11,156	0.03
1,811	Galliford Try Rg	4,265	0.01	1,341	Kainos Group Plc	15,341	0.05
506	Games Workshop Group	53,383	0.17	1,033	Keller Group	7,706	0.02
3,060	Genuit Group Plc	9,914	0.03	4,503	Kier Group Plc	5,151	0.02
1,079	Genus Plc Hampshire	22,098	0.07	2,376	Kin And Carta - Registered Shs	1,875	0.01
9,808	Grainger Plc	22,833	0.07	28,390	Kingfisher Plc	62,969	0.20
2,712	Great Portl /Reit	11,385	0.04	11,613	Land Sec /Reit	68,470	0.21
34,934	Greencoat Uk Wind Plc	49,187	0.15	88,463	Legal & General Group Plc	197,538	0.61
1,417	Greggs Plc	34,660	0.11	2,127	Life Science Reit Plc /Reit	1,468	0.00
59,929	Gsk Plc	897,856	2.78	715	Liontrust Asset Management Plc	4,372	0.01
78,287	Haleon Rg	266,920	0.83	957,860	Lloyds Banking Group Plc	427,349	1.32
3,361	Halfords Group Plc	6,705	0.02	16,989	Londonmetric Property Plc	29,119	0.09
5,806	Halma Plc	113,014	0.35	4,566	Lookers Plc	5,909	0.02
56,209	Hammerson Plc R.E.I.T. /Reit	13,782	0.04	6,752	Lse Group	560,011	1.74
10,451	Harbour Ener Rg	27,580	0.09	1,622	Lsl Property Services Plc	4,120	0.01
6,139	Hargreaves Lansdown Plc	48,915	0.15	951	Luceco Plc	1,124	0.00
2,505	Harworth Group Plc	2,643	0.01	21,615	Lxi Reit Plc /Reit	19,605	0.06
26,876	Hays Plc	29,510	0.09	31,278	M&G Plc	62,587	0.19
1,654	Headlam Group Plc	3,705	0.01	5,934	Macfarlane Group Plc	6,408	0.02
1,995	Helical Bar Plc	4,349	0.01	29,761	Marks And Spencer /New	70,563	0.22
10,383	Helios Towers Plc	7,626	0.02	2,912	Marshalls Plc	7,327	0.02
1,920	Henry Boot Plc	3,763	0.01	9,970	Marston S Plc	2,991	0.01
5,891	Hgcapital Trust Plc	22,563	0.07	3,627	Me Grp Rg Registered Shs	5,716	0.02
2,318	Hikma Pharmaceuticals Plc	48,469	0.15	1,970	Mears Group Plc	5,408	0.02
1,109	Hill & Smith Holdings	19,009	0.06	20,257	Melrose Ind Rg	95,775	0.30
996	Hilton Food Group Plc	7,072	0.02	10,973	Merchant Inv Tst P Ord Gbp 0.025	21,397	0.07
4,136	Hochschild Mining Plc	3,441	0.01	2,438	Metro Bk Hldg Rg	1,446	0.00
2,027	Hollywood Bowl Group Plc	4,875	0.02	4,434	Mitchells & Butlers Plc	9,852	0.03
10,017	Home Reit Rg - Reit	3,812	0.01	18,554	Mitie Group Plc	18,888	0.06
1,772	Hostelworld Group Plc	2,215	0.01	872	Mj Gleeson Plc	3,593	0.01
7,674	Howden Joinery Group Plc	56,342	0.17	7,285	Mobico Group Plc	6,469	0.02
294,082	Hsbc Holdings Plc	1,910,063	5.92	2,048	Molten Ventur Registered Shs	4,641	0.01
2,120	Hunting Plc	6,540	0.02	7,155	Mondi Plc	98,560	0.31
5,271	Ibstock Plc	7,374	0.02				
5,553	Ig Group Holdings Plc	36,150	0.11				
3,703	Imi Plc	58,915	0.18				
3,694	Impact /Reit	3,048	0.01				
5,294	Inchcape	40,155	0.12				
2,005	Indivior Plc	35,709	0.11				
20,420	Informa Plc	154,375	0.48				

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

UK Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
7,260	Moneysupermarket.Com	17,424	0.05	11,773	Rightmove Plc	66,164	0.21
3,217	Moonpig Group Plc	5,186	0.02	16,225	Rio Tinto Plc /Reg.	847,269	2.63
4,037	Morgan Crucible Co Plc	9,972	0.03	1,324	Robert Walters Plc	5,428	0.02
544	Morgan Sindall Plc	11,234	0.03	123,702	Rolls Royce Hld	273,011	0.85
409	Motorpoint Group Plc	362	0.00	13,631	Rotork Plc	42,529	0.13
54,858	National Grid Plc	542,326	1.68	6,791	Rs Grp Rg Registered Shs	49,900	0.15
80,763	Natwest Grp Rg	189,955	0.59	3,119	Sabre Insurance Group Plc	4,778	0.01
4,399	Ncc Group Plc	5,164	0.02	2,991	Safestore Holdings Plc	21,894	0.07
6,079	Netw Intl	23,757	0.07	1,801	Saga Rg	2,295	0.01
4,204	Newriver Reit Plc /Reit	3,355	0.01	15,408	Sage Grp	153,032	0.47
1,772	Next Plc	129,356	0.40	1,783	Savills Plc	15,209	0.05
5,747	Ninety One Rg	9,816	0.03	12,924	Schroders Rg	53,221	0.17
1,868	Nmc Health Plc	0	0.00	16,594	Sdcl Ener Eff Inc-Ord Shs-Gbp	11,143	0.03
222	Norcross Plc	323	0.00	17,905	Segro Plc /Reit	129,023	0.40
2,455	North American Income Trust	6,751	0.02	6,660	Senior Plc	10,696	0.03
8,983	Ocado Group	54,383	0.17	18,400	Serco Group Plc	27,471	0.09
6,950	Oct Ren Infr Tr-Ordinar Shs Gbp	6,213	0.02	5,756	Severfield-Rowen Plc	3,511	0.01
1,724	On The Beach Group Plc	1,807	0.01	3,900	Severn Trent Plc	93,873	0.29
6,541	Osborne Grp Rg	21,428	0.07	22,530	Shaftesbury Capital Plc	25,707	0.08
967	Oxford Biomedica Plc	2,964	0.01	99,881	Shell Rg Registered Shs	2,647,845	8.21
790	Oxford Instruments Plc	17,064	0.05	12,563	Sig Plc	4,491	0.01
4,203	Pagegroup Shs	17,627	0.05	12,880	Smith And Nephew Plc	131,505	0.41
7,310	Pant Intl Gbp	21,382	0.07	5,137	Smiths Group Plc	83,939	0.26
9,250	Pantheon Infra Rg	7,049	0.02	1,713	Softcat Plc	25,061	0.08
3,869	Paragon Group Of Companies Plc	19,105	0.06	1,522	Spectris Plc	51,702	0.16
1,055	Paypoint Plc	5,581	0.02	1,069	Spirax-Sarco Engineering Plc	102,688	0.32
10,619	Pearson Plc	92,895	0.29	4,584	Spire Healthcare Group Plc	10,818	0.03
26,248	Pendragon Plc	8,688	0.03	9,110	Spirent Communication Plc	12,654	0.04
3,774	Pennon Grp Rg	21,719	0.07	16,285	Sse Plc	265,934	0.82
810	Perform Group Plc	0	0.00	10,619	Ssp Group Plc	21,769	0.07
4,701	Persimmon Plc	50,348	0.16	7,779	St James Place Plc	64,410	0.20
3,844	Petershill Ptr Rg	5,728	0.02	34,131	Standard Chartered Plc	259,259	0.80
6,903	Pets At Home Group Plc	22,918	0.07	2,117	Sthree Plc	7,896	0.02
3,710	Pharos Energy Plc	850	0.00	818	Superdry Plc	346	0.00
10,857	Phoenix Group Holdings Plc	51,972	0.16	17,760	Supermarket /Reit	13,302	0.04
526	Porvair Plc	3,061	0.01	418	Synthomer Plc	999	0.00
11,220	Premier Foods	13,307	0.04	6,908	Target Healthcare /Reit	5,167	0.02
19,743	Prim Health /Reit	18,351	0.06	6,075	Tate & Lyle Rg	42,039	0.13
40,995	Prudential Plc	365,839	1.13	50,486	Taylor Wimpey Plc	58,993	0.18
3,763	Puretech Health Plc	6,969	0.02	851	Tbc Bank Group Plc	25,360	0.08
3,261	Pz Cussons Plc	4,722	0.01	930	Telecom Plus Plc	13,783	0.04
7,718	Qineti Group Plc	24,651	0.08	106,152	Tesco Rg	282,046	0.87
19,698	Quilter Plc Rg	16,921	0.05	1,975	The Gym Group Plc	2,236	0.01
3,252	Rank Group Plc	2,797	0.01	6,227	The Prs Reit Plc /Reit	4,228	0.01
1,017	Rathbone Brothers Plc	17,960	0.06	3,751	Ti Fluid Systems Plc	4,546	0.01
4,047	Reach Plc	3,426	0.01	4,302	Topps Tiles Plc	2,065	0.01
10,672	Reckitt Benckiser Group Plc	620,897	1.92	6,293	Trainline Plc	17,407	0.05
3,668	Redde Northgate Plc	12,380	0.04	3,024	Travis Perkins Rg	25,456	0.08
4,366	Redrow Plc	21,717	0.07	786	Treatt Plc	3,985	0.01
28,242	Relx Plc	789,646	2.45	1,779	Trifast Plc	1,427	0.00
1,064	Renewi Rg	7,767	0.02	4,931	Triple Point Social Hsng / Reit	2,475	0.01
490	Renishaw Plc	17,414	0.05	29,651	Tritax Big Box Reit Plc /Reit	41,452	0.13
37,828	Rentokil Initial Plc	231,053	0.72	8,788	Tritax Eurobox Plc Reit	4,412	0.01
1,743	Residen Sec /Reit	997	0.00	4,426	Trustpilot Grp Rg	4,439	0.01
9,834	Restaurant Group Plc	4,888	0.02	3,092	Tt Electronics Plc	5,225	0.02
1,054	Ricardo Plc	5,270	0.02	20,258	Tullow Oil Plc	7,090	0.02

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

UK Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
3,127	Tyman Plc	9,068	0.03		Jersey - Jersey		1.90
37,347	Unilever Plc	1,525,438	4.73	19,720	Centamin Shs	16,663	0.05
5,055	Unite Group Plc	45,470	0.14	13,650	Experian Plc	368,959	1.14
9,959	United Utilities Group Plc	94,710	0.29	10,400	Iwg Plc	14,997	0.05
6,340	Urban Logistics Reit Plc	6,885	0.02	1,741	Jtc Plc	12,892	0.04
977	Value & Income Trust Plc	1,856	0.01	16,627	Man Group Plc	37,062	0.11
3,791	Vanquis Banking Group Plc	4,754	0.01	5,163	Petrofac Ltd	3,947	0.01
2,954	Vesuvius Plc	12,755	0.04	1,413	Phoenix Spree Deutschland -Gbp	2,332	0.01
4,319	Vh Glb Ener Gbp-	3,334	0.01	10,542	Tp Icap Grp Rg	17,879	0.06
1,545	Victrex Plc	21,924	0.07	1,222	Wizz Air Holdings Plc	23,279	0.07
702	Videndum Plc	2,166	0.01	15,881	Wpp Plc Shs	116,535	0.36
18,989	Virgin Money Uk Plc	31,845	0.10		Luxembourg - Luxemburg		0.26
5,492	Vistry Group Plc	49,950	0.15	14,087	B&M European Value Retail Sa.	82,240	0.26
326,723	Vodafone Group Plc	252,165	0.78		Netherlands - Niederlande		0.03
2,522	Volution Group Plc	8,988	0.03	370	Rhi-Mag N.V.	10,323	0.03
5,614	Warehouse Reit Plc /Reit	4,536	0.01		Singapore - Singapur		0.02
3,111	Watch Switz	16,519	0.05	241	Xp Power Ltd	5,688	0.02
3,734	Weir Group Plc	71,674	0.22		Spain - Spanien		0.25
1,703	Wh Smith Plc	23,093	0.07	53,678	Int Air Group	80,007	0.25
2,966	Whitbread Plc	103,840	0.32		Switzerland - Schweiz		0.20
3,455	Wickes Grp Rg	4,757	0.01	2,931	Coca-Cola Hbc	65,947	0.20
2,105	Wincanton Plc	5,789	0.02		Investment Funds - Anlagefonds		
9,000	Wood Group	14,076	0.04		Cayman Islands - Kaimaninseln		0.05
1,803	Workspace Gp Reit	8,795	0.03	2,633	Vietnam Enterprise Invest. -R-	15,429	0.05
2,341	Xps Pensions Group Plc	4,635	0.01		Great Britain - Großbritannien		4.27
255	Zotefoams Plc	847	0.00	1,152	Aberd New India Shs Gbp	6,774	0.02
	Guernsey - Guernsey		0.21	2,265	Aberd Std As Gbp	5,811	0.02
5,561	Abrdn Property Income Trust	2,705	0.01	6,238	Aberdeen Diversif.Inc.And Grth	5,220	0.02
5,784	Apax Glob Alpha Shs	9,393	0.03	1,578	Aberdeen New Dawn Invest Trust	3,929	0.01
7,402	Chrysalis Investments Ltd.	4,663	0.01	1,306	Aberforth Smaller Cos Trust 784 Abrdn Eqty Inm Gbp Shs Gbp	16,048	0.05
1,514	Foresight Grp Rg	6,662	0.02	1,128	Abrdn Uk Sml Co - Shs Gbp	2,461	0.01
333	Pphe Hotel Group Ltd	3,497	0.01	5,440	Allian Techno Gbp	14,171	0.04
5,672	Raven Russia Plc	0	0.00	4,220	Alliance Trust Plc	43,635	0.14
5,183	Regional Reit Limited /Reit	1,449	0.01	3,110	Aurora Investment Trust	6,469	0.02
10,424	Schroder Real Estate Inv.Trust	4,222	0.01	7,365	Avi Glb Tr Gbp	14,925	0.05
18,725	Sirius Real Estate Limited	16,103	0.05	5,152	Avi Jap Oppo Tr Ordinary Shs Gbp	5,951	0.02
5,819	Syncona Ltd.	6,692	0.02	3,519	Bail Gi Shi Nip - Shs Gbp	4,508	0.01
6,519	Taylor Maritime Usd	4,759	0.02	5,256	Bail Giff Eur Gbp	4,373	0.01
12,790	Uk Commercial Prop Reit	6,753	0.02	3,204	Baill Giff Tr Gbp /Dis	4,724	0.01
	Ireland - Irland		1.79	2,667	Baillie Gif Uk Gwt Shs Gbp	4,198	0.01
5,516	C&C Group Plc	7,634	0.02				
1,454	Dcc	66,884	0.21				
2,643	Flutter Entertainment Plc	355,616	1.10				
2,971	Grafton Group Plc /Units	26,914	0.08				
6,857	Greencore Group Plc	5,078	0.02				
1,383	Kenmare Resources Plc	5,684	0.02				
3,974	Smurfit Kappa Group Plc	108,649	0.34				
	Isle of Man - Insel Man		0.33				
9,251	Entain Plc	86,071	0.27				
4,355	Playtech Limited	19,589	0.06				
	Israel - Israel		0.06				
1,316	Plus500 Ltd	18,240	0.06				

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

UK Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
799	Baillie Gifford Ch. Growth Tr.	1,694	0.01	801	Invesco Perpetual Uk		
1,306	Baillie Gifford Japan Tr /Dis	9,101	0.03		Smaller	3,332	0.01
7,376	Bb Hlthc Tr Gbp /Dis	10,133	0.03	866	Invesco Slct Tr Uk Equity		
3,487	Bl Sus Amer Inm Gbp/Dis	6,363	0.02		Shs Gbp	1,316	0.00
1,224	Blackro Great. Eur. Inv. Trust	6,120	0.02	1,138	Jp Morgan Indian Investment	9,845	0.03
694	Blackrock Lat. Amer. Inv.	2,723	0.01	2,201	Jp Morgan Japanese Inves. Trust	10,158	0.03
655	Blackrock Smaller Co Trust Plc	8,188	0.03	453	Jp Morgan Mid Cap Investm. Trst	4,099	0.01
2,753	Blackrock Wld Mining Trust Plc	16,223	0.05	2,893	Jpm Amer Inv Trust - Gbp	23,237	0.07
1,936	Blk Ener Res Tr – Shs	2,292	0.01	17,307	Jpm Emrg Mkts Gbp	17,653	0.05
3,022	Br Front Invnt	4,337	0.01	2,205	Jpm Eur Sm Co Gbp	8,130	0.03
1,247	Br Thrgrmrtn - Shs Gbp	7,095	0.02	5,191	Jpm Gl Em Mkt Income Gbp /Dis	6,443	0.02
372	Brunner Invest Trust Plc	3,887	0.01	4,344	Jpm Gwth Inm Shs Gbp	3,938	0.01
460	Caledonia Investments Plc	15,433	0.05	860	Jpm Us Small Co Invest Gbp Dis	3,052	0.01
366	Capital Gear Tr	16,763	0.05	1,130	Jpmor Small Com Shs Gbp	3,040	0.01
1,943	Cc Jap Inc&Grw Shs Gbp /Dis	3,354	0.01	1,321	Jpmorgan Asian Investm. Trust	4,523	0.01
7,362	City Of London Investment	29,300	0.09	1,129	Jpmorgan Chinese Investment Tr	2,760	0.01
1,073	Ct Priv Eqty Tr Shs Gbp	5,097	0.02	5,683	Jpmorgan Global Gwth&Incom.Plc	26,526	0.08
2,940	Ct Uk Cap Inm Shs Gbp	8,777	0.03	985	Jpmorgan Jp Sm Comps Trust Plc	3,012	0.01
4,383	Div Inc Trst Gbp -12-	3,511	0.01	1,492	Keyston Invnt Tr Gbp	3,021	0.01
2,351	Dow Ren Infra Gbp	2,045	0.01	1,864	Law Debenture Corp Plc	15,080	0.05
2,150	Dunedin Income Grth Invest. Tr.	5,736	0.02	2	Lindsell Train Inv Trust	1,760	0.01
1,028	Ecof Gbl Utl Gbp	1,685	0.01	4,820	Lowland Invnt Rg	5,455	0.02
2,695	Edinburgh Investment Trust Plc	18,003	0.06	1,203	Martin Currie Ptf Inv Trust	3,783	0.01
5,156	Edinburgh World Trt Shs Gbp	7,171	0.02	2,165	Merchants Trust Plc	11,732	0.04
1,583	Eur Oppo Tr - Shs - Gbp	12,696	0.04	663	Mid Wynd Intl Invnt -Gbp-	4,641	0.01
5,816	Eur Sm Cos Tr – Shs Gbp	8,637	0.03	3,158	Monks Investment Trust Plc	29,702	0.09
5,605	Europ Ast-Shs Gbp	4,677	0.01	3,101	Monta Uk Sm Com – Shs Gbp	3,107	0.01
4,697	Fid China Sp /Gbp	9,897	0.03	2,430	Montan Eurp Sml Gbp	2,914	0.01
3,268	Fideli Spec Val Gbp	8,889	0.03	1,583	Murray Income Trust Plc	13,186	0.04
1,203	Fidelity Asian Values	6,146	0.02	8,725	Murray Intl Gbp	20,780	0.06
6,046	Fidelity European - Gbp	20,440	0.06	133	North Atlantic Smaller Co Tr	4,708	0.01
1,840	Fidelity Japanese Values Plc	3,036	0.01	1,674	Pacific Assets Trust Plc	6,276	0.02
3,090	Finsbury Growth & Income Trust	26,328	0.08	1,061	Pacific Horizon Investment Tr.	5,798	0.02
7,470	Foreign & Colonial Invest. Tr.	65,945	0.20	5,500	Personal Ast Gbp	25,382	0.08
7,890	Global Smaller Companies Trust Plc	11,240	0.04	2,380	Polar Cap Gl Health G & I /Dis	7,574	0.02
6,246	Gore Str Ener -Shs- Gbp	4,873	0.02	5,807	Polar Cap Glob Fin Gbp	8,130	0.03
2,631	Hen Intl Inc Ts Gbp	4,302	0.01	455	Pollen Str Gbp Shs Gbp	2,694	0.01
3,630	Hend Eur Foc Gbp	5,709	0.02	1,742	Rit Capital Partners Plc	33,481	0.10
4,030	Hend Eurotr Gbp	5,481	0.02	14,121	Sch Cap Glb Shs Gbp/Dis	2,084	0.01
2,132	Henderson High Income Trust	3,442	0.01	1,427	Schroder Asian To.Re.In.Co.Plc	5,821	0.02
1,043	Henderson Smaller Cies Inv.	7,405	0.02	2,283	Schroder Asiapacific Fd Plc	11,107	0.03
885	Herald Invest Trust Plc	15,187	0.05	1,282	Schroder Income Growth Fd Plc	3,497	0.01
29,042	Hicl Infrastructure Plc	35,838	0.11	2,438	Schroder Japan Growth Fund Plc	5,802	0.02
1,009	Icg Ent Trs Gbp	12,055	0.04				
4,096	Impax Environmental Mkts Plc	14,950	0.05				
794	Intl Biotechnology Trust Plc	4,993	0.02				
1,435	Invesco Asia Trust	4,484	0.01				

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

UK Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
705	Schroder Uk Mid Cap Fd /Gbp	3,850	0.01	3,462	Twentyfour Sel Mtly Inc 17.02.15	2,589	0.01
20,922	Scott Mort Inv Trst - Gbp	139,262	0.43	2,437	Vinacap Viet Op Ac Ptg Usd /Cap	10,748	0.03
2,335	Scottish Amer. Inv. Co Gbp 0.25	11,706	0.04		Jersey - Jersey		0.23
411	Scottish Oriental Smaller Comp	5,405	0.02	9,897	3l Infrastr Gbp /Dis	30,334	0.09
2,591	Smiths Invt Tr /Sh Gbp /Cap	33,683	0.10	3,181	Aberdeen Asian Income Fund	6,298	0.02
1,514	Sts Global Income & Growth Tst Plc	3,275	0.01	6,805	Cqs New Ci Hi Shs Gbp /Dis	3,307	0.01
5,195	Temple Bar Invt Gbp	12,357	0.04	12,520	Dig 9 Infra Gbp	4,758	0.02
17,113	Templet Em Mkts Gbp	25,105	0.08	8,200	Foresight Solar Fund Gbp /Dis	7,616	0.02
17,501	The Banker Invt -Shs Gbp	16,906	0.05	4,579	Gcp Asset Inc Shs Gbp	2,825	0.01
618	The Biotech Growth Trust Plc	4,780	0.01	11,768	Gcp Infra Invest Gbp Dis	8,002	0.03
1,817	The Polar Capital Technolo. Tr	39,974	0.12	1,995	Henderson Far East Income	4,400	0.01
4,389	Tr Property Investment Trust	12,311	0.04	2,266	Inves Bd Inm Gbp Shs Gbp	3,760	0.01
4,650	Troy Incone Growth -Gbp- /Dis	3,217	0.01	3,330	Middlefield Canadian Income	3,412	0.01
2,984	Utilico Em Mkts Ordry Shs Gbp	6,505	0.02		Luxembourg - Luxembourg		0.05
10,668	Witan Investment Trust Plc-Gbp	23,841	0.07	12,163	Bbgi Gl Inf-Shs-Ordinary	16,365	0.05
8,450	Worldwid Health Gbp	26,224	0.08		Options, Warrants, Rights - Options scheine		
	Guernsey - Guernsey		1.08		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.		
630	Abdrn Cn Co Gbp Shs Gbp	2,784	0.01		Great Britain - Großbritannien		0.00
5,350	Bh Macro Gbp	19,019	0.06				
9,078	Blc Coml Prop Gbp Shs Gbp	6,017	0.02	2,508	Right Yule Catto 12.10.23 /Sous	961	0.00
11,026	Bluef Sol Inc Gbp Dis	13,013	0.04				
1,965	Fidel Emer Mrkt Gbp Red Pref	11,751	0.04		TOTAL INVESTMENT	32,000,203	99.18
16,066	Hipgnosis Songs-Gbp /Dis	13,110	0.04		PORTFOLIO - SUMME		
1,129	Hv Gbl Priv A Usd /Dis	25,854	0.08		WERTPAPIERBESTAND		
4,055	India Cap.Grwth Fund Ltd	6,548	0.02		OTHER NET ASSETS -	264,124	0.82
27,509	Intl Public Partnerships Ltd.	33,891	0.10		SONSTIGES		
11,921	Jlen Environ Gbp Shs Gbp	11,748	0.04		NETTOVERMÖGEN		
3,101	Jpm Gl Co Rl Gbp	2,357	0.01		TOTAL NET ASSETS -	32,264,327	100.00
1,189	Nb Glb Mthly Gbp	855	0.00		NETTOVERMÖGEN		
588	Nb Private Eq Prtn /A- Usd	9,526	0.03		INSGESAMT		
7,747	Nextenergy Sol Red. Ptg Gbp /Dis	6,743	0.02				
2,225	Per Squ Hol Public Class Usd /C	66,438	0.21				
7,631	Picton Property Income Ltd.	5,212	0.02				
35,165	Renewables Infr Grp -Gbp-	37,370	0.11				
244	River Energy Acc Gbp	1,581	0.00				
5,041	Ruffer Invest Co /Dis	13,535	0.04				
3,907	Schroder Oriental Income Fund	9,748	0.03				
30,282	Sequ Econ Infra Gbp	24,983	0.08				
4,317	Stwd Eur Re Fin Gbp	3,791	0.01				
11,418	Twentyfour Income Fd Gbp Dis	11,247	0.03				

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

UK Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	12.73	Biotechnology - Biotechnologie	0.01
Holding and finance companies - Holding und Finanzgesellschaften	11.24	Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	0.01
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	10.21	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.18
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	8.10	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.82
Investment funds - Investmentfonds	5.94	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	5.75		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	4.14		
Leisure - Freizeit	3.90		
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	3.73		
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.66		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	3.15		
Aerospace technology - Luft und Raumfahrttechnologie	2.90		
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	2.79		
Mechanics, machinery - Maschinen und Apparatebau	2.29		
Real estate companies - Immobilien	2.22		
Insurance - Versicherungen	2.12		
Consumer goods - Konsumgüter	1.99		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	1.99		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	1.64		
News transmission - Nachrichtenübertragung	1.33		
Internet software - Internet, Software	1.26		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	1.11		
Electronic semiconductor - Halbleiter	1.05		
Textile - Textil und Bekleidungsindustrie	0.67		
Transportation - Verkehr und Transport	0.51		
Healthcare education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	0.48		
Chemicals - Chemie	0.43		
Precious metals - Edelmetalle	0.32		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	0.29		
Miscellaneous - Andere	0.27		
Mortgage & funding institutions - Hypotheken und Finanzierungsinstitute	0.22		
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.19		
Packaging and container industry - Verpackungsindustrie	0.18		
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.14		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.07		
Automobile industry - Automobilindustrie	0.06		
Clock and watch-making industry - Uhrenindustrie	0.05		
Photography and optics - Foto und Optik	0.02		
Environmental services & recycling - Umwelt und Recycling	0.02		

US Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.				Liberia - Liberia		0.07
				336	Royal Caribbean Cruises Ltd	31,628	0.07
					Luxembourg - Luxemburg		0.06
				177	Spotify Technology S.A	27,175	0.06
					Netherlands - Niederlande		0.21
				374	Lyondellbasell Ind Nv A	35,358	0.07
				325	Nxp Semiconductor	65,172	0.14
					Panama - Panama		0.04
				1,407	Carnival Corp	20,317	0.04
					Singapore - Singapur		0.03
				593	Flex Ltd	15,768	0.03
					Switzerland - Schweiz		0.39
				538	Chubb Ltd	114,201	0.24
				197	Garmin	20,715	0.05
				395	Te Connectivity /Reg Shs	48,905	0.10
					United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		95.94
				731	3M Co	68,173	0.14
				2,214	Abbott Laboratories Inc	217,238	0.46
				2,271	Abbvie Inc	345,760	0.73
				911	Activision Blizzard Inc	85,215	0.18
				587	Adobe Inc	296,241	0.63
				2,065	Advanced Micro Devices Inc	212,199	0.45
				868	Aes Corp.	12,916	0.03
				801	Aflac Inc	62,214	0.13
				365	Agilent Technologies	40,880	0.09
				952	Aig	58,339	0.12
				274	Air Products & Chemicals	78,602	0.17
				494	Airbnb Rg-A	67,416	0.14
				211	Akamai Technologies Inc	22,585	0.05
				145	Albemarle Corp	24,998	0.05
				209	Alexandria Real Estate Eq.	20,756	0.04
				95	Align Technology Inc	29,213	0.06
				326	Alliant Energy Corp	15,668	0.03
				342	Allstate Corp	38,472	0.08
				467	Ally Financial Inc	12,436	0.03
				154	Alnylam Pharmaceuticals Inc	26,801	0.06
				7,599	Alphabet Inc -A-	1,005,424	2.13
				6,493	Alphabet Inc C	864,413	1.83
				11,521	Amazon Com Inc	1,451,416	3.07
				335	Ameren Corp	24,937	0.05
				186	American Airlines Group Inc	2,403	0.01
				657	American Electric Power Co. Inc	49,058	0.10
				745	American Express Co.	111,921	0.24
				587	American Tower Corp	95,282	0.20
				236	American Water Works Co Inc	29,165	0.06
				129	Ameriprise Financ. /Wh. I	42,615	0.09
				287	Ametek Inc	42,711	0.09
				680	Amgen Inc	184,158	0.39
				726	Amphenol Corporation A	61,042	0.13
				661	Analog Devices Inc	116,607	0.25
Shares - Aktien	Bermuda Islands - Bermudas		0.21				
476	Arch Capital Gp Ltd						
	Bermuda	38,860	0.08				
176	Bunge Ltd	19,467	0.04				
87	Credicorp	11,219	0.02				
51	Everest Reinsurance Group Ltd	19,456	0.04				
56	Renaissancere Hld Ltd	11,409	0.03				
	Cayman Islands - Kaimaninseln		0.06				
102	Gfs Rg	5,977	0.01				
2,975	Nu Rg-A	21,688	0.05				
	Curacao - Curacao		0.24				
1,884	Schlumberger Ltd	114,811	0.24				
	Great Britain - Großbritannien		0.08				
258	Coca-Cola Europ Pmnr	16,202	0.03				
219	Liberty Global Plc -A-	3,732	0.01				
428	Liberty Global Plc -C-	7,862	0.02				
401	Royal Pharm Rg -A	10,739	0.02				
	Guernsey - Guernsey		0.03				
158	Amdocs	13,430	0.03				
	Ireland - Irland		2.26				
799	Accenture Plc	240,315	0.51				
116	Allegion Plc	12,094	0.03				
251	Aon Plc -A-	82,675	0.17				
494	Eaton Corporation Public Ltd	106,472	0.22				
280	Horizon Therap – Reg Shs	32,393	0.07				
103	Icon Plc	25,449	0.05				
77	Jazz Pharmaceuticals Plc	10,089	0.02				
876	Johnson Ctls Intl Plc Npv	46,595	0.10				
623	Linde Plc	232,684	0.49				
1,721	Medtronic Holdings Limited	135,426	0.29				
216	Pentair Plc	14,088	0.03				
221	Seagate Hldgs Rg	14,517	0.03				
122	Steris Plc	27,107	0.06				
291	Trane Technologies Plc	59,419	0.13				
129	Willis Towers Wats Npv	27,333	0.06				
	Israel - Israel		0.04				
132	Check Point Software Techno	17,687	0.04				
	Jersey - Jersey		0.07				
352	Aptiv Plc	34,897	0.07				

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

US Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
572	Annaly Cap /Reit	10,719	0.02	368	Cardinal Health Inc.	32,310	0.07
113	Ansys Inc	33,658	0.07	211	Carmax	14,561	0.03
413	Apa Corporation	17,441	0.04	1,087	Carrier Global Corporation	60,807	0.13
708	Apollo Glb Mgmt Rg	64,499	0.14	223	Catalent Inc	10,193	0.02
19,084	Apple Inc	3,257,448	6.89	657	Caterpillar Inc.	181,490	0.38
1,105	Applied Materials Inc	152,733	0.32	138	Cboe Holdings Inc	21,583	0.05
297	Aramark	10,386	0.02	369	Cbre Group A	27,048	0.06
684	Archer-Daniels Midland Co.	52,011	0.11	176	Cdw Corp	35,707	0.08
311	Arista Networks Inc	57,358	0.12	141	Celanese Rg	17,821	0.04
86	Arrow Electronics Inc.	11,091	0.02	196	Cencora Inc	35,841	0.08
9,157	At&T	137,446	0.29	712	Centene Corp. De	49,313	0.10
179	Atlassian Corp	35,252	0.07	750	Centerpoint Energy Inc	20,025	0.04
170	Atmos Energy Corp	18,005	0.04	177	Ceridian Hcm Holding Inc	11,979	0.03
266	Autodesk Inc	55,299	0.12	219	Cf Industries Holdings Inc	18,827	0.04
112	Autooliv Inc	10,900	0.02	65	Charles River Laboratories Int	12,695	0.03
526	Automatic Data Proces.	127,981	0.27	1,896	Charles Schwab Corp	103,427	0.22
24	Autozone Inc	61,428	0.13	127	Charter Communications Inc	56,449	0.12
181	Avalonbay Communities Inc.	31,003	0.07	327	Cheniere Energy	55,243	0.12
115	Avangrid Inc	3,438	0.01	2,278	Chevron Corporation	388,604	0.82
772	Avantor Inc	16,050	0.03	37	Chipotle Mexican Grill Inc	68,033	0.14
107	Avery Dennison Corp	19,639	0.04	317	Church & Dwight Co Inc	29,129	0.06
1,367	Baker Hughes A Ge Company	50,019	0.11	370	Cigna Corporation	107,418	0.23
378	Ball Corp.	18,208	0.04	195	Cincinnati Financial Corp	20,221	0.04
8,773	Bank Of America Corp	241,784	0.51	107	Cintas	51,776	0.11
1,082	Bank Of Ny Mellon Corp Shs	46,180	0.10	5,271	Cisco Systems Inc.	284,001	0.60
312	Bath & Body Works Rg	10,362	0.02	2,413	Citigroup Inc	99,416	0.21
602	Baxter Intl Inc.	22,599	0.05	496	Citizens Financial Group Inc	13,070	0.03
360	Becton Dickinson & Co.	94,586	0.20	160	Clorox Co	20,579	0.04
2,352	Berkshire Hathaway -B	839,805	1.78	336	Cloudflare Inc	21,198	0.04
212	Best Buy Co Inc.	14,607	0.03	451	Cme Group Inc	90,949	0.19
120	Bill.Com Hldg Rg	12,511	0.03	377	Cms Energy Corp.	19,868	0.04
200	Bio Techne Corp	13,604	0.03	5,026	Coca-Cola Co.	280,501	0.59
182	Biogen Inc	46,925	0.10	640	Cognizant Technology Sol. Corp	43,418	0.09
234	Biomarin Pharmaceutical Inc	20,885	0.04	1,048	Colgate-Palmolive Co.	74,733	0.16
28	Bio-Rad Laboratories A	9,971	0.02	5,199	Comcast Corp /-A-	233,227	0.49
189	Blackrock Inc	121,950	0.26	624	Conagra Foods Inc	17,123	0.04
899	Blackstone Inc	97,299	0.21	1,532	Conocophillips	188,007	0.40
716	Block – Registered Shs -A-	31,755	0.07	456	Consolidated Edison Inc	38,983	0.08
700	Boeing Co	133,301	0.28	424	Const Enrg Co-Wi	46,352	0.10
48	Booking Holdings Inc	149,032	0.32	195	Constellation Brand A	49,064	0.10
312	Borg Warner Inc	12,695	0.03	64	Cooper Companies Inc.	20,440	0.04
185	Boston Properties	10,952	0.02	1,068	Copart Inc	46,383	0.10
1,815	Boston Scientific Corp.	96,866	0.20	901	Corning Inc.	27,318	0.06
151	Brdrdg Fncl Solutions /Wh. Iss.	27,331	0.06	887	Corteva Inc	45,157	0.10
2,726	Bristol Myers Squibb Co	158,490	0.34	502	Costar Group Inc	38,559	0.08
517	Broadcom Inc	430,144	0.91	569	Costco Wholesale Corp	323,550	0.68
305	Brown & Brown Inc	21,615	0.05	940	Coterra Energy Inc	25,878	0.05
237	Brown-Forman Corp. B /Non-Vot.	13,530	0.03	1,289	Coupang Rg-A	21,836	0.05
164	Builders Firstsource Inc	20,700	0.04	258	Crowdstrike Holdings Inc	42,635	0.09
85	Burlington Stores Inc	11,412	0.02	538	Crown Castle International Shs	49,539	0.10
118	C.H. Robinson Worldwide Inc	10,283	0.02	2,550	Csx Corp.	77,953	0.16
342	Cadence Design Systems	80,031	0.17	186	Cummins Inc	43,024	0.09
226	Caesars Entertainment Inc	10,572	0.02	1,650	Cvs Health Corp	115,549	0.24
263	Campbell Soup Co.	10,851	0.02	829	Danaher Corp	204,920	0.43
500	Capital One Financial Corp.	48,505	0.10	144	Darden Restaurants	20,606	0.04
				393	Datadog Inc	34,961	0.07

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

US Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
84	Davita Inc – Shs	8,089	0.02	890	Fifth Third Bancorp	22,277	0.05
339	Deere & Co.	130,423	0.28	14	First Citizens Banc.Nth Car-A	19,188	0.04
186	Delta Air Lines	6,873	0.01	137	First Solar Inc	22,126	0.05
284	Dentsply Sirona Inc	9,693	0.02	708	Firstenergy Corp	24,476	0.05
863	Devon Energy Corp. (New)	42,123	0.09	762	Fiserv Inc.	86,525	0.18
481	Dexcom Inc	45,916	0.10	83	Fleetcor Technologies Inc	21,458	0.05
217	Diamondback Energy Inc Shs	34,099	0.07	165	Fmc Corp.	10,875	0.02
359	Digital Rity Tr Inc	42,556	0.09	4,875	Ford Motor Co	61,230	0.13
345	Discover Fin Svc	29,784	0.06	815	Fortinet	47,759	0.10
247	Docusign Inc	10,376	0.02	418	Fortive Corp	31,087	0.07
285	Dollar General Corporation	30,030	0.06	110	Fortrea Rg-Wi	3,153	0.01
266	Dollar Tree Inc	28,419	0.06	176	Fortune Brands Rg Shs	11,048	0.02
1,025	Dominion Resources Inc	45,243	0.10	417	Fox - Registered Shs -A-	12,985	0.03
47	Domino S Pizza Inc	17,969	0.04	188	Fox Corp -B-	5,426	0.01
423	Doordash Rg-A	32,922	0.07	362	Franklin Resources Inc.	8,855	0.02
187	Dover Corp.	26,309	0.06	1,831	Freeport Mcmoran Copper & Gold	68,351	0.14
899	Dow Inc	45,786	0.10	260	Gallagher & Co Arthur J.	60,000	0.13
434	Dr Horton Inc	47,271	0.10	93	Gartner Inc. *Opa*	32,217	0.07
252	Dte Energy Company	24,855	0.05	560	Ge Hltc Tech Rg-Wi	39,077	0.08
964	Duke Energy	85,488	0.18	564	Gen Digital Inc	10,039	0.02
548	Dupont De Nemours Inc	40,848	0.09	300	General Dynamics Corp	66,717	0.14
138	Eastman Chemical Co	10,611	0.02	1,384	General Electric Rg	155,479	0.33
756	Ebay Inc	32,999	0.07	82	General Hldg	8,936	0.02
307	Ecolab Inc.	51,966	0.11	776	General Mills Inc	49,749	0.11
468	Edison International	29,760	0.06	1,666	General Motors	55,245	0.12
778	Edwards Lifesciences	54,429	0.12	185	Genuine Parts Co	26,503	0.06
340	Electronic Arts	40,521	0.09	1,585	Gilead Sciences Inc.	119,541	0.25
307	Elevance Health Inc	137,315	0.29	348	Global Payments Inc	40,403	0.09
739	Emerson Electric Co.	71,690	0.15	121	Globe Life Inc	13,351	0.03
165	Enphase Energy Inc Shs	19,803	0.04	215	Godaddy Inc	15,884	0.03
261	Entergy Corp.	24,088	0.05	417	Goldman Sachs Group Inc.	135,608	0.29
779	Eog Resources Inc.	100,857	0.21	57	Grainger Inc. Ww	39,834	0.08
69	Epam Systems	17,930	0.04	1,245	Halliburton Co	52,029	0.11
158	Equifax Inc	28,914	0.06	387	Hartford Fin. Serv. Group	27,910	0.06
125	Equinix Inc /Reit	90,121	0.19	169	Hasbro Inc.	11,083	0.02
449	Equitable Hldg Rg	12,617	0.03	256	Hca Holdings Inc	64,166	0.14
227	Equity Lifestyle	14,421	0.03	703	Healthpeak Properties Inc /Reit	12,696	0.03
444	Equity Residential Sbi	26,094	0.06	57	Heico Corp	9,176	0.02
84	Essex Property Trust	17,703	0.04	101	Heico Corp. -A-	13,044	0.03
289	Estee Lauder Cos A	41,024	0.09	97	Henry Jack & Associates Inc.	14,712	0.03
165	Etsy Inc	10,519	0.02	181	Henry Schein Inc.	13,439	0.03
298	Evergy Inc	15,025	0.03	359	Hess Corp	56,234	0.12
410	Eversource Energy	23,518	0.05	1,704	Hewlett Packard Ent Co	30,041	0.06
221	Exact Sciences Corp	15,284	0.03	336	Hilton Inc	51,633	0.11
1,228	Exelon Corp	46,517	0.10	284	Hologic Inc	19,894	0.04
184	Expedia Inc Del	18,875	0.04	1,288	Home Depot Inc.	390,895	0.83
185	Expeditors Intl Wash.	21,164	0.04	864	Honeywell International Inc.	161,663	0.34
261	Extra Space Storage Inc	31,534	0.07	368	Hormel Foods Corporati	13,995	0.03
5,099	Exxon Mobil Corp	609,178	1.29	930	Host Hotels & Resorts Inc	15,271	0.03
78	F5 Networks Inc.	12,579	0.03	501	Howmet Aerspc Rg	23,286	0.05
50	Factset Research System Inc	22,093	0.05	1,153	Hp Inc	29,482	0.06
35	Fair Isaac Corp	31,039	0.07	69	Hubbell Inc	21,936	0.05
690	Fastenal	38,398	0.08	58	Hubspot Inc	28,478	0.06
91	Fed Rlt Inv /Reit	8,297	0.02	159	Humana Inc.	78,738	0.17
301	Fedex Corp.	80,198	0.17	110	Hunt J.B. Transp. Serv.	20,502	0.04
349	Fid Nat Fin-A- Fnf Group	14,424	0.03				
751	Fidelity National Inform Serv	41,921	0.09				

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

US Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
53	Huntington	10,868	0.02	524	Marathon Petroleum Corporation	80,921	0.17
1,884	Huntington Bancshares Inc.	19,236	0.04	17	Markel Corp.	25,622	0.05
1,146	Ibm Corp	162,251	0.34	50	Marketaxess Holding Inc	10,471	0.02
100	Idex Corp	20,906	0.04	332	Marriott Intl Inc. A	66,251	0.14
106	Idexx Laboratories Inc.	46,320	0.10	634	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	122,616	0.26
397	Illinois Tool Works	92,124	0.19	82	Martin Marietta Materials Inc.	33,991	0.07
209	Illumina Inc	27,661	0.06	1,081	Marvell Tech Rg	58,374	0.12
245	Incyte Corporation	14,359	0.03	318	Masco Corp.	17,274	0.04
496	Ingersoll Rand Inc	31,878	0.07	64	Masimo Corporation	5,657	0.01
85	Insulet Corp	13,928	0.03	1,076	Mastercard Inc. Shs -A-	429,797	0.91
5,369	Intel Corp.	188,881	0.40	368	Match Group Rg	14,529	0.03
699	Interconexch Gr	77,463	0.16	325	Mc-Cormick & Co /N. Voting	24,261	0.05
484	International Paper Co	17,110	0.04	930	Mcdonald S Corp.	246,999	0.52
513	Interpublic Group	14,851	0.03	168	Mckesson Corp	74,263	0.16
294	Intl Flavors & Fragr.	20,045	0.04	60	Mercadolibre Inc	76,448	0.16
352	Intuit	180,308	0.38	3,258	Merck	339,809	0.72
446	Intuitive Surgical Inc	132,083	0.28	2,829	Meta Platforms Inc-A	859,903	1.82
765	Invitation Homes Inc /Reit	24,296	0.05	867	Metlife Inc	54,534	0.12
230	Iqvia Holdings Inc	45,471	0.10	28	Mettler Toledo Intl Inc.	31,311	0.07
378	Iron Mountain Reit Inc /Reit	22,631	0.05	380	Mgm Resorts International	13,923	0.03
170	Jacobs Solutions Inc	23,105	0.05	658	Microchip Technology Inc.	51,725	0.11
141	Jm Smucker Co	17,570	0.04	1,403	Micron Technology Inc	91,476	0.19
3,082	Johnson & Johnson	483,504	1.02	9,517	Microsoft Corp.	2,984,912	6.31
3,705	Jpmorgan Chase & Co	546,821	1.16	150	Mid-America Apartment Commun.	19,341	0.04
424	Juniper Networks Inc.	11,804	0.02	423	Moderna Inc	42,414	0.09
334	Kellogg Co	19,773	0.04	72	Molina Healthcare Inc	23,999	0.05
1,314	Keurig Dr Pepper Inc	41,339	0.09	246	Molson Coors Brew B Non-Vot	15,402	0.03
1,213	Keycorp	12,761	0.03	1,742	Mondelez International Inc Wi	120,877	0.26
209	Keysight Technologies Inc	27,722	0.06	81	Mongodb Inc -A-	27,792	0.06
422	Kimberly Clark Corp	51,315	0.11	57	Monolithic Power Systems Inc	25,760	0.05
991	Kimco Realty Corp.	17,471	0.04	916	Monster Beverage Corp	48,695	0.10
2,615	Kinder Morgan Inc	43,592	0.09	198	Moody S Corp	63,055	0.13
840	Kkr & Co Inc -A-	52,542	0.11	1,504	Morgan Stanley	123,614	0.26
182	Kla Tencor Corporation	83,372	0.18	431	Mosaic Co	15,447	0.03
815	Kroger Co.	36,748	0.08	206	Motorola Soltn /Ex-Distr	56,483	0.12
240	L3 Harris Technologies Inc	41,362	0.09	100	Msci Inc -A-	52,150	0.11
110	Laboratory Corp Of Amer. Hld	22,359	0.05	459	Nasdaq Omx Group Inc	22,454	0.05
168	Lam Research Corp	105,423	0.22	292	Netapp Inc	22,265	0.05
191	Lamb Weston Holdings Inc	17,608	0.04	564	Netflix Inc	212,267	0.45
437	Las Vegas Sands Corp	19,905	0.04	986	Newmont Mining Corp.	36,512	0.08
77	Lear Corp	10,370	0.02	148	News Corporation /B	3,076	0.01
176	Leidos Holdings Inc	16,217	0.03	512	News Corporation A	10,230	0.02
310	Lennar Corp. -A-	35,402	0.07	2,604	Nextera Energy	148,636	0.31
140	Liberty Broadband Corp	12,851	0.03	1,542	Nike Inc B	138,209	0.29
250	Liberty Formul Rg-C	15,420	0.03	512	Nisource Inc	12,595	0.03
119	Liberty-A-Sirxm Rg	2,970	0.01	305	Norfolk Southern Corp.	60,201	0.13
205	Liberty-C-Sirxm Rg	5,121	0.01	271	Northern Trust Corp	18,756	0.04
1,082	Lilly (Eli) & Co	589,095	1.25	186	Northrop Grumman Corp	81,747	0.17
176	Live Nation Entertainment Inc	14,730	0.03	319	Nrg Energy Inc	12,211	0.03
350	Lkq	17,339	0.04	341	Nucor Corp.	53,796	0.11
261	Loews Corp	16,675	0.04	3,039	Nvidia Corp.	1,309,475	2.77
737	Lowe S Companies Inc.	153,134	0.32	4	Nvr Inc	24,248	0.05
103	Lpl Investment Holdings Inc	24,603	0.05	81	O Reilly Automotive Inc	74,310	0.16
677	Lucid Group Rg	3,744	0.01				
146	Lululemon Athletica Inc	55,334	0.12				
228	M&T Bank Corporation	28,833	0.06				
844	Marathon Oil Corp.	23,134	0.05				

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

US Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
883	Occidental Petroleum Corp	58,172	0.12	417	Ross Stores Inc.	46,625	0.10
175	Oktia Inc	14,256	0.03	417	S&P Global Shs	153,677	0.32
123	Old Dominion Freight Lines	49,944	0.11	1,211	Salesforce Com Inc	246,075	0.52
294	Omnicom Group Inc.	21,771	0.05	126	Sba Communications Corp /Reit	25,006	0.05
543	On Semiconductor Corp	51,069	0.11	173	Seagen Rg	36,718	0.08
525	Oneok Inc	34,067	0.07	137	Sei Investments Co	8,254	0.02
1,922	Oracle Corp	204,020	0.43	786	Sempra Energy	53,267	0.11
538	Otis Worldwide Corporation	43,293	0.09	267	Servicenow Inc	147,790	0.31
649	Paccar Inc.	55,626	0.12	300	Sherwin-Williams Co	76,863	0.16
124	Packaging Corp Of America	19,069	0.04	394	Simon Property /Paired Shs	42,879	0.09
2,191	Palantir Tchnl-A Rg	34,552	0.07	1,092	Sirius Xm Holdings Inc	5,111	0.01
372	Palo Alto Networks Inc	87,487	0.18	216	Skyworks Solutions Inc	21,144	0.04
766	Paramount Glb Rg-B Reg Shs B	9,820	0.02	70	Snap-On Inc	18,035	0.04
155	Parker-Hannifin	60,827	0.13	390	Snowflake Rg-A	58,937	0.12
403	Paychex Inc.	47,199	0.10	69	Solaredge Technologies Inc	9,021	0.02
63	Paycom Software Inc	16,220	0.03	1,353	Southern Co.	88,040	0.19
1,478	Paypal Holdings Inc	85,990	0.18	108	Southern Copper Corp	8,100	0.02
1,780	Pepsico Inc	301,710	0.64	172	Southwest Airlines Co	4,682	0.01
7,282	Pfizer Inc.	233,679	0.49	203	Splunk Inc	29,742	0.06
2,576	Pg & E Corp (Holding Co)	41,937	0.09	287	Ss&C Technologies Holdings Inc	15,148	0.03
587	Phillips 66 - Shs	72,424	0.15	167	Stanley Black & Decker Inc	13,988	0.03
62	Phinia Inc	1,607	0.00	1,474	Starbucks Corp.	134,252	0.28
147	Pinnacle West Cap. Corp.	10,800	0.02	366	State Street Corp	24,727	0.05
729	Pinterest Inc -A-	19,311	0.04	209	Steel Dynamics Inc.	22,144	0.05
302	Pioneer Natural Resources Co	70,726	0.15	451	Stryker Corp.	123,308	0.26
532	Pnc Financial Services Group	65,346	0.14	147	Sun Communities Inc	17,403	0.04
44	Pool Corp	15,532	0.03	650	Synchrony Financial	20,065	0.04
297	Ppg Industries Inc.	38,776	0.08	194	Synopsys Inc.	89,378	0.19
978	Ppl Corp	22,866	0.05	638	Sysco Corp.	42,440	0.09
322	Principal Financial Group Inc	23,397	0.05	293	T Rowe Price Group Inc.	30,513	0.06
2,998	Procter & Gamble Co.	438,727	0.93	198	Take Two Interact. Software	27,760	0.06
743	Progressive Corp	104,325	0.22	291	Targa Resources	25,445	0.05
1,182	Prologis Inc	132,552	0.28	577	Target Corp	63,216	0.13
459	Prudential Financial Inc	43,541	0.09	53	Teledyne Technologies Inc	21,747	0.05
138	Ptc Inc Shs	19,486	0.04	62	Teleflex Inc	12,296	0.03
609	Publ. Serv. Enterprise	34,506	0.07	213	Teradyne Inc	21,232	0.04
195	Public Storage	51,534	0.11	3,528	Tesla Inc	869,229	1.84
321	Pulte Homes Inc	24,001	0.05	1,183	Texas Instruments Inc	188,203	0.40
144	Qorvo Inc	13,748	0.03	7	Texas Pacific Land Corp	13,240	0.03
1,440	Qualcomm Inc.	159,984	0.34	292	Textron Inc.	22,978	0.05
178	Quanta Services Inc	33,628	0.07	208	The Carlyle Grp	6,288	0.01
168	Quest Diagnostics Inc.	20,723	0.04	182	The Hershey Co	36,735	0.08
242	Raymond James Fin. Inc	24,403	0.05	1,056	The Kraft Heinz Company	35,640	0.08
879	Realty Income Corp	43,616	0.09	556	The Trade Desk Inc	43,196	0.09
201	Regency Centers Corp.	12,082	0.03	493	Thermo Fisher Scientific Inc	247,989	0.52
131	Regeneron Pharma. Inc.	109,329	0.23	1,496	Tjx Cos Inc.	134,012	0.28
1,242	Regions Financial Corp	21,164	0.04	688	T-Mobile Us Inc	96,113	0.20
273	Republic Services Inc.	39,579	0.08	149	Tractor Supply Co	30,310	0.06
175	Resmed Inc	26,259	0.06	63	Transdigm Group Inc	53,447	0.11
149	Revvity Inc -B-	16,427	0.03	245	Transunion	17,689	0.04
976	Rivian Auto Rg-A	22,526	0.05	299	Travelers Companies Inc	50,118	0.11
145	Robert Half Intl Inc.	10,614	0.02	327	Trimble Navigation Ltd	17,138	0.04
635	Roblox Rg-A	17,672	0.04	1,611	Truist Finl Rg	45,478	0.10
139	Rockwell Automation	39,811	0.08	213	Twilio Inc -A-	12,339	0.03
295	Rollins Inc	11,107	0.02	54	Tyler Technologies Inc	21,037	0.04
130	Roper Industries	63,374	0.13	337	Tyson Foods Inc. A	16,827	0.04
				2,408	Uber Tech – Registered Shs	111,105	0.23

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

US Equity Index Tracking

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
379	Udr Inc /Reit	13,519	0.03	324	Zoom Video Communctins Inc -A-	22,139	0.05
615	Uipath Rg-A	10,314	0.02	351	Zoominf Tech Rg-A	5,735	0.01
61	Ulta Salon Cosmet & Frag Inc	24,333	0.05	101	Zscaler Inc	15,243	0.03
785	Union Pacific Corp.	160,226	0.34		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	47,174,787	99.73
94	United Continental Holdings	3,977	0.01		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	127,795	0.27
91	United Rentals Inc.	40,788	0.09		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	47,302,582	100.00
1,189	Unitedhealth Group Inc	606,509	1.28				
316	Unity Software I	9,704	0.02				
62	Univ. Health Serv. Inc B	7,862	0.02				
2,051	Us Bancorp	66,596	0.14				
940	Utd Parcel Service Inc B	146,170	0.31				
51	Vail Resorts Inc	12,355	0.03				
483	Valero Ener. Corp	71,088	0.15				
178	Veeva Systems Inc	36,106	0.08				
499	Ventas Inc.	21,058	0.04				
126	Verisign Inc	25,526	0.05				
190	Verisk Anlytcs	45,703	0.10				
5,413	Verizon Communications Inc	176,193	0.37				
324	Vertex Pharmaceuticals	114,210	0.24				
425	Vf Corp	7,051	0.01				
1,575	Viatis Inc	15,451	0.03				
1,247	Vici Properties Inc Reit	36,749	0.08				
2,071	Visa Inc -A	479,768	1.01				
418	Vistra Registered Shs	13,974	0.03				
281	Vmware Inc	46,921	0.10				
131	Voya Financial	8,814	0.02				
173	Vulcan Materials Co (Hold. Co)	35,470	0.07				
235	Wabtec Corp	25,232	0.05				
846	Walgreens Boots Alliance Inc	17,681	0.04				
1,830	Wal-Mart Stores Inc	297,448	0.63				
2,346	Walt Disney /Disney Ser.	187,985	0.40				
2,675	Warner Bros Discovery Inc	28,596	0.06				
540	Waste Management Inc.	83,398	0.18				
75	Waters Corporation	20,651	0.04				
391	Wec Energy Group Inc	31,233	0.07				
684	Welltower Inc /Reit	55,035	0.12				
92	West Pharmaceutical Services	34,875	0.07				
406	Western Digital Corp.	18,595	0.04				
42	Westlake Rg Registered Shs	5,250	0.01				
348	Westrock Co	12,594	0.03				
976	Weyerhaeuser Co	29,778	0.06				
69	Whirlpool Corp.	9,188	0.02				
1,607	Williams Companies Inc	55,297	0.12				
248	Workday Inc - Class A	52,383	0.11				
245	Wp Carey Inc Reit	13,397	0.03				
273	Wr Berkley Corp.	17,761	0.04				
131	Wynn Resorts Ltd	11,970	0.03				
709	Xcel Energy Inc	40,321	0.09				
299	Xylem Inc	27,224	0.06				
352	Yum Brands Shs	43,676	0.09				
70	Zebra Technologies A	16,581	0.03				
213	Zillow Group Inc	9,919	0.02				
17	Zillow Grp -A-	767	0.00				
273	Zimmer Holdings Inc	30,702	0.06				
605	Zoetis Inc A	105,276	0.22				

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

US Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Internet software - <i>Internet, Software</i>	19.44	Miscellaneous - <i>Andere</i>	0.05
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	9.12	Agriculture and fishing - <i>Landwirtschaft und Fischerei</i>	0.04
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	8.85	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.73
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	8.11	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.27
Retail - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	6.83	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	6.47		
Petrol - <i>Treibstoff</i>	4.41		
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	4.40		
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	2.52		
Mechanics, machinery - <i>Maschinen und Apparatebau</i>	2.49		
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	2.47		
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	2.32		
Healthcare education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	2.14		
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	2.01		
Real estate companies - <i>Immobilien</i>	1.98		
Insurance - <i>Versicherungen</i>	1.93		
Transportation - <i>Verkehr und Transport</i>	1.59		
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	1.56		
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.55		
Graphic art, publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	1.40		
Biotechnology - <i>Biotechnologie</i>	1.26		
Aerospace technology - <i>Luft und Raumfahrttechnologie</i>	1.03		
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	1.03		
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	1.02		
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	0.97		
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.73		
Textile - <i>Textil und Bekleidungsindustrie</i>	0.53		
Environmental services & recycling - <i>Umwelt und Recycling</i>	0.28		
Precious metals - <i>Edelmetalle</i>	0.22		
Mortgage & funding institutions - <i>Hypotheken und Finanzierungsinstitute</i>	0.19		
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.17		
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.16		
Mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.16		
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	0.09		
Packaging and container industry - <i>Verpackungsindustrie</i>	0.08		
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	0.07		
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	0.06		

CMI Euro Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market -Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.			16,000	France 1.75% 15-25.05.66 /Oat	9,224	0.18
				157,000	France 2.5% 24.09.26/ Oat Regs	153,636	2.95
				14,000	France 3.25% 12-25.05.45 Oat	12,836	0.25
				78,231	France 4.5% 09-25.04.41 Oat	85,575	1.64
				51,000	France 4.75% 04-25.04.35 Oat	56,759	1.09
				198,000	France O.A. 0% 25.02.25/Oat Regs	188,700	3.63
				114,000	France O.A. 0% 25.05.32/Oat	85,901	1.65
				129,000	France O.A. 0% 25.11.29 /Oat Regs	106,310	2.04
				158,890	France O.A. 0% 25.11.30 /Oat	126,526	2.43
				47,000	France Oat 4% 04-25.04.55	47,777	0.92
				110,542	France Oat 6% 93-25.10.25	116,259	2.23
				8,000	France Oa. 0.50% 20-250572/Oat	2,472	0.05
					Germany - Deutschland		17.63
				19,000	Deutsch 2.10% 22-15.11.29 Regs	18,273	0.35
				75,151	Deutschland 0.0% 21-15.05.36	51,983	1.00
				67,833	Deutschland 0.0% 21-15.08.31	54,746	1.05
				32,000	Deutschland 0.0% 21-15.08.52	13,721	0.26
				226,000	Deutschland 1.30% 22-15.10.27	213,009	4.09
				29,000	Deutschland 1.80% 22-15.08.53	22,012	0.42
				58,000	Deutschland 2.30% 15.02.33 Regs	55,558	1.07
				161,000	Deutschland 2.30% 23-15.02.33	154,101	2.96
				56,000	Deutschland 2.40% 23-19.10.28	54,932	1.06
				28,000	Germany 0.0% 20-15.05.35	20,008	0.39
				151,000	Germany 0.25% 18-15.08.28	133,895	2.57
				26,000	Germany 2.5% 12-04.07.44	23,855	0.46
				27,000	Germany 2.5% 14-15.08.46	24,670	0.47
				51,000	Germany 4% 05-04.01.37	56,585	1.09
				13,944	Germany 4.75% 08-04.07.40	17,037	0.33
				7,000	Nth Rhine-W 1.45% 22-19.01.22	2,909	0.06
					Ireland - Irland		1.14
				38,000	Ireland 0.9% 18-15.05.28	34,391	0.66
				22,000	Ireland 1.5% 19-15.05.50	13,818	0.27
				14,000	Ireland 1.7% 17-15.05.37	11,171	0.21
	Austria - Österreich		3.08				
14,000	Austria 1.5% 16-02.11.86	6,900	0.13				
39,000	Austria 1.65% 14-21.10.24	38,208	0.73				
23,000	Austria 2.90% 23-20.02.33 144A	21,973	0.42				
14,000	Austria 3.8% 12-26.01.62	14,293	0.28				
19,000	Austria 4.15% 06-15.03.37	19,944	0.38				
8,000	Rep Of Aus 0.25% 21-20.10.36	5,226	0.10				
23,000	Rep Of Aus Gov B 0.0% 20.10.40	12,428	0.24				
51,000	Republic Of Aus 0% 20-20.02.30	41,395	0.80				
	Belgium - Belgien		6.24				
19,000	Belgcoopdom 1.6% 16-22.06.47	12,266	0.24				
47,000	Belgium 0.40% 20-22.06.40	27,204	0.52				
53,000	Belgium 0.8% 17-22.06.27 Regs	48,629	0.93				
20,000	Belgium 1.40% 22-22.06.53	11,202	0.22				
15,000	Belgium 3.75% 22.06.45 Regs	14,638	0.28				
58,000	Belgium 4% 12-28.03.2032	60,599	1.16				
27,000	Belgium 4.25% 10-28.03.41 Olo	28,343	0.55				
31,000	Belgium 5% 04-28.03.35 Olo	34,958	0.67				
73,000	Belgium Olo 2.6% 14-22.06.24	72,371	1.39				
17,120	Eu 3.0% 22-04.03.53	14,385	0.28				
	Finland - Finnland		1.91				
7,000	Finland 0.125% 20-15.04.36	4,573	0.09				
17,000	Finland 0.25% 20-15.09.40	9,776	0.19				
63,000	Finland 0.5% 19-15.09.29	53,752	1.03				
33,000	Finnish Gov 0.875% 15-15.09.25	31,454	0.60				
	France - Frankreich		26.01				
218,000	France 0.5% 18-25.05.29 /Oat	188,117	3.62				
115,758	France 0.75% 19-25.05.52 /Oat Regs	54,346	1.04				
132,000	France 0.75% 25.02.28/Oat	118,990	2.29				

CMI Euro Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Italy - <i>Italien</i>		21.42				
59,000	Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	48,609	0.93	42,000	Spanish Gov 1.0% 21-30.07.42	24,153	0.47
172,000	Italy 0.0% 21-01.04.26 /Btp	156,074	3.00	5,000	Spanish Gov 1.45% 21-31.10.71	2,044	0.04
171,000	Italy 1.20% 22-15.08.25 /Btp	162,630	3.13	45,000	Spanish Gov 1.90% 22-31.10.52	26,209	0.50
12,000	Italy 2.15% 21-01.03.72 /Btp	6,100	0.12	76,000	Spanish Gov 2.80% 23-31.05.26	74,579	1.43
32,000	Italy 2.45% 20-01.09.50 /Btp Regs	19,969	0.38	31,000	Spanish Gov 3.45% 22-30.07.43	27,095	0.52
41,000	Italy 2.65% 22-01.12.27 /Btp	38,815	0.75		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	5,073,228	97.51
127,000	Italy 3.40% 22-01.04.28 /Btp	123,349	2.37		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	129,756	2.49
223,000	Italy 3.85% 22-15.12.29 /Btp	217,253	4.18		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	5,202,984	100.00
32,000	Italy 4.0% 22-30.04.35 /Btp	29,718	0.57				
133,000	Italy 5% 07-01.08.39 Btp	132,949	2.56				
165,000	Italy 5.75% 02-01.02.33 Btp	178,728	3.43				
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.36				
24,000	Luxembourg 0.0% 21-24.03.31	18,815	0.36				
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		3.67				
23,998	Nether Gove 0% 20-15.01.52	9,845	0.19				
27,000	Nether Gove 2.0% 22-15.01.54	20,455	0.40				
68,000	Netherlands 0% 20-15.01.27	61,535	1.18				
35,000	Netherlands 0% 21-15.01.38	21,917	0.42				
61,000	Netherlands 2.5% 12-15.01.33	57,843	1.11				
18,000	Netherlands 4% 05-15.01.37	19,342	0.37				
	Portugal - <i>Portugal</i>		1.42				
61,000	Portugal 1.65% 22-16.07.32	52,152	1.00				
22,000	Portugal 4.1% 15-15.02.45	21,850	0.42				
	Spain - <i>Spanien</i>		14.62				
21,000	Madrid 3.362% 23-31.10.28	20,621	0.40				
18,000	Spain 2.9% 16-31.10.46	14,116	0.27				
35,000	Spain 4.2% 05-31.01.37	35,243	0.68				
41,000	Spain 4.9% 07-30.07.40	43,793	0.84				
123,000	Spain 5.15% 13-31.10.28	132,053	2.54				
76,000	Spain 5.75% 02-30.07.32	87,047	1.67				
51,000	Spain 5.9% 11-30.07.26	54,180	1.04				
112,000	Spanish Gov 0.0% 21-31.01.27	99,806	1.92				
140,000	Spanish Gov 0.80% 22-30.07.29	119,722	2.30				

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

CMI Euro Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	97.23
Supranational - Supranational	0.28
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.51
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.49
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI UK Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investment Funds - Anlagefonds				121,000	Uk T Bill 0.625% 20-31.07.35	77,603	1.56
				78,000	Uk T Bill 0.875% 21-31.01.46	35,866	0.72
				75,000	Uk T Bill 0.875% 21-31.07.33	53,763	1.08
	Ireland - Irland		0.20	126,270	Uk T Bill 1.0% 21-31.01.32	96,626	1.94
10,000	Sch Sterling Liquidity X Gbp /Dis	10,000	0.20	29,000	Uk T Bill 1.125% 21-31.01.39	17,599	0.35
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market -Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.			35,539	Uk T Bill 1.125% 22.10.73 Regs	11,938	0.24
				113,000	Uk T Bill 1.25% 20-22.10.41	64,879	1.30
				95,000	Uk T Bill 1.25% 21-31.07.51	43,036	0.86
Bonds - Anleihen				9,000	Uk T Bill 1.625% 19-22.10.54	4,386	0.09
	Germany - Deutschland		4.00	99,871	Uk T Bill 3.25% 23-31.01.33	90,787	1.82
177,000	Deutschland 2.30% 23-15.02.33	146,555	2.94	851,858	Uk T Bill 3.50% 23-22.10.25	828,551	16.62
62,000	Deutschland 2.40% 23-19.10.28	52,611	1.06	51,300	Uk T Bill 3.75% 22-29.01.38	45,991	0.92
	Great Britain - Großbritannien		94.81	116,257	Uk T Bill 4.0% 23-22.10.63	100,238	2.01
378,000	Uk 0.50% 21-31.01.29	308,580	6.19	195,000	Uk T Bill 4.125% 22-29.01.27	191,847	3.85
124,000	Uk 1% 18-22.04.24	121,237	2.43	498,000	Uk T Bill 4.50% 23-07.06.28	497,089	9.97
89,000	Uk 1.5% 16-22.07.47	46,931	0.94	3,000	Uk Tsy 4.25% 03-07.03.36	2,901	0.06
28,000	Uk 1.625% 18-22.10.71	12,099	0.24	100,061	Uk Tsy 4.25% 05-07.12.55	90,397	1.81
108,547	Uk 1.75% 16-07.09.37	76,074	1.53	88,583	Uk Tsy 4.25% 06-07.12.46	80,579	1.62
109,000	Uk 1.75% 17-22.07.57 Regs	54,134	1.09	11,766	Uk Tsy 4.5% 09-07.09.34	11,738	0.24
92,000	Uk 2.5% 15-22.07.65	55,076	1.10	108,000	Uk Tsy Gilt 1.75% 18-22.01.49	59,331	1.19
150,000	Uk 2.75% 14-07.09.24	146,929	2.95				
99,455	Uk 3.25% 12-22.01.44 /Rpi	78,622	1.58	TOTAL INVESTMENT		4,935,174	99.01
73,423	Uk 3.5% 13-22.07.68 Tbo	56,959	1.14	PORTFOLIO - SUMME			
186,000	Uk 3.5% 14-22.01.45	151,728	3.04	WERTPAPIERBESTAND			
83,000	Uk 3.75% 11-22.07.52 Treasury	68,585	1.38	OTHER NET ASSETS -		49,306	0.99
65,761	Uk 3.75% 23-22.10.53	54,023	1.08	SONSTIGES			
69,655	Uk 4% 09-22.01.60	60,258	1.21	NETTOVERMÖGEN			
141,000	Uk 4.25% 00-07.06.32	139,985	2.81	TOTAL NET ASSETS -		4,984,480	100.00
71,110	Uk 4.25% 08-07.12.49	64,389	1.29	NETTOVERMÖGEN			
81,000	Uk 4.25% 09-07.09.39	76,268	1.53	INSGESAMT			
91,986	Uk 4.25% 10-07.12.40	85,995	1.73				
100,000	Uk 4.5% 07-07.12.42	95,801	1.92				
94,000	Uk 4.75% 04-07.12.38	94,249	1.89				
81,000	Uk 4.75% 07-07.12.30	83,124	1.67				
143,000	Uk T Bill 0.25% 20-31.07.31	104,437	2.09				
126,000	Uk T Bill 0.375% 20-22.10.30	96,020	1.93				
136,000	Uk T Bill 0.375% 21-22.10.26	120,167	2.41				
46,000	Uk T Bill 0.50% 20-22.10.61	12,469	0.25				
154,000	Uk T Bill 0.625% 20-22.10.50	56,724	1.14				

CMI UK Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	98.81
Investment funds - Investmentfonds	0.20
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.01
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.99
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI US Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market -Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.			287,000	Hyund Cap 1.50% 21-15.06.26	255,020	0.99
				52,000	Kenvue Inc 5.35% 22.03.26 144A	51,869	0.20
				104,000	Millenniu 6.625% 21-01.08.26 144A	83,645	0.33
Bonds - Anleihen				79,000	Morgan Stan 5.948% 23-19.01.38	73,920	0.29
				162,000	Mplx Lp 4.125% 17-01.03.27	153,302	0.60
200,000	Australia - Australien Macquarie 1.629% 23.09.27 144A	174,626	0.68	65,000	Mpt 4.625% 19-01.08.29	45,446	0.18
				89,000	Okl St 3.877% 22 01.05.37 O A1	77,583	0.30
86,000	Canada - Kanada Enbridge 5.70% 23-08.03.33	82,491	0.32	128,000	Oracle Corp 4.65% 23-06.05.30	119,643	0.47
183,000	Magna Intl 5.98% 23-21.03.26	183,015	0.72	73,000	Oracle Corp 4.90% 23-06.02.33	67,357	0.26
224,000	Transca Pip 6.203% 23-09.03.26	223,845	0.87	80,000	Ovintiv Inc 7.10% 23-15.07.53	79,482	0.31
				200,000	Phillips 66 3.75% 23-01.03.28	185,718	0.72
	Great Britain - Großbritannien		0.96	41,000	Pnc Fin 5.068% 23-24.01.34	37,268	0.15
283,000	Santander 1.673% 21-14.06.27	247,659	0.96	91,000	Pnc Fin 5.582% 23-12.06.29	88,301	0.34
				102,000	Pnc Fin 5.939% 23-18.08.34	98,428	0.38
202,000	Netherlands - Niederlande Enel Fin 1.875% 12.07.28 144A	167,527	0.65	202,000	Quanta Svcs 0.95% 21-01.10.24	191,336	0.74
				101,000	Raytheon Tec 5.15% 23-27.02.33	95,915	0.37
23,000	Panama - Panama Carnival 5.75% 21-01.03.27 144A	20,895	0.08	37,000	South Cali 5.30% 23-01.03.28 A	36,507	0.14
				71,000	T-Mobile Us 5.05% 23-15.07.33	65,944	0.26
	United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		94.79	67,000	T-Mobile Us 5.75% 23-15.01.34	65,473	0.26
114,000	Aes 5.45% 23-01.06.28	110,178	0.43	56,000	Tractor Sup 5.25% 23-15.05.33	52,811	0.21
82,000	Alexandria 2.0% 21-18.05.32	59,637	0.23	82,000	Us Bancorp 5.775% 23-12.06.29	79,942	0.31
29,000	Alexandria 4.75% 23-15.04.35	25,553	0.10	66,000	Us Bancorp 5.836% 23-12.06.34	62,584	0.24
210,000	Ally Fin 2.20% 21-02.11.28	165,982	0.65	55,000	Usa 1.25% 20-15.05.50 /Tbo	25,988	0.10
137,000	At&T Inc 5.40% 23-15.02.34	128,442	0.50	3,236,000	Usa 1.375% 16-30.09.23 /Tbo	3,233,598	12.58
169,000	Bac 2.687% 21-22.04.32	132,956	0.52	437,000	Usa 2.875% 22-15.05.52 Tbo	310,475	1.21
70,000	Bac 5.08% 23-20.01.27	68,395	0.27	2,335,800	Usa 3% 22-15.08.52 Tbo	1,705,864	6.64
200,000	Boston Prop 3.40% 19-21.06.29	167,018	0.65	1,755,900	Usa 3.125% 22-31.08.27 /Tbo	1,658,091	6.45
87,000	Celanese Us 6.7% 23-15.11.33	84,823	0.33	2,020,400	Usa 3.125% 22-31.08.29 /Tbo	1,863,661	7.25
96,000	Cigna 5.40% 23-15.03.33	93,164	0.36	3,931,000	Usa 3.25% 22-31.08.24 /Tbo	3,852,073	14.99
94,000	Commscope 4.75% 21-01.09.29 144A	67,750	0.26	1,487,000	Usa 3.375% 22-15.08.42 /Tbo	1,208,652	4.70
410,000	Gold Tobacc 3.0% 1.06.46/Pool	372,407	1.45				
55,000	Healthcare 2.40% 22-15.03.30	42,373	0.16				

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

CMI US Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
7,700	Usa 3.375% 23-15.05.33 Tbo	6,997	0.03	248,000	Waste Mngt 4.625% 23-15.02.30	237,056	0.92
2,883,500	Usa 3.5% 22-15.09.25 Tbo	2,799,248	10.89	143,000	Wells Fargo 5.574% 23-25.07.29	139,604	0.54
5,000	Usa 3.625% 23-15.02.53 Tbo	4,145	0.02				
246,000	Usa 3.625% 23-15.05.53 /Tbo	204,180	0.79		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	25,464,868	99.07
243,000	Usa 3.625% 23-31.03.28 /Tbo	233,071	0.91				
196,400	Usa 3.625% 23-31.05.28 /Tbo	188,360	0.73		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	238,881	0.93
59,000	Usa 3.875% 22-30.09.29 /Tbo	56,649	0.22				
35,000	Usa 3.875% 22-31.12.27 /Tbo	33,947	0.13		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	25,703,749	100.00
250,000	Usa 3.875% 23-15.02.43 /Tbo	218,125	0.85				
186,000	Usa 3.875% 23-15.08.33 Tbo	176,148	0.69				
50,000	Usa 4% 23-30.06.28/Tbo	48,688	0.19				
146,000	Usa 4.0% 22-15.11.52 /Tbo	129,689	0.50				
328,000	Usa 4.0% 22-15.12.25 /Tbo	321,184	1.25				
17,000	Usa 4.0% 22-31.10.29 /Tbo	16,429	0.06				
28,000	Usa 4.0% 23-28.02.30 /Tbo	27,033	0.11				
22,800	Usa 4.0% 23-29.02.28 /Tbo	22,221	0.09				
589,000	Usa 4.125% 22-30.09.27 /Tbo	577,082	2.24				
237,000	Usa 4.125% 22-31.10.27 /Tbo	232,093	0.90				
168,000	Usa 4.125% 23-31.01.25 /Tbo	165,375	0.64				
182,000	Usa 4.125% 23-31.08.30 /Tbo	176,825	0.69				
140,000	Usa 4.25% 22-31.12.24 /Tbo	138,097	0.54				
237,000	Usa 4.375% 23-31.08.28 /Tbo	234,815	0.91				
98,000	Usa 4.50% 22-15.11.25 /Tbo	96,967	0.38				
343,000	Usa 5% 23-31.08.25 /Tbo	342,330	1.33				
54,000	Vici Proper 4.95% 22-15.02.30	49,510	0.19				
48,000	Warnermedia 3.755% 23-15.03.27	44,368	0.17				

CMI US Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	80.76
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	4.88
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	2.75
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	1.76
Real estate companies - <i>Immobilien</i>	1.35
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	1.28
Petrol - <i>Treibstoff</i>	1.03
Environmental services & recycling - <i>Umwelt und Recycling</i>	0.92
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.74
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.73
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.72
Transportation - <i>Verkehr und Transport</i>	0.60
Aerospace technology - <i>Luft und Raumfahrttechnologie</i>	0.37
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.36
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.33
Retail - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.21
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	0.20
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.08
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.07
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.93
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI Sterling Currency Reserve

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
				233,000	Kfw 0.875% 20-18.07.24	224,801	1.10
				282,000	Kfw 1.25% 18-29.12.23	279,126	1.37
				302,000	Ldkr B-W 0.375% 20-09.12.24	284,333	1.39
				288,000	Ldkr B-W 1.375% 18-15.12.23	285,584	1.40
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market -Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.				Great Britain - Großbritannien		33.16
	Australia - Australien		6.13	300,000	Ca Ln 1.25% 19-02.10.24	286,848	1.40
400,000	Cw Bk Austr Frn 20-16.01.25	400,564	1.96	298,000	Cov Bd Soc 1.0% 20-21.09.25	270,903	1.33
299,000	Nab Ny Frn 20-04.02.25 Regs	299,185	1.46	333,000	Cov Bd Soc Frn 20-15.01.25	333,416	1.63
277,000	Nab Ny Frn 22-15.12.25 Regs	279,803	1.37	205,000	Ebrd Frn 20-20.11.25	208,448	1.02
271,000	Westpac Bk Frn 22-16.03.26 Regs	274,011	1.34	360,000	Leed Frn 20-15.01.25	360,806	1.76
	Austria - Österreich		1.10	101,000	Leed Frn 22-15.09.26	101,321	0.50
249,000	Oekb 0.50% 21-15.12.25	224,578	1.10	300,000	Lloyds Frn 19-16.05.24 Regs	300,588	1.47
	Canada - Kanada		14.03	700,000	Nat Bui Soc Frn 20-15.12.23	699,909	3.42
300,000	Bk Scotia Frn 21-15.10.24	301,422	1.47	250,000	Natwest Mar 6.375% 08.11.27 Regs	252,090	1.23
300,000	Bmo Frn 21-15.09.26	303,513	1.48	299,000	Santander Frn 19-12.11.24 Regs	299,807	1.47
250,000	Cibc Frn 21-15.12.25	252,530	1.24	250,000	Santander Frn 20-12.02.27	250,563	1.23
400,000	Cppib Cap 0.875% 20-17.12.24 Regs	378,336	1.85	1,600,000	Uk T Bill 0% 23-06.11.23 Tb	1,591,232	7.78
400,000	Cppib Cap Frn 21-15.06.26	409,312	2.01	600,000	Uk T Bill 0% 23-22.01.24 Tb	590,112	2.89
250,000	Natl Bk Frn 22-05.05.26	252,473	1.24	400,000	Uk T Bill 0.125% 20-31.01.28	333,124	1.63
201,000	Ontario 0.50% 20-15.12.23	198,982	0.97	409,409	Uk T Bill 3.50% 23-22.10.25	398,122	1.95
291,000	Rbc 1.0% 21-09.09.26	255,419	1.25	499,000	York Build Frn 19-21.11.24	500,263	2.45
411,000	Rbc Frn 20-30.01.25	411,284	2.01		Luxembourg - Luxemburg		2.41
104,000	Tor Dom Bk Frn 23-24.04.24	104,051	0.51	250,000	Eib 0.75% 20-22.07.27 Regs	214,570	1.05
	China - China		1.03	274,000	Eib Frn 20-08.09.25	278,540	1.36
216,000	Asian Infra 4.375% 23-11.06.26	210,842	1.03		Netherlands - Niederlande		2.10
	Denmark - Dänemark		1.17	200,000	Siemens Fin 1.0% 20-20.02.25	188,666	0.92
254,000	Kommkrdt 0.375% 21-15.11.24	239,928	1.17	266,000	Toyota NI 0.75% 21-19.12.25	240,586	1.18
	Finland - Finnland		0.64		Norway - Norwegen		2.35
150,000	Op Corp 1.375% 21-04.09.26	130,677	0.64	194,000	Dnb Bank As 1.375% 21-02.12.25	183,670	0.90
	France - Frankreich		5.23	300,000	Dnb Bk 1.625% 19-15.12.23 Regs	297,285	1.45
300,000	Bpce 1.0% 21-22.12.25	270,747	1.33		Philippines - Philippinen		1.03
400,000	Cades 0.125% 21-15.12.25	357,736	1.75	217,000	Adb 3.875% 23-10.02.26	211,082	1.03
138,000	Cedb 4.25% 23-16.03.26	134,986	0.66		Sweden - Schweden		1.46
300,000	Dexia Clf Frn 21-25.03.26	304,776	1.49	300,000	Shb 1.625% 19-15.12.23	297,438	1.46
	Germany - Deutschland		10.17				
400,000	Aareal Bk Frn 21-29.04.25	402,656	1.97				
300,000	Depfa Frn 20-29.09.23	300,090	1.47				
300,000	Depfa Frn 21-26.04.24	300,756	1.47				

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

CMI Sterling Currency Reserve

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	United Arab Emirates - Vereinigte Arabische Emirate		1.23
290,000	First 1.125% 21-07.09.26	251,184	1.23
	United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		3.35
250,000	Intl Bk Rec 0.25% 20-23.09.27	208,600	1.02
270,000	Jpmorgan Ch 0.991% 21-28.04.26	250,538	1.22
250,000	Mor St 2.625% 17-09.03.27	226,078	1.11
Certificate of Deposit - Schatzwechsel	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	Canada - Kanada		2.45
500,000	Tor Dom Bk 4.8% 23-11.01.24 Cd	500,000	2.45
Commercial Paper - Commercial Paper	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
500,000	France - Frankreich Bfcm 0% 23-26.01.24 Cp	492,644	2.41
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	18,690,934	91.45
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,747,522	8.55
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	20,438,456	100.00

CMI Sterling Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	59.07
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	18.14
Supranational - <i>Supranational</i>	7.17
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	7.07
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	91.45
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	8.55
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI US Dollar Currency Reserve

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.				Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
Bonds - Anleihen				Bonds - Anleihen			
	Australia - Australien		3.58		United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		5.12
464,000	Westpac Bk Frn 21-18.11.24	462,826	3.58	690,000	Usa 0% 23-11.07.24 Tb	661,801	5.12
	United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		90.33		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	12,797,990	99.03
393,000	Bac Frn 22-02.04.26	394,772	3.06		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	125,423	0.97
500,000	Bb&T Corp 3.75% 18-06.12.23	497,915	3.85		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	12,923,413	100.00
636,000	Cat Fin Ser Frn 21-13.09.24	635,758	4.92				
150,000	Jpm 3.875% 14-01.02.24	148,983	1.15				
750,000	Met Life Frn 21-07.01.24	750,113	5.80				
400,000	Rabobk Ln Frn 22-10.01.25	399,096	3.09				
500,000	Toyota 2.9% 17-17.04.24	492,345	3.81				
1,132,000	Usa 0% 22-30.11.23 Tb	1,122,153	8.68				
1,314,000	Usa 0% 23-25.01.24 Tb	1,291,759	10.00				
35,000	Usa 1.0% 21-15.12.24 /Tbo	33,229	0.26				
1,284,000	Usa 2.75% 22-15.05.25 /Tbo	1,234,922	9.56				
377,000	Usa 3.125% 22-15.08.25 /Tbo	363,636	2.81				
297,000	Usa 3.875% 23-30.04.25 /Tbo	290,886	2.25				
667,000	Usa 4.25% 22-15.10.25 /Tbo	656,474	5.08				
2,185,000	Usa 4.50% 22-15.11.25 /Tbo	2,161,358	16.73				
625,000	Usa 4.625% 23-28.02.25 /Tbo	619,348	4.79				
319,000	Usa 4.75% 23-31.07.25 /Tbo	316,819	2.45				
263,000	Wells Fargo Frn 23-07.08.26	263,797	2.04				

CMI US Dollar Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	67.73
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	16.77
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	14.53
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.03
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.97
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI Euro Currency Reserve

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
				300,000	Eaa 0.01% 20-03.11.23	298,971	0.92
				115,000	Kfw 0.0% 21-15.11.24	110,369	0.34
				305,000	Kfw 0.01% 20-31.03.25 Regs	288,780	0.89
				381,000	Kfw 0.25% 17-30.06.25	360,076	1.11
				800,000	Lwf Rentbk 0.0% 20-22.09.27	699,136	2.15
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market -Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.			408,000	Lwf Rentbk 0.0% 21-28.09.26	368,383	1.13
	Austria - Österreich		0.29				
100,000	Erste Bk 1.50% 22-07.04.26	93,828	0.29		Great Britain - Großbritannien		13.12
	Belgium - Belgien		1.43	800,000	Hsbc Frn 23-08.03.25	801,332	2.46
94,425	Eu 0.0% 21-06.07.26	85,995	0.26	400,000	Hsbc Hldg 2.5% 16-15.03.27 Regs	376,660	1.16
400,000	Eu 0.80% 22-04.07.25 Regs	380,876	1.17	593,000	Hsbc Hldg Frn 21-24.09.26	594,482	1.82
	Canada - Kanada		8.62	100,000	Lloyds 3.25% 23-02.02.26	98,413	0.30
400,000	Bank Of Nov Frn 23-18.04.24	400,001	1.23	184,000	Lloyds Bank 0.375% 20-28.01.25	175,116	0.54
355,000	Ontario 0.875% 15-21.01.25	341,372	1.05	400,000	Nationwide 1.25% 15-03.03.25	383,912	1.18
405,000	Rbc 0.625% 22-23.03.26	373,616	1.15	381,000	Natwest Mar 1% 19-28.05.24	373,228	1.15
385,000	Rbc 2.375% 22-13.09.27	364,241	1.12	568,000	Natwest Mar Frn 23-13.01.26	572,124	1.76
369,000	Rbc Frn 23-17.01.25 Regs	369,919	1.14	400,000	St Chart Ln Frn 23-03.03.25	401,196	1.23
238,000	Tor Dom Bk 1.707% 22-28.07.25	228,537	0.70	534,000	York Build 0.625% 20-21.09.25	495,499	1.52
385,000	Tor Dom Bk 2.551% 22-03.08.27	358,631	1.10		Luxembourg - Luxemburg		3.16
369,000	Tor Dom Bk Frn 23-20.01.25	369,635	1.13	203,000	Efsf 0% 19-19.04.24	198,940	0.61
	Finland - Finnland		3.92	381,000	Efsf 0.0% 20-15.10.25	354,905	1.09
381,000	Op Corp 0.50% 20-12.08.25	356,426	1.09	134,000	Nestle Fin 0.000% 20-03.12.25	123,816	0.38
280,000	Op Corp 4.125% 22-18.04.27	278,860	0.86	386,000	Nestle Fin 0.000% 21-14.06.26	350,071	1.08
639,000	Op Corp Frn 21-18.01.24	640,655	1.97		Netherlands - Niederlande		9.09
	France - Frankreich		19.66	800,000	Abn Amro Ba Frn 23-10.01.25	801,676	2.46
381,000	Bnpp 1.625% 16-23.02.26	361,051	1.11	387,000	Bmw Fin 3.50% 23-19.10.24	384,767	1.18
800,000	Cred Agric Frn 23-07.03.25	800,852	2.46	300,000	Bmw Fin Frn 20-02.10.23	299,946	0.92
300,000	Dexia Cif 0.5% 18-17.01.25	287,166	0.88	174,000	Shell If Bv 0.50% 20-11.05.24	170,210	0.52
381,000	France 0% 25.03.24 /Oat Regs	374,268	1.15	600,000	Toyota Nl Frn 21-22.02.24	601,314	1.85
550,000	France O.A. 0% 22-29.11.23 Btf	546,683	1.68	700,000	Toyota Nl Frn 21-29.03.24	702,184	2.16
1,700,000	France O.A. 0% 23-13.12.23 Btf	1,687,369	5.18		Spain - Spanien		2.98
1,900,000	France O.A. 0% 23-15.05.24 Btf	1,855,806	5.70	300,000	San Con 0.0% 21-23.02.26	271,185	0.83
300,000	Lvmh 0.0% 20-11.02.24	295,794	0.91	300,000	Santander Frn 20-11.02.25	299,565	0.92
200,000	Lvmh 0.75% 20-07.04.25	191,072	0.59	400,000	Santander Frn 23-16.01.25	401,000	1.23
	Germany - Deutschland		8.15		Sweden - Schweden		4.13
200,000	Depfa 0.01% 21-25.08.26	179,652	0.55	254,000	Shb 0.125% 19-18.06.24 Regs	247,010	0.76
345,000	Deutsch Bah Frn 17-06.12.24 Regs	346,262	1.06				

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

CMI Euro Currency Reserve

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
406,000	Volvo Tsy 0.0% 21-09.05.24	395,931	1.22
700,000	Volvo Tsy Frn 21-15.11.23	700,224	2.15
	United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		12.28
727,000	Bac Frn 21-22.09.26	727,458	2.24
606,000	Bac Frn 21-24.08.25	608,951	1.87
400,000	Gs 2.2% (Frn) 15-18.09.25	395,152	1.21
781,000	Jpmorgan Ch 0.625% 16-25.01.24	772,761	2.37
355,000	Jpmorgan Ch 3% 14-19.02.26	347,030	1.07
381,000	Met Life 0.375% 19-09.04.24 Regs	373,784	1.15
400,000	Mor St 1.342% 17-23.10.26	375,552	1.15
400,000	Mor St 1.75% 16-11.03.24	395,900	1.22
Certificate of Deposit -	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Schatzwechsel/Geldmarktinstrumente		
	Canada - Kanada		1.54
500,000	Bmo 0% 23-12.01.24 Cp	500,000	1.54
	Great Britain - Großbritannien		1.54
500,000	St Chart Ln 3.39% 23-02.01.24 Cd	500,000	1.54
	Netherlands - Niederlande		1.52
500,000	Abn Amro 0% 23-02.01.24 Cd	495,754	1.52
Commercial Paper - Commercial Paper	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	France - Frankreich		1.52
500,000	Bpce 0% 23-14.02.24 Cp	493,361	1.52
	Sweden - Schweden		1.53
500,000	Seb 0% 23-16.10.23 Cp	499,192	1.53
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	30,753,883	94.48
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,797,653	5.52
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	32,551,536	100.00

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

CMI Euro Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	57.43
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	15.68
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	13.37
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	3.37
Supranational - <i>Supranational</i>	3.13
Textile - <i>Textil und Bekleidungsindustrie</i>	0.91
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	0.59
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	94.48
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	5.52
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI Global Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
					Germany - Deutschland		6.68
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market -Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.			4,234	Bundesobl-1 0% 19-15.08.50	1,669	0.03
				8,000	Bundesobl-1 0.0% 20-10.10.25	6,497	0.11
				29,000	Deutsch 2.10% 22-15.11.29 Regs	24,127	0.42
Bonds - Anleihen				175,000	Deutschland 2.30% 23-15.02.33	144,899	2.49
	Australia - Australien		1.12	7,000	Germany 1.25% 17-15.08.48	4,224	0.07
158,000	Tsy Vict 2.25% 21-15.09.33	65,052	1.12	7,000	Germany 2.5% 12-04.07.44	5,556	0.10
				5,000	Germany 4% 05-04.01.37	4,799	0.08
	Belgium - Belgien		1.17	9,000	Germany 4.75% 08-04.07.40	9,513	0.16
7,000	Belgium 0.8% 18-22.06.28 Regs	5,437	0.09	75,000	Kfw 0.125% 22-09.01.32	49,807	0.86
41,000	Belgium 0.9% 19-22.06.29	31,286	0.54	127,000	Kfw 2.875% 23-29.05.26	108,194	1.86
36,000	Belgium 1.45% 17-22.06.37 Regs	23,608	0.41	20,000	Nrw Bk 0.25% 22-26.01.32	13,385	0.23
14,238	Belgium 1.7% 19-22.06.50	7,796	0.13	23,000	Nth Rhine-W 0.125% 21-04.06.31	15,569	0.27
	Canada - Kanada		2.69		Great Britain - Großbritannien		5.36
25,000	Canada 3.25% 23-01.09.28	14,496	0.25	44,000	Uk 0.50% 21-31.01.29	35,919	0.62
11,000	Canada Govt 4% 08-01.06.41	6,668	0.11	6,000	Uk 1.625% 18-22.10.71	2,593	0.04
52,000	Canada-Gov 0.50% 20-01.09.25	29,094	0.50	69,000	Uk 1.75% 16-07.09.37	48,358	0.83
51,000	Cdn Govt 2.75% 01.06.33 Sq236	27,789	0.48	11,000	Uk 3.5% 13-22.07.68 Tbo	8,533	0.15
30,000	Cnd Gvt 1.75% 21-01.12.53	11,436	0.20	16,000	Uk 4.25% 08-07.12.49	14,488	0.25
100,000	Quebec T-Bi 0.25% 21-05.05.31	67,174	1.15	14,000	Uk 4.75% 04-07.12.38	14,037	0.24
	Denmark - Dänemark		0.16	39,000	Uk T Bill 0.125% 20-31.01.28	32,536	0.56
68,000	Denmark 4.5% 07-15.11.39	9,135	0.16	10,000	Uk T Bill 0.50% 20-22.10.61	2,711	0.05
	France - Frankreich		5.27	55,000	Uk T Bill 1.0% 21-31.01.32	42,088	0.72
57,000	France 0% 19-25.03.25 /Oat	46,874	0.81	22,000	Uk T Bill 1.25% 21-31.07.51	9,966	0.17
135,000	France 0.75% 17-25.11.28 /Oat	103,530	1.78	62,000	Uk T Bill 3.50% 23-22.10.25	60,304	1.04
36,000	France 0.75% 19-25.05.52 /Oat Regs	14,621	0.25	12,150	Uk Tbill 1.50% 31.07.53 Regs	5,779	0.10
47,000	France 1.25% 17-25.05.34 /Oat	32,676	0.56	14,000	Uk Tsy Gilt 1.625% 18-22.10.28	12,312	0.21
10,000	France 2.50% 22-25.05.43/Oat	7,077	0.12	40,400	Uk Tsy Gilt 1.75% 18-22.01.49	22,194	0.38
38,155	France 4.5% 09-25.04.41 Oat	36,105	0.62		Italy - Italien		5.15
64,000	France O.A. 0% 25.11.29/Oat Regs	45,626	0.79	125,000	Italy 0.35% 19-01.02.25 /Btp	103,174	1.78
13,000	France O.A. 0.75% 21-25.05.53	5,141	0.09	19,000	Italy 2.05% 17-01.08.27 /Btp	15,307	0.27
20,000	France O.A. 2% 25.05.48 /Oat	12,288	0.21	25,000	Italy 2.45% 20-01.09.50 /Btp Regs	13,496	0.23
9,000	Frnce Oa. 0.50% 20-250572/Oat	2,406	0.04	55,000	Italy 2.7% 16-01.03.47 /Btp	32,600	0.56
				117,000	Italy 2.8% 18-01.12.28 /Btp	94,917	1.63
				22,000	Italy 4% 05-01.02.37 Btp	17,445	0.30
				28,000	Italy 4.45% 22-01.09.43 /Btp	22,250	0.38

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

CMI Global Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
	Japan - Japan		17.91	177,500	Usa 0.875%		
21,850,000	Japan 0.005% 21-20.06.26	119,199	2.05		21-30.09.26 /Tbo	129,186	2.22
34,800,000	Japan 0.005% 21-20.12.26	189,516	3.26	117,000	Usa 1.125%		
20,700,000	Japan 0.1%				20-15.08.40 /Tbo	54,404	0.94
	18-20.12.28 Tbo S.353	111,802	1.92	5,000	Usa 1.25%		
8,400,000	Japan 0.10% 19-20.09.24	46,000	0.79		20-15.05.50 /Tbo	1,926	0.03
4,200,000	Japan 0.10% 19-20.12.29	22,502	0.39	78,000	Usa 1.25%		
13,700,000	Japan 0.30% 19-20.12.39	64,532	1.11		21-31.03.28 /Tbo	54,921	0.94
12,350,000	Japan 0.5% 18-20.12.38	61,163	1.05	148,000	Usa 1.375%		
4,500,000	Japan 0.50% 19-20.03.59	16,888	0.29		21-15.11.31 /Tbo	94,725	1.63
1,600,000	Japan 0.6% 17-20.09.37	8,198	0.14	67,000	Usa 1.50%		
19,400,000	Japan 0.8% 16-20.03.46	91,690	1.58		20-31.01.27 Tbo	49,211	0.85
4,250,000	Japan 0.9% 17-20.03.57	18,683	0.32	107,000	Usa 1.75%		
9,700,000	Japan 1.5% 15-20.03.45	53,097	0.92		19-15.11.29 /Tbo	74,277	1.28
22,500,000	Japan 1.7%			154,000	Usa 1.875%		
	12-20.12.32 N.141	133,765	2.30		21-15.02.41 /Tbo	81,261	1.40
3,750,000	Japan 2%			98,600	Usa 2% 17-31.05.24 /Tbo	78,557	1.35
	10-2.09.40 No.33	22,685	0.39	37,000	Usa 2.125%		
12,750,000	Japan 2.5%				16-30.11.23 /Tbo	29,999	0.52
	04-20.06.34 No.15	81,568	1.40	143,000	Usa 2.25%		
	Netherlands - Niederlande		0.92		19-15.08.49 /Tbo	72,688	1.25
63,000	Nether Gove 0%			100,000	Usa 2.5%		
	21-15.07.31	42,975	0.74		15-15.02.45 /Tbo	55,506	0.95
13,000	Netherlands 2.75%			102,000	Usa 2.75%		
	14-15.01.47	10,286	0.18	139,000	Usa 2.875%		
	Spain - Spanien		4.38		22-15.05.52 Tbo	80,518	1.38
23,000	Spain 3.45% 16-30.07.66	15,770	0.27	104,000	Usa 3.375%		
43,000	Spanish Gov 0.70%				22-15.08.42 /Tbo	68,922	1.19
	22-30.04.32	28,940	0.50	145,000	Usa 3.625%		
54,000	Spanish Gov 0.80%				23-15.05.26 /Tbo	114,630	1.97
	30.07.27 Regs	42,256	0.72	122,000	Usa 3.625%		
45,000	Spanish Gov 0.85%				23-31.05.28 /Tbo	95,398	1.64
	21-30.07.37	25,470	0.44	200,000	Usa 3.75%		
48,000	Spanish Gov 1.95%				23-31.05.30 /Tbo	154,963	2.66
	15-30.07.30	37,325	0.64	143,000	Usa 3.875% 10-15.08.40	103,803	1.79
123,000	Spanish Gov 2.75%			76,000	Usa 4% 23-30.06.28/Tbo	60,338	1.04
	14-31.10.24	105,176	1.81	231,000	Usa 4.25%		
	Sweden - Schweden		2.40		23-31.05.25 /Tbo	185,530	3.19
1,975,000	Sweden 0.75%			15,000	Usa 4.5% 06-15.02.36 Tbo	12,232	0.21
	16-12.05.28	133,909	2.30	14,000	Usa 4.5% 08-15.05.38 Tbo	11,193	0.19
85,000	Swedish Gov 1.75%			203,000	Usa 4.625%		
	21-11.11.33	5,721	0.10		23-30.06.25 /Tbo	164,102	2.82
	United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		44.63				
150,000	Fnma 5%						
	23-01.04.53 P.Ma4978	111,466	1.92				
227,000	Fnma 6%						
	23-01.07.53 P.Ma5073	181,391	3.12				
323,300	Usa 0.25%						
	20-31.08.25 /Tbo	240,480	4.14				
92,000	Usa 0.625%						
	20-15.05.30 /Tbo	58,121	1.00				
151,000	Usa 0.75%						
	21-15.11.24 /Tbo	116,911	2.01				

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

CMI Global Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investment Funds - Anlagefonds			
	Ireland - Irland		0.69
40,387	Sch Sterling Liquidity X Gbp /Dis	40,387	0.69
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND		5,728,885	98.53
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN		85,488	1.47
TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		5,814,373	100.00

CMI Global Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	89.85
Mortgage & funding institutions - <i>Hypotheken und Finanzierungsinstitute</i>	5.04
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	2.95
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	0.69
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	98.53
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	1.47
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

CMI Global Mixed

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.				Netherlands - Niederlande		1.04
				8,404	Akzo Nobel	497,994	1.04
					South Korea - Südkorea		2.03
Shares - Aktien				23,452	Samsung Electronics Co Ltd	973,064	2.03
					Spain - Spanien		1.23
	Austria - Österreich		1.04	88,156	Bco Bilbao Viz. Argentaria /Nam.	590,104	1.23
17,539	Erste Group Bank Ag	499,625	1.04		Switzerland - Schweiz		1.94
				7,708	Alcon Inc.	492,530	1.03
	Brazil - Brasilien		0.75	4,681	Nestle /Act Nom	436,476	0.91
182,701	B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	361,346	0.75		Taiwan - Taiwan		1.35
				49,000	Taiwan Semiconductor Manufact.	650,025	1.35
	Cayman Islands - Kaimaninseln		2.03		United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		36.96
73,700	Alibaba Group Holding Ltd	656,981	1.37	2,888	Adobe Inc	1,188,330	2.48
26,300	Jd.Com Rg-A	315,241	0.66	16,255	Alphabet Inc -A-	1,753,526	3.65
				2,507	Arista Networks Inc	376,980	0.79
	Denmark - Dänemark		0.33	360	Booking Holdings Inc	911,324	1.90
8,890	Vestas Wind Br /Rg	156,716	0.33	14,716	Charles Schwab Corp	654,511	1.36
				6,318	Churchill Downs Inc	592,342	1.23
	France - Frankreich		3.53	8,405	Coca-Cola Co.	382,457	0.80
10,481	Sanofi	919,366	1.92	8,324	Conocophillips	832,875	1.74
5,651	Schneider Electric Se	774,432	1.61	12,779	East-West Bancorp	545,751	1.14
				1,834	Elevance Health Inc.	668,823	1.39
	Germany - Deutschland		0.72	23,304	Intel Corp.	668,434	1.39
2,914	Siemens Ag /Nam.	344,946	0.72	7,153	Liberty Formul Rg-C	359,720	0.75
				3,233	Lilly (Eli) & Co	1,435,146	2.99
	Great Britain - Großbritannien		6.70	3,267	Lowe S Companies Inc.	553,459	1.15
8,486	Astrazeneca Plc	951,450	1.98	9,040	Merck	768,750	1.60
15,388	Bunzl Plc	452,561	0.94	7,133	Microsoft Corp.	1,824,047	3.80
30,299	Prudential Plc	270,388	0.56	1,910	Netflix Inc	586,097	1.22
3,763	Reckitt Benckiser Group Plc	218,932	0.46	2,563	Nvidia Corp.	900,425	1.88
49,189	Shell Rg Registered Shs	1,322,716	2.76	6,316	Oracle Corp	546,631	1.14
				2,121	Parker-Hannifin	678,634	1.41
	Guernsey - Guernsey		0.61	1,089	Unitedhealth Group Inc	452,914	0.95
4,235	Amdocs Ltd	293,498	0.61	5,576	Visa Inc -A	1,053,189	2.20
					Investment Funds - Anlagefonds		
	Hong Kong - Hongkong		1.40				
101,400	Aia Group Ltd	674,234	1.40		Ireland - Irland		0.44
				209,521	Sch Sterling Liquidity X Gbp /Dis	209,521	0.44
	India - Indien		1.10				
35,364	Hdfc Bank Ltd	529,581	1.10				
	Ireland - Irland		1.86				
9,809	Johnson Ctr Int Shs	425,390	0.89				
7,270	Medtronic Holdings Limited	466,430	0.97				
	Italy - Italien		0.69				
155,028	Intesa Sanpaolo Spa	331,048	0.69				
	Japan - Japan		4.31				
17,100	Bridgestone Corp	545,006	1.14				
15,900	Kddi Corp.	397,914	0.83				
103,300	Mitsubishi Ufj Financial Group	716,476	1.49				
6,100	Sony Group Registered Shs	408,246	0.85				

CMI Global Mixed

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market -Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.						
				42,000	France O.A. 2.0%		
					25.11.32 /Oat	32,477	0.07
				18,000	France Oa. 0.50%		
					20-250572/Oat	4,812	0.01
				100,000	Socgen 1.25%		
					21-07.12.27	81,839	0.17
					Germany - Deutschland		2.29
				41,000	Bundesob1 0%		
					19-15.08.50	16,162	0.03
345,000	Australia - Australien		0.30	40,000	Bundesob1 0.0%		
	Tsy Vict 2.25%				20-15.11.27	30,866	0.06
	21-15.09.33	142,045	0.30	90,000	Comzbn 1%		
					19-04.03.26 Regs	72,280	0.15
	Belgium - Belgien		0.37	201,000	Deutschland 0.0%		
53,000	Belgium 0.10%				21-10.04.26	161,254	0.34
	20-22.06.30	37,204	0.08	179,000	Deutschland 0.0%		
84,000	Belgium 0.8%				22-15.02.32	123,103	0.26
	17-22.06.27 Regs	66,672	0.14	234,000	Deutschland 1.70%		
41,000	Belgium 1.7% 19-22.06.50	22,450	0.04		22-15.08.32	185,146	0.38
54,000	Belgium 5%			270,000	Deutschland 2.30%		
	04-28.03.35 Olo	52,677	0.11		23-15.02.33	223,559	0.47
				37,000	Germany 2.5% 14-15.08.46	29,245	0.06
	Canada - Kanada		0.50	175,000	Germany 4.25%		
25,000	Can Housing 1.10%				07-04.07.39	174,044	0.36
	20-15.03.31	11,906	0.02	16,000	Kfw 0.0% 20-15.12.27	12,030	0.03
84,000	Canada 1.5% 15-01.06.26	47,149	0.10	92,000	Kfw 0.0% 21-15.06.26	72,587	0.15
118,000	Canada-Gov 0.50%						
	20-01.09.25	66,020	0.14		Great Britain - Großbritannien		1.23
154,000	Cdn Govt 2.75%			96,000	Uk 0.50% 21-31.01.29	78,370	0.16
	01.06.33 Sq236	83,911	0.17	71,000	Uk 1.5% 16-22.07.47 Regs	37,440	0.08
63,000	Gov Canada 2.75%			30,000	Uk 1.625% 18-22.10.71	12,963	0.03
	14-01.12.48 D358	31,273	0.07	174,000	Uk 1.75% 16-07.09.37	121,946	0.25
	China - China		0.29	127,000	Uk 1.75%		
187,000	Asian Infra 0.50%				17-22.07.57 Regs	63,073	0.13
	21-27.01.26	136,926	0.29	50,211	Uk 4.25% 08-07.12.49	45,465	0.10
	Denmark - Dänemark		0.09	22,830	Uk 4.75% 04-07.12.38	22,890	0.05
432,000	Denmark 0.5%			23,000	Uk T Bill 0.875%		
	18-15.11.29 Regs	43,189	0.09	67,701	Uk T Bill 3.50%	16,487	0.03
					23-22.10.25	65,849	0.14
	France - Frankreich		1.86	84,000	Uk Tsy 4.5% 09-07.09.34	83,797	0.17
34,607	France 1.25%			49,000	Uk Tsy Gilt 1.625%		
	15-25.05.36 /Oat	22,863	0.05		18-22.10.28	43,093	0.09
136,000	France 1.25%						
	21-25.05.38 /Oat	85,342	0.18		Italy - Italien		1.24
23,000	France 1.5%			76,000	Italy 0.60%		
	18-25.05.50 /Oat	12,210	0.02		21-01.08.31 /Btp	49,096	0.10
229,000	France 2.75%			212,000	Italy 0.90%		
	25.10.27 Oat Regs	194,864	0.41		20-01.04.31 /Btp	142,423	0.30
72,000	France 4.75%			120,000	Italy 0.95%		
	04-25.04.35 Oat	69,317	0.14		21-01.06.32 /Btp	77,365	0.16
111,000	France O.A. 0%			59,000	Italy 1.5%		
	25.02.25/Oat Regs	91,512	0.19		15-01.06.25 /Btp	49,052	0.10
316,000	France O.A. 0%			15,000	Italy 1.50%		
	25.11.29 /Oat Regs	225,279	0.47		20-30.04.45 /Btp	7,083	0.02
116,000	France O.A. 2%			122,000	Italy 1.85%		
	25.05.48 /Oat	71,271	0.15		20-01.07.25 /Btp	101,907	0.21

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

CMI Global Mixed

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
56,000	Italy 2.15% 21-01.03.72 /Btp	24,625	0.05		Sweden - Schweden		0.56
18,000	Italy 2.25% 16-01.09.36 /Btp	11,713	0.03	895,000	Sweden 2.5% 13-12.05.25	66,307	0.14
116,000	Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp	76,175	0.16	1,855,000	Swedish 0.75% 17-12.11.29 144A	122,133	0.26
58,000	Italy 6.5% 97-2027 Btp	54,808	0.11	1,170,000	Swedish Gov 1.75% 21-11.11.33	78,739	0.16
	Japan - Japan		5.22		United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		13.16
100,000	Dbj 0.01% 20-15.10.24	82,926	0.17		Fiserv 1.625% 19-01.07.30	72,228	0.15
11,200,000	Japan 0.005% 21-20.09.26	61,052	0.13	100,000	Gldm Sachs 1% 18.03.33 Regs	34,522	0.07
67,850,000	Japan 0.1% 18-20.09.28	366,908	0.76	55,000	P&G 4.875% 07-11.05.27	44,864	0.09
28,450,000	Japan 0.10% 20-20.09.30	151,210	0.32	50,000	Usa 0.25% 20-31.08.25 /Tbo	736,389	1.54
15,300,000	Japan 0.10% 23-20.03.28	83,004	0.17	990,000	Usa 0.50% 20-31.08.27	88,454	0.18
47,000,000	Japan 0.20% 22-20.03.32	247,236	0.52	1,079,000	Usa 0.75% 21-15.11.24 /Tbo	835,408	1.74
14,950,000	Japan 0.20% 22-20.06.32	78,412	0.16	596,000	Usa 1.125% 21-29.02.28 /Tbo	418,322	0.87
40,450,000	Japan 0.3% 16-20.06.46	169,628	0.35	58,100	Usa 1.25% 20-15.05.50 /Tbo	22,383	0.05
78,150,000	Japan 0.4% 15-20.03.25	429,862	0.90	185,000	Usa 1.25% 21-30.09.28 /Tbo	128,281	0.27
14,550,000	Japan 0.40% 20-20.03.50	58,864	0.12	575,500	Usa 1.25% 21-31.03.28 /Tbo	405,217	0.84
25,550,000	Japan 0.5% 18-20.12.38	126,535	0.26	74,000	Usa 1.375% 20-15.08.50 /Tbo	29,507	0.06
6,550,000	Japan 0.9% 17-20.03.57	28,794	0.06	516,000	Usa 1.50% 20-31.01.27 Tbo	379,000	0.79
9,550,000	Japan 1.0% 22-20.03.62	41,534	0.09	434,000	Usa 1.75% 21-15.08.41 /Tbo	221,047	0.46
12,050,000	Japan 1.2% 14-20.12.34	68,143	0.14	28,000	Usa 1.75% 22-31.01.29 /Tbo	19,749	0.04
22,550,000	Japan 1.5% 15-20.03.45	123,438	0.26	245,000	Usa 2.25% 16-15.08.46 /Tbo	126,970	0.26
27,100,000	Japan 2%11-20.09.41	163,472	0.34	174,000	Usa 2.375% 19-30.04.26 /Tbo	133,333	0.28
19,950,000	Japan 2.5% 04-20.06.34 No.15	127,630	0.27	238,000	Usa 2.5% 15-15.02.45 /Tbo	132,104	0.28
14,900,000	Japan 2.5% 08-20.03.38 /28	96,385	0.20	181,000	Usa 2.875% 22-15.05.52 Tbo	104,847	0.22
	Luxembourg - Luxemburg		0.09	194,000	Usa 3.375% 22-15.08.42 /Tbo	128,566	0.27
56,000	Efsf 0.0% 20-15.10.25	45,164	0.09	373,900	Usa 3.875% 10-15.08.40	271,413	0.57
	Netherlands - Niederlande		0.46	623,000	Usa 3.875% 23-31.03.25 /Tbo	497,731	1.04
10,000	Deut Tel lf 2% 18-01.12.29 Regs	7,834	0.01	356,000	Usa 4.0% 22-15.11.52 /Tbo	257,830	0.54
14,000	Nether Gove 0% 20-15.01.52	4,969	0.01	177,000	Usa 4.125% 22-31.10.27 /Tbo	141,325	0.29
104,000	Nether Gove 0.0% 21-15.01.29	76,655	0.16				
77,000	Netherlands 0% 21-15.01.38	41,710	0.09				
100,000	Nwb 0.25% 20-15.12.25	89,678	0.19				
	Spain - Spanien		1.12				
351,000	Spain 1.45% 17-31.10.27	280,269	0.59				
179,000	Spanish Gov 0.50% 21-31.10.31	120,350	0.25				
113,000	Spanish Gov 0.85% 21-30.07.37	63,959	0.13				
34,000	Spanish Gov 1.45% 21-31.10.71	12,025	0.03				
19,000	Spanish Gov 1.85% 19-30.07.35	13,104	0.03				
13,000	Spanish Gov 1.90% 22-31.10.52	6,550	0.01				
47,000	Spanish Gov 3.55% 23-31.10.33	39,361	0.08				

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

CMI Global Mixed

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
748,000	Usa 4.125% 23-31.07.28	597,049	1.24
606,000	Usa 4.625% 23-30.06.25 /Tbo	489,881	1.02
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND		47,425,966	98.84
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN		557,176	1.16
TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		47,983,142	100.00

CMI Global Mixed

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	27.22
Internet software - Internet, Software	17.11
Holding and finance companies - Holding und Finanzgesellschaften	9.39
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	7.54
Electronic semiconductor - Halbleiter	7.50
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	5.03
Petrol - Treibstoff	4.50
Healthcare education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	3.37
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	2.33
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	1.81
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1.71
Consumer goods - Konsumgüter	1.44
Mechanics, machinery - Maschinen und Apparatebau	1.41
Insurance - Versicherungen	1.40
Leisure - Freizeit	1.23
Tyres & rubber - Gummi und Reifen	1.14
Chemicals - Chemie	1.04
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.94
News transmission - Nachrichtenübertragung	0.83
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	0.75
Investment funds - Investmentfonds	0.44
Supranational - Supranational	0.38
Public services - Energie und Wasserversorgung	0.33
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.84
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.16
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI Global Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.						
Shares - Aktien							
	Austria - Österreich		1.46		Netherlands - Niederlande		1.45
10,494	Erste Group Bank Ag	298,938	1.46	4,999	Akzo Nobel	296,225	1.45
	Brazil - Brasilien		1.01		South Korea - Südkorea		2.86
104,397	B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	206,476	1.01	14,057	Samsung Electronics Co Ltd	583,249	2.86
	Cayman Islands - Kaimaninseln		2.87		Spain - Spanien		1.73
44,400	Alibaba Group Holding Ltd	395,793	1.94	52,749	Bco Bilbao		
15,850	Jd.Com Rg-A	189,984	0.93		Viz.Argentaria/Nam.	353,094	1.73
	Denmark - Dänemark		0.46		Switzerland - Schweiz		2.67
5,374	Vestas Wind Br /Rg	94,735	0.46	4,585	Alcon Inc.	292,974	1.43
	France - Frankreich		5.00	2,714	Nestle /Act Nom	253,065	1.24
6,295	Sanofi	552,181	2.71		Taiwan - Taiwan		1.95
3,417	Schneider Electric Se	468,277	2.29	30,000	Taiwan Semiconductor Manufact.	397,975	1.95
	Germany - Deutschland		1.01		United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		51.98
1,742	Siemens Ag /Nam.	206,210	1.01	1,727	Adobe Inc	710,611	3.48
	Great Britain - Großbritannien		9.32	9,725	Alphabet Inc -A-	1,049,095	5.14
4,954	Astrazeneca Plc	555,443	2.72	1,500	Arista Networks Inc	225,556	1.11
9,204	Bunzl Plc	270,690	1.33	217	Booking Holdings Inc	549,326	2.69
18,378	Prudential Plc	164,005	0.80	8,806	Charles Schwab Corp	391,657	1.92
2,094	Reckitt Benckiser Group Plc	121,829	0.60	3,780	Churchill Downs Inc	354,392	1.74
29,429	Shell Rg Registered Shs	791,360	3.87	4,857	Coca-Cola Co.	221,010	1.08
	Guernsey - Guernsey		0.86	5,021	Conocophillips	502,387	2.46
2,518	Amdocs Ltd	174,505	0.86	7,716	East-West Bancorp	329,526	1.61
	Hong Kong - Hongkong		1.99	1,115	Elevance Health Inc.	406,618	1.99
61,200	Aia Group Ltd	406,934	1.99	13,996	Intel Corp.	401,451	1.96
	India - Indien		1.57	4,296	Liberty Formul Rg-C	216,044	1.06
21,341	Hdfc Bank Ltd	319,585	1.57	1,923	Lilly (Eli) & Co	853,630	4.18
	Ireland - Irland		2.61	1,955	Lowe S Companies Inc.	331,194	1.62
5,868	Johnson Ctr Int Shs	254,479	1.24	5,408	Merck	459,890	2.25
4,350	Medtronic Holdings Limited	279,088	1.37	4,244	Microsoft Corp.	1,085,274	5.31
	Italy - Italien		0.97	1,147	Netflix Inc	351,965	1.72
92,752	Intesa Sanpaolo Spa	198,063	0.97	1,533	Nvidia Corp.	538,568	2.64
	Japan - Japan		6.10	3,743	Oracle Corp	323,946	1.59
10,300	Bridgestone Corp	328,278	1.61	1,288	Parker-Hannifin	412,108	2.02
9,500	Kddi Corp.	237,747	1.16	653	Unitedhealth Group Inc	271,582	1.33
62,300	Mitsubishi Ufj Financial Group	432,105	2.12	3,336	Visa Inc -A	630,100	3.08
3,700	Sony Group Registered Shs	247,625	1.21		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	19,986,842	97.87
					OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	435,087	2.13
					TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	20,421,929	100.00

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

CMI Global Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Internet software - <i>Internet, Software</i>	23.84
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	13.21
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	10.62
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	10.52
Petrol - <i>Treibstoff</i>	6.33
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	5.77
Healthcare education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	4.75
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	3.30
Retail - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	2.55
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	2.32
Mechanics, machinery - <i>Maschinen und Apparatebau</i>	2.02
Insurance - <i>Versicherungen</i>	1.99
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	1.84
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.74
Tyres & rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	1.61
Chemicals - <i>Chemie</i>	1.45
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	1.33
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	1.16
Graphic art, publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	1.06
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	0.46
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.87
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.13
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI European Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.						
Shares - Aktien							
	Belgium - Belgien		0.45				
133	Anheuser-Busch Inbev Sa /Nv	6,986	0.04	6,674	TotalEnergies S.A.	422,731	2.44
131	Elia Group Sa Nv	12,275	0.07	615	Unibail Rodamco Westfield /Reit	28,401	0.16
172	Kbc Groupe Sa	10,272	0.06	1,565	Vinci.	165,796	0.96
383	Solvay Sa	40,023	0.23	164	Wendel	12,374	0.07
107	Ucb	8,355	0.05		Germany - Deutschland		15.54
	Denmark - Dänemark		5.97	1,477	Allianz Se /Nam. Vinkuliert	334,245	1.93
4	A.P. Moeller - Maersk A/S B	6,878	0.04	7,282	Basf Namen-Akt.	312,762	1.80
1,012	Carlsberg As B	122,259	0.70	2,911	Bmw-Bayer. Motorenwerke	282,280	1.63
10,287	Novo Nordisk As -B-	898,352	5.18	948	Brenntag	69,924	0.41
83	Pandora A/S	8,178	0.05	3,091	Deutsche Post Ag	119,606	0.69
	Finland - Finnland		1.74	285	Di F Porsch /Pfd	25,353	0.15
1,217	Elisa Corporation -A-	53,572	0.31	3,859	E.On Se	43,452	0.25
90	Kone Oyj -B-	3,594	0.02	1,151	Fresenius Medical Care Ag	47,560	0.28
13,062	Nordea Bank Abp	136,451	0.79	6,469	Fresenius Se & Co Kгаа	191,547	1.10
1,238	Orion Corp (New) -Shs- B-	45,979	0.26	838	Gea Group Ag	29,657	0.17
1,533	Sampo Plc -A-	62,960	0.36	649	Hannover		
	France - Frankreich		23.64		Rueckversicherung Se	135,187	0.78
554	Air Liquide	89,205	0.51	2,369	Heidelbergcement Ag	177,675	1.02
2,913	Axa	82,540	0.48	4,416	Infineon Technologies /Nam.	139,943	0.81
3,789	Bnp Paribas	230,220	1.33	3,688	Mercedes Benz Group AG	243,519	1.40
1,308	Bouygues	43,727	0.25	19	Rational Ag. Landsberg Am Lech	11,314	0.07
1,276	Capgemini Se	211,816	1.22	1,272	Sap Se	156,914	0.90
1,417	Credit Agricole Sa. Paris	16,601	0.09	1,928	Siemens Ag /Nam.	263,828	1.52
2,312	Danone.	120,502	0.69	3,147	Siemens Energy Ag	38,881	0.22
264	Dassault Avia	47,494	0.27	716	Talanx Ag - Namen-Akt	42,638	0.24
947	Eiffage Sa	86,423	0.50	17,471	Telefonica Deutschland Hold	30,041	0.17
3,678	Engie	53,662	0.31		Great Britain - Großbritannien		1.40
26	Essilorluxott - Act.	4,323	0.03	4,121	Coca-Cola Europacific Partners Plc	243,920	1.40
374	Eurazeo Act.	21,168	0.12		Italy - Italien		3.87
147	Hermes International	255,574	1.47	2,359	Amplifon Spa /After Split	67,279	0.39
395	Ipsen	49,257	0.28	1,643	Assicurazioni Generali Spa	32,063	0.19
1,150	L Oreal	457,182	2.63	7,139	Intesa Sanpaolo Spa	17,623	0.10
951	La Francaise Des Jeux Saem	29,196	0.17	1,994	Moncler S.P.A.	109,989	0.63
537	Legrand Holding Act.Prov.Opo	47,073	0.27	27,323	Snam Az	122,626	0.71
381	Lvmh Act.	275,958	1.59	8,207	Terna- Rete Elettrica Nazionale	59,287	0.34
16	Orange	174	0.00	11,453	Unicredit Spa	262,159	1.51
1,286	Publicis Groupe Sa	92,386	0.53		Netherlands - Niederlande		9.11
1,070	Safran Sa	160,307	0.93	2,438	Abn Amro Shs Depository Receipts	32,767	0.19
3,877	Saint-Gobain	222,346	1.28	818	Asml Holding Nv	460,452	2.65
4,724	Sanofi	479,014	2.76	175	Be Semiconductor Industries Nv	16,370	0.10
700	Schneider Electric Se	110,894	0.64	74	Ferrari N.V.	20,979	0.12
51	Seb Sa	4,549	0.03	14,081	Ing Group Nv	177,420	1.02
967	Sodexo	94,631	0.55	1,268	Jde Peet S Br Rg	33,475	0.19
1,405	Thales	187,989	1.08	9,444	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	272,412	1.57
				506	Koninklijke Dsm Nv	57,709	0.34
				51,603	Koninklijke Kpn /Eur 0.04	161,827	0.93
				2,427	Oci	64,510	0.37

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

CMI European Enhanced Equity

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
267	Randstad N.V. (Eur 0.1)	14,157	0.08	4,707	Nestle /Act Nom	507,362	2.93
8,020	Univ Mu Gr Br Rg	199,698	1.15	7,312	Novartis Ag Basel /Nam.	713,210	4.11
603	Wolters Kluwer Nv	69,556	0.40	249	Partners Group Holding	267,442	1.54
	Norway - <i>Norwegen</i>		2.35	2,644	Roche Holding Ag /Genussschein	687,190	3.96
71	Aker Bp Asa	1,895	0.01	13	Schindler Holding /Partic	2,465	0.02
436	Dnb Bk Rg	8,396	0.05	735	Sonova Holding Ag /Nom.	165,717	0.95
8,851	Equinor Asa	280,651	1.62	383	Straumann Hldg N	46,702	0.27
1,494	Norsk Hydro As	8,896	0.05	61	Swiss Life Holding /Nam	36,327	0.21
7,961	Telenor As.	86,329	0.50	1,638	Swiss Re-Namen	159,854	0.92
588	Yara International Asa	21,338	0.12	201	Swisscom /Nam.	113,712	0.65
	Portugal - <i>Portugal</i>		0.26	1,667	Ubs Group Ag	39,378	0.23
1,579	Galp Energia Sgps Sa -B- Shrs	22,445	0.13	372	Vat Group Ltd	126,425	0.73
1,058	Jeronimo Martins Sgps Sa	22,599	0.13	317	Zurich Insurance Group /Nam	138,420	0.80
	Spain - <i>Spanien</i>		7.61		TOTAL INVESTMENT	17,303,646	99.70
2,585	Acs	88,562	0.51		PORTFOLIO - SUMME		
1,689	Amadeus It – Shs-A-	97,151	0.56		WERTPAPIERBESTAND		
44,899	Banco Santander – Reg. Shs	164,106	0.94		OTHER NET ASSETS -	52,094	0.30
36,263	Bco Bilbao Viz. Argentaria /Nam.	280,603	1.62		SONSTIGES		
1,433	Corporacion Acc Ener Reno Sa	34,879	0.20		NETTOVERMÖGEN		
4,099	Enagas	64,682	0.37		TOTAL NET ASSETS -	17,355,740	100.00
9,658	Iberdrola Sa	103,486	0.60		NETTOVERMÖGEN		
8,825	Inditex	311,258	1.79		INSGESAMT		
1,479	Naturgy Energy /Split Issue	38,424	0.22				
4,792	Red Electrica Corporacion. Sa	72,192	0.42				
16,859	Telefonica Sa	65,042	0.38				
	Sweden - <i>Schweden</i>		5.67				
1,668	Ab Industrivaerden /-C-	42,189	0.25				
15,371	Atlas Copco Rg-A	197,269	1.14				
6,067	Epiroc Rg-A	110,313	0.63				
4,679	Eqst Rg	87,275	0.50				
7,505	Hennes & Mauritz Ab	101,119	0.58				
2,454	Inv Rg-B	44,993	0.26				
142	Saab Ab -B-	6,929	0.04				
2,731	Sandvik Ab	48,087	0.28				
3,670	Skandinav.Ensk.Banken A	41,702	0.24				
5,829	Swedbank Ab -A-	102,281	0.59				
11,064	Tele2 Ak B	80,333	0.46				
3,623	Volvo -B-	71,977	0.41				
12,777	Volvo Car Rg	49,755	0.29				
	Switzerland - <i>Schweiz</i>		22.09				
452	Abb	15,469	0.09				
447	Baloise Holding /Namen	61,441	0.35				
2,495	Cie Financiere Richemont Nam-Ak	293,009	1.69				
60	Ems Chemie Holding Ag	38,691	0.22				
431	Geberit Ag /Namen-Aktien	205,272	1.18				
720	Kuehne + Nagel International	194,951	1.12				
2	Lindt & Spruengli /Partiz	21,202	0.12				

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

CMI European Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	19.49
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	9.31
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	8.53
Insurance - <i>Versicherungen</i>	6.26
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	5.70
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	5.14
Petrol - <i>Treibstoff</i>	4.20
Retail - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	4.07
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	4.00
Chemicals - <i>Chemie</i>	3.88
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	3.56
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	3.54
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	3.40
Mechanics, machinery - <i>Maschinen und Apparatebau</i>	3.19
Internet software - <i>Internet, Software</i>	2.68
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	2.59
Aerospace technology - <i>Luft und Raumfahrttechnologie</i>	2.32
Textile - <i>Textil und Bekleidungsindustrie</i>	2.10
Transportation - <i>Verkehr und Transport</i>	1.87
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	1.67
Graphic art, publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	0.93
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.74
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.17
Real estate companies - <i>Immobilien</i>	0.16
Agriculture and fishing - <i>Landwirtschaft und Fischerei</i>	0.12
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	0.08
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.70
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.30
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMIG Focus Euro Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
				1,683,000	Eu 3.375% 23-04.10.38	1,588,904	0.42
Investment Funds - Anlagefonds				2,100,000	Flemish Com 4% 23-26.09.42	2,046,786	0.54
				1,900,000	Kbc 0.125% 20-10.09.26	1,749,406	0.47
					Finland - <i>Finnland</i>		3.29
				1,216,000	Finland 0.0% 20-15.09.30	970,465	0.26
130,978	Luxembourg - <i>Luxemburg</i> Nordea1 Gbp Div Ret /Bd /Base	19,685,523	5.24	380,000	Finland 0.125% 21-15.04.52	151,198	0.04
				996,000	Finland 2.625% 12-04.07.42	862,068	0.23
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated markets - <i>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.</i>			3,880,000	Finland 2.875% 23-15.04.29	3,803,797	1.01
				3,463,000	Finland 3.0% 23-15.09.33 144A	3,335,562	0.89
				3,300,000	Nordea Bank 3.625% 23-10.02.26	3,256,770	0.86
					France - <i>Frankreich</i>		25.93
800,000	Australia - <i>Australien</i> Toyota Au 0.064% 22-13.01.25	759,144	0.20	800,000	Adp 1.50% 20-02.07.32	650,056	0.17
				400,000	Arrfp 1.875% 22-03.01.29	360,724	0.10
				1,700,000	Bfcm 1.25% 17-26.05.27	1,531,836	0.41
				1,600,000	Bfcm 3.875% 22-16.06.32	1,506,592	0.40
				1,700,000	Bnp Par 0.50% 20-01.09.28	1,447,363	0.39
8,438,000	Austria - <i>Österreich</i> Austria 0.75% 18-20.02.28	7,586,775	5.00	2,000,000	Bouygues 5.375% 22-30.06.42	2,073,560	0.55
742,000	Austria 1.5% 16-20.02.47	488,704	2.02	1,000,000	Bpce 0.50% 20-15.09.27	886,850	0.24
990,000	Austria 2.90% 23-20.02.33 144A	945,806	0.13	700,000	Bpce 4.625% 23-02.03.30 Regs	694,932	0.18
800,000	Omv 0% 19-03.07.25 Regs	745,984	0.25	1,000,000	Bpce 5.125% 23-25.01.35 Regs	956,390	0.25
1,179,000	Rep Of Aus 0.25% 21-20.10.36	770,170	0.20	1,700,000	Bqe Postale 0.50% 20-17.06.26	1,586,610	0.42
1,937,000	Rep Of Aus B 0.75% 20-20.03.51 Regs	980,877	0.21	1,000,000	Ca Ln 1.0% 20-22.04.26	947,380	0.25
1,734,000	Rep Of Aus Gov B 0.0% 20.10.40	936,984	0.26	3,800,000	Cades 3.0% 23-25.11.31	3,657,804	0.97
3,230,000	Republic Of Aus 0.0% 20.02.31	2,530,705	0.25	700,000	Cap Gem 1% 18-18.10.24 Regs	677,411	0.18
3,874,000	Republic Of Aus Gov B 2.90% 23-23.05.29	3,805,004	0.67	1,000,000	Carrefour 4.125% 22-12.10.28	993,710	0.26
				1,600,000	Cred Agric 1.75% 19-05.03.29	1,387,600	0.37
200,000	Belgium - <i>Belgien</i> Anheu Busc 3.70% 20-02.04.40	180,160	5.23	1,200,000	Danone 1.208% 16-03.11.28	1,061,748	0.28
296,270	Belgcoopdom 1.6% 16-22.06.47	191,269	0.05	3,200,000	Edf 4.75% 22-12.10.34	3,176,224	0.84
4,957,389	Belgium 0.35% 22-22.06.32	3,821,254	0.05	600,000	Engie 1.375% 19-21.06.39	379,926	0.10
1,876,869	Belgium 1% 16-22.06.26	1,769,381	1.02	900,000	Engie 1.50% 20-Perp	738,513	0.20
707,555	Belgium 1.45% 17-22.06.37 Regs	536,369	0.47	1,100,000	Engie 1.625% 19-Perp	1,023,440	0.27
639,985	Belgium 1.7% 19-22.06.50	405,085	0.14	600,000	Engie 4.25% 23-11.01.43	557,514	0.15
2,874,000	Belgium 3.0% 23-22.06.33	2,755,419	0.11	3,328,277	Franc 0.75% 17-25.05.28 /Oat Regs	2,983,634	0.79
860,000	Belgium 3.30% 23-22.06.54	753,635	0.73	2,544,687	France 0.0% 21-25.02.27 /Oat	2,286,147	0.61
1,210,089	Belgium 4.25% 10-28.03.41 Olo	1,270,279	0.20	5,729,000	France 0.50% 20-25.05.40 /Oat	3,449,316	0.92
969,735	Belgium Olo 2.15% 16-22.06.66	632,151	0.34	10,643,195	France 0.5% 15-25.05.26 /Oat	9,914,668	2.64
2,000,000	Eu 3.125% 23-04.12.30 Regs	1,961,040	0.17	6,029,588	France 0.5% 18-25.05.29 /Oat	5,203,052	1.38

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

CMIG Focus Euro Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
576,973	France 0.75% 19-25.05.52 /Oat Regs	270,877	0.07	1,300,000	Fresenius 5.0% 22-28.11.29	1,308,697	0.35
10,820,915	France 1.25% 15-25.05.36 /Oat	8,263,825	2.20	4,917,304	German T-Bi 0% 19-15.08.29	4,193,379	1.11
1,249,376	France 1.75% 15-25.05.66 /Oat	720,240	0.19	2,567,115	Germany 0.0% 20-15.05.35	1,834,383	0.49
1,335,462	France 4% 09-25.04.60 Oat	1,358,285	0.36	8,522,364	Germany 0.5% 18-15.02.28	7,730,466	2.05
5,170,670	France O.A. 0% 25.02.26 /Oat	4,786,076	1.27	7,285,470	Germany 2.5% 14-15.08.46	6,656,661	1.77
10,340,256	France O.A. 0% 25.11.30 /Oat	8,234,049	2.19	3,680,943	Germany 4.75% 08-04.07.40	4,497,450	1.20
4,140,201	France O.A. 0.50% 25.06.44 /Oat	2,205,734	0.59	2,300,000	Hanno Rueck 5.875% 22-26.08.43	2,333,396	0.62
3,490,804	France O.A. 3.0% 22-25.05.54 /Oat	2,922,745	0.78	322,000	Heidrlg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	309,783	0.08
200,000	Gdf Suez 3.25% 19-Perp	193,872	0.05	3,100,000	Heidrlg 3.75% 23-31.05.32	2,846,358	0.76
1,400,000	Hld Inf Tra 0.625% 21-14.09.28	1,166,172	0.31	2,442,000	Kfw 0.125% 22-30.06.25	2,301,243	0.61
1,200,000	Hld Inf Tra 1.625% 17-27.11.27	1,074,204	0.29	2,261,000	Kfw 1.25% 22-30.06.27	2,091,629	0.56
3,500,000	Kering 3.25% 23-27.02.29	3,399,340	0.90	700,000	Merck Fin 0.125% 20-16.07.25	653,583	0.17
1,200,000	Orange 2.375% 19-Perp	1,139,292	0.30		Great Britain - Großbritannien		5.69
3,100,000	Praemia Hea 0.875% 19-04.11.29	2,356,837	0.63	1,788,000	Barclays 0.577% 21-09.08.29	1,447,511	0.38
600,000	Rci Banque 4.50% 06.04.27 Regs	593,382	0.16	469,000	Barclays 2.885% 22-31.01.27	449,677	0.12
2,654,000	Rci Banque 4.875% 23-14.06.28	2,651,877	0.71	1,500,000	Barclays 5.262% 22-29.01.34	1,471,605	0.39
1,400,000	Rte 1% 16-19.10.26	1,287,356	0.34	645,000	Britel 2.125% 18-26.09.28	588,859	0.16
1,800,000	Socgen 1.125% 20-21.04.26	1,706,184	0.45	3,334,000	Coca-Cola E 0.20% 20-02.12.28	2,746,416	0.73
400,000	St Gobain 3.50% 23-18.01.29	388,116	0.10	1,157,000	Hsbc Hldg 3.019% 22-15.06.27	1,108,128	0.29
1,000,000	Suez 5.0% 22-03.11.32	1,020,710	0.27	2,200,000	Hsbc Hldg 6.364% 22-16.11.32	2,243,142	0.60
1,900,000	Veolia 1.94% 18-07.01.30	1,674,242	0.45	1,399,000	Lloyds Bk 3.125% 22-24.08.30	1,270,852	0.34
	Germany - Deutschland		16.09	1,459,000	Lloyds Bk 4.50% 11.01.29 Regs	1,438,326	0.38
1,500,000	Allianz 5.824% 25.06.53 Regs	1,506,225	0.40	956,000	Nat Bui Soc 3.25% 22-05.09.29	892,818	0.24
3,300,000	Basf 4.50% 23-08.03.35	3,265,548	0.87	1,139,000	Natl Grid P 0.163% 21-20.01.28	955,621	0.25
400,000	Bayer Ag 1.375% 20-06.07.32	309,280	0.08	1,000,000	Natwest Mark 1.75% 18-02.03.26	959,280	0.26
749,000	Bayer Ag 4.625% 26.05.33 Regs	739,031	0.20	345,000	Sse 1.75% 20-16.04.30	296,842	0.08
3,640,927	Bundesob1 0% 19-15.08.50	1,659,134	0.44	286,000	Sse 2.875% 22-01.08.29 Regs	268,076	0.07
7,936,232	Bundesob1 0.0% 20-15.11.27	7,079,198	1.88	3,500,000	Std 4.874%(Frn) 10.05.31 Regs	3,431,995	0.91
1,300,000	Deut Bk 1.375% 21-17.02.32	961,233	0.25	1,001,000	Tesco Corp 4.25% 23-27.02.31	966,045	0.26
3,000,000	Deut Bk 1.75% 20-19.11.30	2,369,430	0.63	974,000	Ubs Ag Lond 0.01% 21-31.03.26	876,152	0.23
3,423,080	Deutschland 0.0% 22-16.04.27	3,096,792	0.82		Ireland - Irland		1.25
946,000	E. On 1.0% 20-07.10.25	894,973	0.24	2,200,000	Aib Grp 3.625% 22-04.07.26	2,155,428	0.57
467,000	E.On 0.875% 22-08.01.25	448,586	0.12	1,227,000	Aib Grp 5.75% 22-16.02.29 Regs	1,260,620	0.34
600,000	E.On 3.5% 23-12.01.28	588,744	0.16				
912,000	E.On 3.875% 23-12.01.35	862,004	0.23				

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

CMIG Focus Euro Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
799,000	Crh Smw Fin 4% 23-11.07.31	776,348	0.21	3,400,000	Mercedesbenz 3.4% 23-13.04.25	3,369,638	0.90
517,000	Crh Smw Fin 4.25% 23-11.07.35	495,917	0.13	650,000	Mondelez In 0.375% 20-22.09.29	525,388	0.14
	Italy - <i>Italien</i>		3.03	1,902,576	Nether Gove 0% 20-15.01.52	780,551	0.21
589,000	A2A 2.50% 22-15.06.26	564,038	0.15	1,696,077	Nether Gove 0% 21-15.07.31	1,337,458	0.35
596,000	A2A 4.375% 23-03.02.34	568,810	0.15	3,164,935	Nether Gove 0.5% 19-15.01.40	2,057,018	0.55
884,000	A2A 4.50% 22-19.09.30	876,274	0.23	1,848,221	Netherlands 4% 05-15.01.37	1,985,987	0.53
1,028,000	Enel 2.25% 20-Perp	900,045	0.24	1,800,000	Nn Group 5.25% 22-01.03.43 Regs	1,659,852	0.44
904,000	Enel 3.5% 19-24.05.80	870,688	0.23	3,500,000	Stellantis 4.25% 23-16.06.31	3,348,520	0.89
759,000	Isp 5.625% 23-08.03.33	742,127	0.20	900,000	Tennet 4.25% 22-28.04.32	918,540	0.24
3,300,000	Mediobanca 4.625% 22-07.02.29	3,269,574	0.87	2,100,000	Tennet 4.75% 22-28.10.42	2,203,131	0.58
570,000	Terna 0.375% 21-23.06.29	463,188	0.12	100,000	Tennet Hold Bv 4.5% 28.10.34	104,653	0.03
3,100,000	Unicredit 5.85% 22-15.11.27	3,160,574	0.84	2,500,000	Toyota Nl 3.625% 23-24.04.25	2,476,000	0.66
	Japan - <i>Japan</i>		0.87		Norway - <i>Norwegen</i>		0.92
4,000,000	Mizu Fin 0.47% 21-06.09.29	3,255,320	0.87	3,600,000	Dnb Bnk 1.625% 22-31.05.26 Regs	3,446,676	0.92
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		2.05		Spain - <i>Spanien</i>		3.51
1,153,000	Becton Dick 0.334% 21-13.08.28	962,778	0.25	3,300,000	Bbva 5.75% 23-15.09.33	3,263,634	0.87
2,831,000	Dh Euro 0.2% 19-18.03.26	2,586,600	0.69	400,000	Bco Sab 1.125% 20-11.03.27	366,832	0.10
300,000	Holcim Fin 0.50% 21-03.09.30	228,915	0.06	1,000,000	Caixa 5.375% 22-14.11.30 Regs	1,012,590	0.27
1,990,000	Luxembourg 1.375% 22-25.05.29	1,799,497	0.48	2,400,000	Caixabank 4.625% 23-16.05.27 Regs	2,383,968	0.63
1,972,000	Richemont 0.75% 20-26.05.28	1,727,827	0.46	2,400,000	Inmob 1.625% 17-28.11.25 Regs	2,271,096	0.60
445,000	Richemont Int 1% 18-26.03.26	415,857	0.11	1,300,000	San Con 0.50% 22-14.01.27	1,146,730	0.31
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		9.23	2,700,000	Santander 0.50% 21-24.03.27	2,443,230	0.65
1,100,000	Asml Hldg 3.50% 23-06.12.25	1,092,421	0.29	300,000	Santander 5.75% 23.08.33 Regs	296,694	0.08
900,000	Bayer Cap 1.5% 18-26.06.26	839,610	0.22		Sweden - <i>Schweden</i>		0.87
900,000	Bayer Cap 2.125% 18-15.12.29	789,921	0.21	3,300,000	Shb 3.75% 23-05.05.26	3,267,726	0.87
3,300,000	Bp Cap Mky 4.323% 23-12.05.35	3,187,569	0.85		Switzerland - <i>Schweiz</i>		0.97
564,000	Enel Fin 3.875% 22-09.03.29	554,931	0.15	2,075,000	Ubs Group 7.75% 01.03.29 Regs	2,284,181	0.61
1,000,000	Iberdrola 2.25% 20-Perp	818,970	0.22	1,397,000	Ubs Grp Group Frn 20-02.04.26	1,361,977	0.36
700,000	Ing Gr 5.25% 22-14.11.33 Regs	718,564	0.19		United States of America - <i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		9.20
1,700,000	Ing Group 1.25% 22-16.02.27	1,572,721	0.42	2,168,000	At&T Inc 1.8% 18-05.09.26	2,027,470	0.54
900,000	Ing Group 4.875% 14.11.27 Regs	908,181	0.24	599,000	Berkshire 0.0% 20-12.03.25	565,630	0.15
1,165,000	Kon Dsm 0.25% 20-23.06.28	989,959	0.26	1,800,000	Boa 1.776% 17-04.05.27	1,684,746	0.45
1,408,000	Leaseplan 0.25% 21-07.09.26	1,245,179	0.33				
1,377,000	Leaseplan 0.25% 21-23.02.26	1,246,130	0.33				

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

CMIG Focus Euro Bond

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
1,821,000	Boa 1.949% (Frm) 22-27.10.26 Regs	1,731,826	0.46
1,013,000	Booking Hld 4.50% 22-15.11.31	1,022,006	0.27
815,000	Booking Hld 4.75% 22-15.11.34	830,892	0.22
1,000,000	Citigrp 1.25% 20-06.07.26	946,310	0.25
2,600,000	Citigroup I 1.5% 18-24.07.26	2,466,958	0.66
3,500,000	General Mtr 4.30% 23-15.02.29	3,375,855	0.90
350,000	Gldm Sachs 1% 18.03.33 Regs	253,956	0.07
1,509,000	Gldm Sachs Grp 1.25% 7.02.29	1,270,035	0.34
938,000	Jpmorgan Ch 1.638% 17-18.05.28	852,107	0.23
1,193,000	Mcdonalds 2.375% 22-31.05.29	1,087,551	0.29
1,889,000	Morgan Stan 2.103% 22-08.05.26	1,821,714	0.48
729,000	Morgan Stan 2.95% 22-07.05.32	645,077	0.17
1,754,000	Netflix 3.625% 19-15.06.30	1,655,495	0.44
1,041,000	Stryker 0.75% 19-01.03.29	876,137	0.23
1,709,000	Stryker 2.125% 18-30.11.27	1,589,848	0.42
872,000	Stryker 2.625% 18-30.11.30	791,994	0.21
1,433,000	Thermo Fish 2.375% 20-15.04.32	1,256,727	0.33
3,500,000	Unilev Cap 3.40% 23-06.06.33	3,322,620	0.88
1,790,000	Verizon Com 0.875% 19-08.04.27	1,602,533	0.43
1,703,000	Verizon Com 4.75% 22-31.10.34	1,720,354	0.46
1,285,000	Wells Fargo 2% 15-27.04.26	1,214,274	0.32
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	370,740,406	98.57
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	5,391,684	1.43
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	376,132,090	100.00

CMIG Focus Euro Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	37.83
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	22.30
Holding and finance companies - <i>Holding und Finanzgesellschaften</i>	13.37
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	5.24
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	4.67
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	1.58
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	1.49
Insurance - <i>Versicherungen</i>	1.46
Chemicals - <i>Chemie</i>	1.41
Real estate companies - <i>Immobilien</i>	1.23
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	1.22
Retail - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.17
Internet software - <i>Internet, Software</i>	1.11
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.01
Supranational - <i>Supranational</i>	0.94
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.89
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.62
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.29
Transportation - <i>Verkehr und Transport</i>	0.27
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.22
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.20
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.05
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.57
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.43
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMIG Access 80%

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
					Germany - Deutschland		3.00
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.			500,000	Dz Bk Zentr 0% 23-29.01.24 Cp	493,504	3.00
					Luxembourg - Luxemburg		3.03
				500,000	Eib 0% 23-10.11.23 Cp	497,857	3.03
					Netherlands - Niederlande		3.01
				500,000	Rabobk Ln 0% 23-17.01.24 Cp	494,131	3.01
					TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	15,006,761	91.39
					OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,412,918	8.61
					TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	16,419,679	100.00
	Austria - Österreich		9.12				
1,500,000	Austria 1.75% 13-20.10.23	1,497,285	9.12				
	Finland - Finnland		3.04				
500,000	Nordea Bk L 0% 22-03.10.23 Cd	499,794	3.04				
	France - Frankreich		20.10				
3,300,000	France O.A. 0% 22-04.10.23 Btf	3,299,637	20.10				
	Germany - Deutschland		19.77				
3,250,000	Germany 0% 18-13.10.23	3,245,678	19.77				
	Great Britain - Großbritannien		12.12				
500,000	Mits Ufj Tr 0% 23-12.12.23 Cd	495,980	3.02				
500,000	Mizuho Uk 0% 23-20.11.23 Cd	497,333	3.03				
500,000	Ubs Ag Lond 0% 22-20.11.23 Cp	497,149	3.03				
500,000	Ubs Ag Lond 0% 22-29.09.23 Cp	500,000	3.04				
	Netherlands - Niederlande		3.04				
500,000	Abn Amro 0% 23-23.10.23 Cd	499,009	3.04				
	Sweden - Schweden		6.08				
500,000	Seb 0% 23-02.10.23 Cp	499,854	3.04				
500,000	Shb 0% 22-27.10.23 Cp	498,544	3.04				
	United States of America - Vereinigte Staaten von Amerika		3.04				
500,000	P&G 0% 23-04.10.23 Cp	499,751	3.04				
Commercial Paper - Commercial Paper	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
	Finland - Finnland		3.03				
500,000	Op Corp 0% 23-21.11.23 Cp	497,120	3.03				
	France - Frankreich		3.01				
500,000	Bfcm 0% 23-17.01.24 Cp	494,135	3.01				

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

CMIG Access 80%

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	48.99
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	36.33
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	3.04
Supranational - <i>Supranational</i>	3.03
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	91.39
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	8.61
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMIG Access 70% Flexible

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.			3,868	Intesa Sanpaolo Spa	9,548	0.13
				434	Unicredit Spa	9,934	0.13
					Netherlands - Niederlande		1.68
				7	Adyen B.V.144A	4,895	0.06
				138	Airbus Se	17,656	0.24
				97	Asml Holding Nv	54,601	0.73
				28	Ferrari N.V.	7,938	0.11
				927	Ing Group Nv	11,680	0.16
				248	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	7,154	0.10
				377	Prosus Bearer Rg Shs -N-	10,616	0.14
				564	Stellantis Br Rg	10,287	0.14
					Spain - Spanien		0.68
				4,117	Banco Santander Sa /Reg.	15,048	0.20
				1,446	Bco Bilbao Viz. Argentaria /Nam.	11,189	0.15
				1,380	Iberdrola Sa	14,787	0.20
				264	Inditex	9,311	0.13
					Investment Funds - Anlagefonds		
					France - Frankreich		8.62
				7,260	Amundi Euro Stoxx 50 II Ucits Etf Acc	320,456	4.31
				25,075	E St50 E Uc Etf -Act- Eur	320,559	4.31
					Germany - Deutschland		4.22
				7,435	Ishares Core Euro Stoxx 50 Ucits Etf (De)	313,757	4.22
					Ireland - Irland		4.18
				7,300	Ishares II PLC - Ishares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	310,834	4.18
					Luxembourg - Luxemburg		4.20
				7,170	Xtrackers Euro Stoxx 50 Ucits Etf 1D	312,791	4.20
					Bonds - Anleihen		
					Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated markets - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.		
					France - Frankreich		40.52
				360,000	France 0% 23-08.11.23 Btf	358,643	4.82
				150,000	France 4.25% 06-25.10.23	149,959	2.02
				600,000	France O.A. 0% 22-01.11.23 Btf	598,182	8.04
				10,000	France O.A. 0% 22-04.10.23 Btf	9,999	0.14
					Ireland - Irland		0.09
				42	Flutter Entertainment Plc	6,541	0.09
					Italy - Italien		0.53
				1,844	Enel	10,846	0.15
				596	Eni Spa Roma	9,168	0.12
					Belgium - Belgien		0.14
				201	Anheuser-Busch Inbev Sa /Nv	10,559	0.14
					Finland - Finnland		0.19
				1,319	Nokia Oy	4,700	0.06
				877	Nordea Bank Abp	9,166	0.13
					France - Frankreich		3.89
				124	Air Liquide	19,966	0.27
				489	Axa	13,856	0.19
				274	Bnp Paribas	16,648	0.22
				155	Danone.	8,079	0.11
				71	Essilorluxott – Act.	11,805	0.16
				8	Hermes International	13,909	0.19
				17	Kering Sa	7,341	0.10
				57	L Oreal	22,660	0.30
				63	Lvmh Act.	45,631	0.61
				49	Pernod-Ricard	7,840	0.10
				90	Safran Sa	13,484	0.18
				127	Saint-Gobain	7,283	0.10
				272	Sanofi	27,581	0.37
				135	Schneider Electric Se	21,387	0.29
				597	TotalEnergies S.A.	37,814	0.51
				134	Vinci.	14,196	0.19
					Germany - Deutschland		2.47
				44	Adidas Ag	7,340	0.10
				98	Allianz Se /Nam.Vinkuliert	22,177	0.30
				218	Basf Namen-Akt.	9,363	0.13
				233	Bayer Ag	10,638	0.14
				76	Bmw-Bayer. Motorenwerke	7,370	0.10
				45	Deutsche Boerse Ag /Nam.	7,472	0.10
				234	Deutsche Post Ag	9,055	0.12
				824	Deutsche Telekom /Nam.	16,533	0.22
				310	Infineon Technologies /Nam.	9,824	0.13
				187	Mercedes Benz Group AG	12,348	0.17
				33	Muenchener Rueckvers /Namensakt	12,141	0.16
				247	Sap Se	30,470	0.41
				178	Siemens Ag /Nam.	24,357	0.33
				43	Volkswagen Ag /Vorzug.	4,716	0.06

CMIG Access 70% Flexible

Statement of Investments as at 30 September 2023 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
10,000	France O.A. 0% 22-29.11.23 Btf	9,940	0.13
960,000	France O.A. 0% 23-11.10.23 Btf	959,213	12.90
100,000	France O.A. 0% 23-15.11.23 Btf	99,552	1.34
500,000	France O.A. 0% 23-18.10.23 Btf	499,230	6.71
230,000	France O.A. 0% 23-22.11.23 Btf	228,811	3.08
100,000	France O.A. 0% 23-25.10.23 Btf	99,770	1.34
	Germany - <i>Deutschland</i>		18.96
300,000	Deutschland 0% 22-18.10.23 Tb	299,541	4.03
10,000	Deutschland 0% 22-22.11.23 Tb	9,950	0.13
440,000	Deutschland 0% 23-13.12.23 Tb	436,858	5.87
550,000	Deutschland 0% 23-17.01.24 Tb	544,088	7.32
10,000	Germany 0% 18-13.10.23	9,987	0.13
100,000	Germany 0.0% 21-15.12.23	99,229	1.34
10,000	Germany 6.25% 94-04.01.24	10,060	0.14
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	6,720,317	90.37
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	716,459	9.63
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	7,436,776	100.00

CMIG Access 70% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	59.48
Investment funds - Investmentfonds	21.22
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	1.18
Electronic semiconductor - Halbleiter	0.86
Insurance - Versicherungen	0.65
Petrol - Treibstoff	0.63
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.62
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.61
Automobile industry - Automobilindustrie	0.58
Internet software - Internet, Software	0.55
Chemicals - Chemie	0.54
Holding and finance companies - Holding und Finanzgesellschaften	0.47
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	0.46
Aerospace technology - Luft und Raumfahrttechnologie	0.42
Public services - Energie und Wasserversorgung	0.35
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	0.33
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.29
Textile - Textil und Bekleidungsindustrie	0.29
News transmission - Nachrichtenübertragung	0.28
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	0.24
Transportation - Verkehr und Transport	0.12
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0.11
Leisure - Freizeit	0.09
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	90.37
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	9.63
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMIG Access 80% Flexible

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market -Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.		
Bonds - Anleihen			
	France - Frankreich		54.67
100,000	France 0% 23-08.11.23 Btf	99,623	0.17
5,900,000	France 4.25% 06-25.10.23	5,898,407	9.90
10,500,000	France O.A. 0% 22-01.11.23 Btf	10,468,185	17.56
10,000	France O.A. 0% 22-04.10.23 Btf	9,999	0.02
10,000	France O.A. 0% 22-29.11.23 Btf	9,941	0.01
5,550,000	France O.A. 0% 23-11.10.23 Btf	5,545,449	9.30
10,000	France O.A. 0% 23-15.11.23 Btf	9,955	0.02
10,200,000	France O.A. 0% 23-18.10.23 Btf	10,184,292	17.09
10,000	France O.A. 0% 23-22.11.23 Btf	9,948	0.02
350,000	France O.A. 0% 23-25.10.23 Btf	349,195	0.58
	Germany - Deutschland		44.90
100,000	Deutschland 0% 22-18.10.23 Tb	99,847	0.17
10,000	Deutschland 0% 22-22.11.23 Tb	9,950	0.02
8,250,000	Deutschland 0% 23-13.12.23 Tb	8,191,095	13.74
12,790,000	Deutschland 0% 23-17.01.24 Tb	12,652,507	21.23
10,000	Germany 0% 18-13.10.23	9,987	0.02
5,830,000	Germany 0.0% 21-15.12.23	5,785,051	9.70
10,000	Germany 6.25% 94-04.01.24	10,060	0.02
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	59,343,491	99.57
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	255,909	0.43
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	59,599,400	100.00

CMIG Access 80% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	99.57
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.57
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.43
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMIG Access 90% Flexible

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden.		
Bonds - Anleihen			
	France - Frankreich		55.17
10,000	France 0% 23-08.11.23 Btf	9,962	0.39
300,000	France 4.25% 06-25.10.23	299,919	11.84
450,000	France O.A. 0% 22-01.11.23 Btf	448,637	17.72
100,000	France O.A. 0% 22-04.10.23 Btf	99,989	3.95
10,000	France O.A. 0% 22-29.11.23 Btf	9,940	0.39
180,000	France O.A. 0% 23-11.10.23 Btf	179,852	7.10
150,000	France O.A. 0% 23-15.11.23 Btf	149,328	5.90
100,000	France O.A. 0% 23-18.10.23 Btf	99,846	3.94
60,000	France O.A. 0% 23-22.11.23 Btf	59,690	2.36
40,000	France O.A. 0% 23-25.10.23 Btf	39,908	1.58
	Germany - Deutschland		28.64
240,000	Deutschland 0% 22-18.10.23 Tb	239,633	9.46
10,000	Deutschland 0% 22-22.11.23 Tb	9,950	0.39
50,000	Deutschland 0% 23-13.12.23 Tb	49,643	1.96
260,000	Deutschland 0% 23-17.01.24 Tb	257,205	10.16
10,000	Germany 0% 18-13.10.23	9,987	0.39
150,000	Germany 0.0% 21-15.12.23	148,843	5.88
10,000	Germany 6.25% 94-04.01.24	10,060	0.40
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	2,122,392	83.81
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	409,969	16.19
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	2,532,361	100.00

CMIG Access 90% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	83.81
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	83.81
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	16.19
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

CMI Euro Cautious Managed

Statement of Investments as at 30 September 2023

Wertpapierbestand zum 30. September 2023

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investment Funds - Anlagefonds			
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		6.02
11,460	Scottish Widows Eur Gr Gbp -X- Acc	137,646	6.02
	Ireland - <i>Irland</i>		35.46
3,081	Ishs Cr Eu Crp Eur Shs Etf	349,016	15.27
3,304	Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	344,079	15.06
1,318	Ishs Eur H Yid Co Bd Uci Dis	117,117	5.13
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		59.15
13,407	Cmi Euro Currency Reserve Share Class 3	319,904	14.00
8,609	U Cmign F Eur B -Shs -3- Eur /Dist	344,593	15.08
7,662	Uni Cmi G Con Eu Eq -3- Eur /Dis	342,502	14.99
8,924	Uni Cmi G Euro Bd -3- Eur /Dis	344,559	15.08
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	2,299,416	100.63
	OTHER NET LIABILITIES - SONSTIGES NETTOVERBINDLICHKEITEN	(14,468)	(0.63)
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	2,284,948	100.00

CMI Euro Cautious Managed

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2023

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2023

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	100.63
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	100.63
OTHER NET LIABILITIES - SONSTIGES NETTOVERBINDLICHKEITEN	(0.63)
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023

Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023

CMI Continental European Equity

The Fund generated a total return of 22.21% over the 12 months under review, compared with the benchmark's return of 22.50%, in a year marked by a recovery in equities despite a challenging economic environment, persistent inflation and rising interest rates.

European equities rose over the year to 30 September 2023, with the beginning of the period, October 2022, the bottom for European share markets, as inflation in Europe was still rising and an energy crisis loomed.

European equities rallied into December on news of the reopening of China's economy, success in filling European natural gas storage and optimism of inflation moderating. Early in 2023, European markets rose once more, along with global equities, on optimism of central banks soon pausing interest rate rises and enthusiasm over the application of artificial intelligence technology. Recession for the European Union was narrowly avoided with a quarter of economic contraction (Q4 2022) followed by a quarter of meagre growth. However, the eurozone (the 19 countries that have adopted the euro) experienced a technical recession, with a second quarter of contraction.

March's banking crisis then caused a pullback in equities as the crisis spread from the US to Europe with the collapse of Credit Suisse. Swift measures from US authorities and the acquisition of Credit Suisse by UBS then convinced markets that the crisis had been contained, and so European equities quickly recovered. The rally that continued was led by the Financials and IT sectors.

Eurozone inflation declined to 5.2% year-on-year in August. In economic data, the eurozone composite PMI was at 47.1 in September, indicating another monthly decline in business activity, and the manufacturing PMI read 43.4, pointing to a particularly weak manufacturing sector.

The European Central Bank raised its main refinancing rate from 2% to 4.5% over the period, and signaled in its September meeting that it is likely done with its policy tightening. However, higher interest rates are expected to persist as inflation is anticipated to remain "too high for too long". European markets ground lower into the end of the period as the 'higher-for-longer' interest rate narrative took hold and economic data suggested Europe's economy was close to stagnation.

The top five contributors to performance over the period were Novo Nordisk, ASML Holding, SAP, Novartis and TotalEnergies. Novo Nordisk soared amid increasing popularity for its weight loss drug Ozempic and as it released large-scale clinical trials for its obesity drug Wegovy. ASML Holding rose as it reported strong earnings, bucking the trend of a slowdown seen by many other semiconductor companies. SAP shares were higher after the enterprise resource planning company beat earnings expectations and agreed to sell its remaining shares of Qualtrics for \$7.7bn. Novartis rose amid trial success for its treatment for early-stage breast cancer. TotalEnergies ended the period higher as crude oil prices increased to over \$90 per barrel into the end of September.

Among the largest detractors were Teleperformance, Credit Suisse, Adyen and Roche Holding. Call center operator Teleperformance fell after it lowered its revenue outlook and agreed to buy Majorel, a key rival, and concerns abounded on the possibility of losing market share to AI. Credit Suisse failed in March amid the banking crisis and was bought by UBS for a fraction of its previous market cap. Shares of payment company Adyen plummeted in August after the company reported its slowest revenue growth on record and investors were concerned over competition. Healthcare company Roche fell as its trials of its late-stage Alzheimer's drug ended in failure.

CMI Continental European Equity

Der Fonds erzielte in den 12 Monaten des Berichtszeitraums eine Gesamtertragsrendite von 22,21 %, verglichen mit der Rendite der Benchmark von 22,50 %, in einem Jahr, das trotz eines schwierigen wirtschaftlichen Umfelds, anhaltender Inflation und steigender Zinsen von einer Erholung der Aktienmärkte geprägt war.

Die Kurse europäischer Aktien stiegen im Jahresverlauf bis zum 30. September 2023, wobei der Beginn des Berichtszeitraums, der Oktober 2022, den Tiefstand für die europäischen Aktienmärkte darstellte, da die Inflation in Europa weiter zunahm und eine Energiekrise drohte.

Die europäischen Aktien erholten sich bis in den Dezember hinein aufgrund von Meldungen über die Wiederöffnung der chinesischen Wirtschaft, den Erfolg bei der Befüllung der europäischen Erdgasspeicher und den Optimismus, dass sich die Inflation abschwächen würde. Zu Beginn des Jahres 2023 zogen die europäischen und die weltweiten Aktienmärkte erneut an. Grund dafür war der Optimismus, dass die Zentralbanken ihre Zinserhöhungen bald aussetzen würden, und die Begeisterung über die Möglichkeiten, die die Technologie der künstlichen Intelligenz bietet. Eine Rezession in der Europäischen Union konnte knapp vermieden werden, da auf ein Quartal mit wirtschaftlicher Schrumpfung (4. Quartal 2022) ein Quartal mit bescheidenem Wachstum folgte. Die Eurozone (die 19 Länder, die den Euro eingeführt haben) erlebte jedoch eine technische Rezession mit einer rückläufigen Entwicklung im zweiten Quartal.

Die Bankenkrise im März führte daraufhin zu einem Rückschlag bei den Aktienkursen, als die Krise im Zuge des Zusammenbruchs der Credit Suisse von den USA auf Europa übergriff. Rasche Maßnahmen der US-Behörden und die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS überzeugten die Märkte davon, dass die Krise in den Griff zu bekommen sei, und so erholten sich die europäischen Aktienmärkte rasch. Die anhaltende Rallye wurde von den Sektoren Finanzwerte und IT angeführt.

Die Inflation in der Eurozone ging im August im Jahresvergleich auf 5,2 % zurück. Bei den Wirtschaftsdaten lag der Gesamt-Einkaufsmanagerindex (PMI) der Eurozone im September bei 47,1, was auf einen weiteren monatlichen Rückgang der Wirtschaftstätigkeit hinwies. Zudem lag der PMI für das verarbeitende Gewerbe bei 43,4, was auf einen besonders schwachen verarbeitenden Sektor hindeutete.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Die Europäische Zentralbank hob ihren Hauptrefinanzierungssatz im Berichtszeitraum von 2 % auf 4,5 % an und signalisierte auf ihrer Sitzung im September, dass sie die Straffung der Geldpolitik voraussichtlich abschließen werde. Es wird jedoch erwartet, dass die höheren Zinssätze bestehen bleiben, da die Inflation voraussichtlich „zu lange zu hoch“ bleiben wird. Die europäischen Märkte gaben zum Ende des Berichtszeitraums nach, da sich das Narrativ von „höheren und längeren“ Zinssätzen durchsetzte und die Wirtschaftsdaten darauf hindeuteten, dass die europäische Wirtschaft kurz vor einer Stagnation stand.

Die fünf wichtigsten Beiträge zur Performance im Berichtszeitraum kamen von Novo Nordisk, ASML Holding, SAP, Novartis und TotalEnergies. Der Kurs von Novo Nordisk schoss dank der zunehmenden Popularität seines Medikaments zur Gewichtsreduktion Ozempic und der Veröffentlichung groß angelegter klinischer Studien für sein Adipositas-Medikament Wegovy in die Höhe. Die Aktie von ASML Holding verzeichnete einen Zuwachs, da das Unternehmen entgegen dem Abwärtstrend bei vielen anderen Halbleiterherstellern hohe Gewinne erzielte. Der Kurs der SAP-Aktie zog an, nachdem das Unternehmen für Enterprise Resource Planning die Gewinnerwartungen übertraf und sich bereit erklärte, seine restlichen Anteile an Qualtrics für 7,7 Milliarden Dollar zu verkaufen. Novartis konnte dank erfolgreicher Studien zur Behandlung von Brustkrebs im Frühstadium zulegen. TotalEnergies beendete den Berichtszeitraum im Plus, da die Rohölpreise bis Ende September auf über 90 \$ pro Barrel stiegen.

Zu den größten Verlierern zählten Teleperformance, Credit Suisse, Adyen und Roche Holding. Der Callcenter-Betreiber Teleperformance gab nach, nachdem er seine Umsatzvorgaben gesenkt und dem Kauf von Majorel, einem wichtigen Konkurrenten, zugestimmt hatte, und Befürchtungen über den möglichen Verlust von Marktanteilen an KI laut wurden. Die Credit Suisse ging im März im Zuge der Bankenkrise in Konkurs und wurde von der UBS für einen Bruchteil ihrer früheren Marktkapitalisierung übernommen. Die Aktien des Zahlungsdienstleisters Adyen stürzten im August ab, nachdem das Unternehmen das langsamste Umsatzwachstum aller Zeiten gemeldet hatte und die Anleger über die Konkurrenz besorgt waren. Der Gesundheitskonzern Roche musste einen Rückschlag hinnehmen, nachdem die Versuche mit seinem Alzheimer-Medikament im Spätstadium der Entwicklung gescheitert waren.

CMI Japan Enhanced Equity

After rising for most of October and November, the Japanese stock market declined in December. Nevertheless, the total return for the fourth quarter remained positive, at 3.3% in yen terms. Having weakened against the US dollar for most of 2022, the yen reversed direction from November, returning to levels last seen in July and August.

During November, most Japanese companies reported quarterly earnings for the July to September period. This proved to be another strong set of results, particularly for larger companies benefiting from yen weakness. The level of confidence among company managements is highlighted by the record level of share buybacks that have been announced so far this fiscal year.

The strong performance of Japanese stocks continued in the first quarter of 2023, with the TOPIX up 7.2% in yen terms. Throughout January, investors' attention remained focused on the Bank of Japan (BoJ), following the surprise adjustment to the yield curve control policy which was announced in mid-December. Quarterly earnings results announced from late January to mid-February were mixed. Exporters had a difficult time due to yen appreciation, and a slowdown in production mainly affecting technology sectors. Domestically-oriented companies recorded better-than-expected sales numbers but suffered from higher costs.

The strong momentum for Japanese shares accelerated in June and the TOPIX Total Return index rose by 14.4% in local terms for the second quarter. The market hit the highest level in 33 years with the Nikkei reaching to 33,700 yen in June.

The Japanese equity market demonstrated resilience during the market correction in the quarter. This correction was triggered by rising interest rates and bond yields in the US and Japan. In Japan, large growth stocks were impacted by the correction, resulting in a decline of 4.0% for the Nikkei 225 index. However, smaller stocks held up well, and value stocks experienced a surge. As a result, the TOPIX Total Return index generated a modestly positive return of 2.5% for the period.

CMI Japan Enhanced Equity

Nachdem der japanische Aktienmarkt im Oktober und November größtenteils zugelegt hatte, gab er im Dezember nach. Dennoch blieb die Gesamttrendite für das vierte Quartal mit 3,3 % (in Yen) positiv. Nachdem der Yen den größten Teil des Jahres 2022 gegenüber dem US-Dollar an Wert verloren hatte, kehrte er im November auf ein Niveau zurück, das zuletzt im Juli und August erreicht worden war.

Im November gaben die meisten japanischen Unternehmen ihre Gewinnmeldungen für das dritte Quartal bekannt. Auch dieses Ergebnis erwies sich als positiv, insbesondere für größere Unternehmen, die von der Schwäche des Yen profitierten. Die Zuversicht der Unternehmensleitungen zeigt sich in der Rekordanzahl von Aktienrückkäufen, die in diesem Geschäftsjahr bisher angekündigt wurden.

Die gute Performance der japanischen Aktien setzte sich im ersten Quartal 2023 fort, und der TOPIX stieg in Yen um 7,2 %. Im Verlauf des Monats Januar richtete sich die Aufmerksamkeit der Anleger weiterhin auf die Bank of Japan (BoJ), nachdem Mitte Dezember eine überraschende Anpassung der Maßnahmen zur Steuerung der Zinskurve angekündigt worden war. Die von Ende Januar bis Mitte Februar veröffentlichten Quartalsergebnisse fielen durchwachsen aus. Die Exporteure verzeichneten aufgrund der Aufwertung des Yen und einer Verlangsamung der Produktion, die vor allem die Technologiesektoren betraf, eine schwierige Phase. Die inländisch orientierten Unternehmen verzeichneten bessere Umsatzzahlen als erwartet, litten aber unter höheren Kosten.

Die starke Dynamik japanischer Aktien beschleunigte sich im Juni, und der TOPIX Total Return Index zog im zweiten Quartal um 14,4 % in lokaler Währung an. Der Markt erreichte im Juni den höchsten Stand seit 33 Jahren, als der Nikkei auf 33.700 Yen stieg.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Der japanische Aktienmarkt zeigte sich im Verlauf der Marktkorrektur im Quartal robust. Diese Kurskorrektur wurde durch steigende Zinssätze und Anleiherenditen in den USA und Japan ausgelöst. In Japan gerieten die großen Wachstumswerte in den Sog dieser Korrektur, was zu einem Rückgang des Nikkei 225-Index um 4,0 % führte. Kleinere Aktien konnten sich jedoch gut behaupten, und Value-Aktien erlebten einen Aufschwung. Infolgedessen erzielte der TOPIX Total Return Index im Berichtszeitraum eine geringfügig positive Rendite von 2,5 %.

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Asia ex Japan equities achieved robust gains at the start of the period, with almost all markets in the index ending the final quarter of 2022 in positive territory. China, Hong Kong, and Taiwan all achieved strong gains, with share price growth particularly strong in November after US President Joe Biden and Chinese leader Xi Jinping signalled a desire to improve US-China relations at a meeting ahead of the G20 summit in Indonesia.

The recovery in Hong Kong and Chinese share prices continued in December after Beijing loosened its pandemic restrictions that have constrained China's economic growth since early 2020. However, the share price rally didn't continue in Taiwan in December, with ongoing geopolitical tensions, higher US interest rates and lower demand for electronic goods (one of Taiwan's biggest exports), weakening investor sentiment.

Asia ex Japan share prices remained positive in the first quarter of 2023, with strong gains by Taiwan, Singapore and South Korea offsetting weaker performances by Hong Kong, India, and Malaysia. Chinese shares achieved robust gains at the start of the quarter after Beijing loosened its Covid-19 restrictions that had constrained the country's economic growth. However, share prices were weaker in the second quarter, with Chinese equities sharply lower as the economic rebound started to cool. Factory output in China declined due to lacklustre consumer spending and weak export demand. Hong Kong shares prices also fell in the quarter, as a cooling of the Chinese economy weakened sentiment towards Hong Kong stocks too.

Asia ex Japan equities declined in the third quarter. Most markets in the MSCI Asia ex Japan Index ended the quarter in negative territory as concerns over the Chinese economy and fears over global economic growth weakened investor sentiment. Hong Kong, Taiwan, and South Korea were the weakest index markets, while Malaysia and India achieved growth in the quarter. Chinese stocks experienced sharp declines in August, with the country's property sector performing particularly badly as investors doubted that Beijing will deliver enough stimulus to put the world's second-largest economy back on track.

CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Aktien aus Asien (ohne Japan) erzielten zu Beginn des Berichtszeitraums kräftige Gewinne, und nahezu alle im Index enthaltenen Märkte beendeten das letzte Quartal 2022 im Plus. China, Hongkong und Taiwan verzeichneten allesamt starke Zuwächse, wobei die Aktienkurse im November besonders stark anzogen, nachdem US-Präsident Joe Biden und der chinesische Staatschef Xi Jinping bei einem Treffen im Vorfeld des G20-Gipfels in Indonesien den Wunsch nach einer Verbesserung der Beziehungen zwischen den USA und China signalisiert hatten.

Die Erholung der Aktienkurse in Hongkong und China setzte sich im Dezember fort, nachdem Peking seine pandemiebedingten Beschränkungen gelockert hatte, die das chinesische Wirtschaftswachstum seit Anfang 2020 einschränkten. Die Aktienkursrallye in Taiwan fand jedoch im Dezember keine Fortsetzung, da die anhaltenden geopolitischen Spannungen, die höheren US-Zinsen und die geringere Nachfrage nach elektronischen Gütern (eines der wichtigsten Exportgüter Taiwans) die Stimmung der Anleger trübten.

Die Aktienkurse in Asien (ohne Japan) blieben im ersten Quartal 2023 positiv, wobei starke Kursgewinne in Taiwan, Singapur und Südkorea die schwächere Entwicklung in Hongkong, Indien und Malaysia kompensierten. Chinesische Aktien erzielten zu Beginn des Quartals kräftige Kursgewinne, nachdem Peking die Covid-19-Beschränkungen gelockert hatte, die das Wirtschaftswachstum des Landes gebremst hatten. Allerdings tendierten die Aktienkurse im zweiten Quartal schwächer, und chinesische Aktien gaben stark nach, als sich der wirtschaftliche Aufschwung abzukühlen begann. Die Industrieproduktion in China ging aufgrund der schwachen Konsumausgaben und der schwachen Exportnachfrage zurück. Auch die Aktienkurse in Hongkong gaben im Berichtsquartal nach, da die Abkühlung der chinesischen Wirtschaft die Stimmung gegenüber Hongkong-Aktien ebenfalls eintrübte.

Die Aktienmärkte in Asien (ohne Japan) gaben im dritten Quartal Gewinne ab. Die meisten Märkte im MSCI Asia ex Japan Index schlossen das Quartal im Minus, da die Sorgen um die chinesische Wirtschaft und die Befürchtungen hinsichtlich des globalen Wirtschaftswachstums die Stimmung der Anleger verschlechterten. Hongkong, Taiwan und Südkorea erwiesen sich als die schwächsten Indexmärkte, während Malaysia und Indien in diesem Quartal ein Wachstum auswiesen. Chinesische Aktien verzeichneten im August drastische Einbrüche, wobei der Immobiliensektor des Landes besonders schlecht wegkam, da die Anleger daran zweifelten, dass Peking genügend Konjunkturmaßnahmen ergreifen würde, um die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt wieder auf Kurs zu bringen.

CMI US Enhanced Equity

US equities made robust gains at the start of the period, with much of the progress made in November. Investors balanced ongoing caution from the Federal Reserve (Fed) with indications that the pace of policy tightening would slow, and signs that elevated inflation could be cooling. There were also especially strong corporate earnings in certain sectors.

The short-lived market turbulence that followed the collapse of Silicon Valley Bank (SVB) in March did not prevent investor optimism leading US stocks higher over the first quarter of 2023. The Federal Reserve (Fed) raised rates twice, and data indicated that inflation is cooling, leading to expectations the hiking cycle could shortly come to an end.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

The strong performance for US equities continued in the second quarter, with the bulk of the gains made in June. The advance came amid moderating inflation and signs that the US economy remains resilient despite higher interest rates. A revision to Q1 GDP growth indicated expansion of 2% (annualised), substantially more than the previous estimate of 1.3% growth.

The information technology (IT) sector led the stock market advance in the second quarter. Fervour around artificial intelligence (AI) and the potential for a boom in related technology drove chipmakers, in particular, higher. The consumer discretionary and communication services sectors also performed strongly. Underperforming sectors included energy and utilities.

US equities were weaker in the third quarter. Investors entered the quarter optimistic that the Fed had orchestrated a soft landing for the economy, and that the era of policy tightening rates would soon end. That enthusiasm withered over August and September, however, as the prospect of a sustained period of higher rates sank in. Energy stocks were relatively resilient over the third quarter, and one of few bright spots in a quarter where few sectors avoided falls. The IT sector was one of the weakest areas over the quarter.

CMI US Enhanced Equity

US-Aktien legten zu Beginn des Berichtszeitraums kräftig zu, wobei ein Großteil der Kursgewinne im November erzielt wurde. Die Anleger wägen die anhaltende Vorsicht der Federal Reserve (Fed) mit Verlautbarungen über eine Rückführung der geldpolitischen Straffung und Anzeichen einer möglichen Abkühlung der hohen Inflation ab. Auch die Unternehmensgewinne fielen in einigen Sektoren besonders hoch aus.

Die kurzzeitigen Marktturbulenzen nach dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (SVB) im März konnten jedoch nicht verhindern, dass der Optimismus der Anleger die Kurse von US-Aktien im ersten Quartal 2023 nach oben trieb. Die Federal Reserve (Fed) hat die Zinsen zweimal angehoben, und die Daten deuten auf eine Abkühlung der Inflation hin, was zu der Erwartung führt, dass der Zinserhöhungszyklus bald zu Ende gehen könnte.

Die gute Performance der US-Aktien setzte sich im zweiten Quartal fort, wobei der größte Teil der Gewinne im Juni erzielt wurde. Der Anstieg erfolgte vor dem Hintergrund einer sich abschwächenden Inflation und Anzeichen dafür, dass die US-Wirtschaft trotz höherer Zinssätze widerstandsfähig bleibt. Eine Korrektur des BIP-Wachstums im ersten Quartal ergab ein Wachstum von 2 % (annualisiert), das damit deutlich über der vorherigen Schätzung von 1,3 % lag.

Der Informationstechnologiesektor (IT) führte im zweiten Quartal den Aufschwung am Aktienmarkt an. Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) und das Potenzial für einen Boom in der entsprechenden Technologie trieben insbesondere die Aktienkurse der Chiphersteller in die Höhe. Die Sektoren zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen entwickelten sich ebenfalls gut. Unterdurchschnittlich schnitten hingegen die Sektoren Energie und Versorger ab.

US-Aktien tendierten im dritten Quartal schwächer. Die Anleger waren zu Beginn des Quartals zuversichtlich, dass die US-Notenbank eine weiche Landung der Wirtschaft herbeigeführt hatte und dass die Ära der strengen Zinspolitik bald zu Ende gehen würde. Dieser Enthusiasmus legte sich jedoch im August und September, als die Aussicht auf eine anhaltende Phase höherer Zinssätze immer deutlicher wurde. Energietitel zeigten sich im dritten Quartal relativ robust und waren einer der wenigen Lichtblicke in einem Quartal, in dem nur wenige Sektoren von Rückgängen verschont blieben. IT-Aktien zählten in diesem Quartal zu den schwächsten Sektoren.

CMI UK Equity

UK equities ended the final quarter of 2022 in positive territory, helped in part by the country emerging from its September crisis during Liz Truss's brief tenure as UK prime minister. Markets had been volatile in September as the former prime minister and chancellor announced huge fiscal stimulus, with little detail on how it would be funded. Many of the policies announced in that September 'mini-budget' were reversed and the new chancellor Jeremy Hunt used the Autumn Statement in November to promise the country would tighten its belt in the future. His assertions were supported by fiscal and economic forecasts from the independent Office for Budgetary Responsibility (OBR).

The positive performance for UK shares continued in the first quarter of 2023. Economically sensitive areas outperformed, in line with other markets. This occurred amid hopes that central banks might be able to 'pivot' to cutting interest rates in late 2023. Industrials outperformed as did the consumer discretionary sector. The latter reflected a very strong recovery in many domestically focused areas. These bounced back as it transpired the UK economy had performed resiliently during the energy crisis.

However, UK equities were weaker in the second quarter of the year. The large UK-quoted diversified energy and basic materials groups were the most significant detractors amid broad-based weakness in commodity prices and concerns over the outlook for the Chinese economy. Sterling strength also weighed on these resources sectors, as it did other significant US dollar earners such as consumer staples.

UK equities rose in the third quarter, with large UK-quoted diversified energy and basic materials groups outperforming as they rebounded from weakness in the previous three-month period. They benefited from sterling weakness against a strong dollar. A sharp recovery in crude oil prices buoyed the energy groups in particular. A number of domestically focused areas of the market also recovered following poor performances over Q2. This occurred amid signs of improving UK consumer confidence and hopes that base interest rates may have peaked.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

CMI UK Equity

Britische Aktien beendeten das letzte Quartal 2022 im Plus, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass das Land die Krise vom September während der kurzen Amtszeit von Liz Truss als britische Premierministerin überwunden hat. Die Märkte waren im September von Volatilität geprägt, als der ehemalige Premierminister und Schatzkanzler umfangreiche fiskalische Anreize ankündigte, ohne näher zu erläutern, wie diese finanziert werden sollten. Zahlreiche der in jenem „Mini-Budget“ vom September angekündigten Maßnahmen wurden wieder rückgängig gemacht, und der neue Finanzminister Jeremy Hunt nutzte die Herbsterklärung im November, um zu versprechen, dass das Land in Zukunft den Gürtel enger schnallen werde. Seine Erklärungen wurden durch Steuer- und Wirtschaftsprognosen des unabhängigen Office for Budgetary Responsibility (OBR) gestützt.

Der Trend bei britischen Aktien setzte sich im ersten Quartal 2023 fort. Die wirtschaftlich sensiblen Sektoren tendierten im Einklang mit anderen Märkten nach oben. Dies erfolgte trotz der Einschätzung, dass die Zentralbanken Ende 2023 zu einer Zinssenkung übergehen könnten. Industriewerte und zyklische Konsumgüter schnitten besser ab. Letzteres spiegelt einen sehr starken Aufschwung in vielen inlandsorientierten Bereichen wider. Diese erholten sich, als sich herausstellte, dass sich die britische Wirtschaft während der Energiekrise widerstandsfähig gezeigt hatte.

Allerdings tendierten britische Aktien im zweiten Quartal des Jahres schwächer. Die großen, im Vereinigten Königreich börsennotierten Energie- und Grundstoffkonzerne waren angesichts der allgemeinen Schwäche der Rohstoffpreise und im Zusammenhang mit der Besorgnis über die Aussichten für die chinesische Wirtschaft die größten Verlierer. Zudem belastete die Stärke des Pfund Sterling diese Rohstoffsektoren, ebenso wie weitere bedeutende Unternehmen, die einen beträchtlichen Anteil ihres Umsatzes in US-Dollar erzielen, wie z. B. Basiskonsumgüter.

Britische Aktien legten im dritten Quartal zu, wobei große, in Großbritannien börsennotierte, diversifizierte Energie- und Grundstoffkonzerne überdurchschnittlich abschnitten, da sie sich von dem schwachen Vorquartal erholten. Sie profitierten von der Schwäche des Pfund Sterling gegenüber einem starken US-Dollar. Die deutliche Erholung der Rohölpreise hat vor allem den Energiekonzernen Auftrieb verschafft. Eine Reihe von inländisch aufgestellten Segmenten des Marktes erholte sich ebenfalls nach einer schwachen Wertentwicklung im zweiten Quartal. Dies geschah in einer Phase, in der es Anzeichen für eine Zunahme des Verbrauchervertrauens in Großbritannien gab und die Hoffnung bestand, dass die Leitzinsen ihren Höchststand erreicht haben könnten.

UK Equity Index Tracking

The Fund generated a total return of 15.20% over the 12 months under review, in line with the benchmark's return of 15.44%, in a year marked by a recovery in equities despite rising interest rates and a cost-of-living crisis.

UK equities rose, with early October 2022 being the bottom for both global and UK share markets. The start of the period was peak pessimism as inflation remained stubborn in the US and still rising in the UK, and Europe was contending with a natural gas crisis. Any hopes of interest rate cuts were dashed by central banks' hawkish commitment to continued interest rate rises. In October 2022, the 'mini-budget' crisis of the ephemeral Liz Truss government also weighed down the market. Following the installation of the Rishi Sunak government, UK equities were then able to recover into late November 2022, along with global equities, amid optimism over the reopening of the Chinese economy from its Covid lockdowns.

The prospect of a cold winter was a worry due to the restricted natural gas supplies from Russia to Europe. However, winter was mild and the UK avoided a recession. Early in 2023, the UK market then rose strongly amid expectations that the US Federal Reserve and the Bank of England (BoE) were nearing the end of their interest rate hiking cycles and optimism on the improved profit potential related to the application of artificial intelligence technology.

In March, the market fell on fears of contagion from the US regional banking crisis. UK equities recovered once more, into April, following measures from US authorities, which contained the situation.

Sticky inflation in the UK, combined with economic weakness and lower commodity prices, then saw UK equities trend lower. UK inflation was going in the right direction but remained higher than in other major developed markets, at 6.7% year-on-year in August 2023. Domestically focused parts of the UK market suffered amid the cost-of-living crisis as the money supply contracted and negative trends in the housing market worsened. In September, the composite PMI dropped to 46.8, which marked the fastest reduction in private sector output since the lockdown of January 2021. However, rising energy prices from the end of June boosted UK-listed energy companies, and a weaker pound supported exporters.

The BoE raised its policy rate from 2.25% to 5.25% over the period. Governor Andrew Bailey signalled that rates were probably "near the top of the cycle", and the central bank left rates unchanged at its September meeting. Markets reduced their expectations for further rate hikes.

The top five contributors to performance over the period were HSBC Holdings, Shell, BP, AstraZeneca and Rolls-Royce Holdings. HSBC experienced substantial growth in profits, partly due to rising interest rates. Shell and BP rose towards the end of the period on higher energy prices, as Brent crude oil breached \$90 per barrel. AstraZeneca beat earnings expectations in the first half of 2023, helped by strong sales of its cancer and diabetes drugs. Rolls-Royce soared as its annual results crushed expectations, attributed to recovering demand for air travel, and raised guidance amid its cost-cutting program.

The five largest detractors were Dowlais Group, Croda International, Vodafone Group, Anglo American and Diageo. Dowlais Group, formerly GKN's automotive arm, fell on the day of its IPO in April and again at the end of September following disappointing earnings results. Chemicals company Croda International fell following a profits warning due to a fall in demand for its products. Vodafone dropped as the company forecast flat profit growth and announced 11,000 job cuts. Anglo American fell on lower profit amid lackluster metal prices and higher capex spending. Alcoholic beverage company Diageo fell as it reported slowing growth in its key north American market.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) **Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)**

UK Equity Index Tracking

Der Fonds erzielte in den 12 Monaten des Berichtszeitraums eine Gesamtrendite von 15,20 %, im Einklang mit der Rendite der Benchmark von 15,44 %, in einem Jahr, das trotz steigender Zinsen und einer Krise der Lebenshaltungskosten von einer Erholung der Aktienmärkte geprägt war.

Britische Aktien tendierten nach oben, wobei Anfang Oktober 2022 der Tiefststand sowohl für die globalen als auch für die britischen Aktienmärkte erreicht wurde. Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Pessimismus am größten, da die Inflation in den USA hartnäckig blieb und in Großbritannien weiter anzog, und Europa mit einer Erdgaskrise zu kämpfen hatte. Jegliche Hoffnung auf Zinssenkungen wurde durch das entschiedene Bekenntnis der Zentralbanken zu weiteren Zinsanhebungen zunichte gemacht. Im Oktober 2022 belastete auch die „Mini-Haushaltskrise“ der kurzlebigen Regierung Liz Truss den Markt. Nach der Einsetzung der Regierung Rishi Sunak kamen die britischen Aktien bis Ende November 2022 wieder auf Erholungskurs, ebenso wie die globalen Aktien, da man zuversichtlich war, dass sich die chinesische Wirtschaft von den Covid-Lockdowns erholen würde.

Die Aussicht auf einen kalten Winter war aufgrund der eingeschränkten Erdgaslieferungen aus Russland nach Europa besorgniserregend. Der Winter verlief jedoch mild und Großbritannien konnte eine Rezession vermeiden. Anfang 2023 zog der britische Markt dann kräftig an, da erwartet wurde, dass sich die US-Notenbank und die Bank of England (BoE) dem Ende ihrer Zinserhöhungszyklen nähern würden. Darüber hinaus war man zuversichtlich, dass sich die Gewinnpotenziale im Zusammenhang mit der Anwendung der Technologie der künstlichen Intelligenz verbessern würden.

Im März sackte der Markt aufgrund der Befürchtung einer Ansteckung durch die regionale Bankenkrise in den USA ab. Im April erholten sich die britischen Aktien wieder, nachdem die US-Behörden Maßnahmen ergriffen hatten, die die Lage unter Kontrolle brachten.

Die hartnäckige Inflation in Großbritannien in Verbindung mit einer schwachen Konjunktur und niedrigeren Rohstoffpreisen ließ die britischen Aktien nach unten tendieren. Die Inflation im Vereinigten Königreich ging in die richtige Richtung, blieb aber mit 6,7 % im August 2023 im Jahresvergleich höher als in den anderen großen Volkswirtschaften der Industrieländer. Die auf das Inland ausgerichteten Bereiche des britischen Marktes litten unter der Lebenshaltungskostenkrise, da die Geldmenge schrumpfte und sich die negativen Trends auf dem Immobilienmarkt verstärkten. Im September sank der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex (PMI) auf 46,8 und verzeichnete damit den stärksten Rückgang der Produktion im Privatsektor seit dem Lockdown im Januar 2021. Steigende Energiepreise ab Ende Juni verliehen den in Großbritannien börsennotierten Energieunternehmen jedoch Auftrieb, und ein schwächeres Pfund stützte die Exporteure.

Die BoE erhöhte ihren Leitzins im Berichtszeitraum von 2,25 % auf 5,25 %. Notenbankchef Andrew Bailey wies darauf hin, dass sich die Zinssätze wahrscheinlich "nahe dem Höhepunkt des Zyklus" befänden. Dabei beließ die Zentralbank die Zinssätze auf ihrer September-Sitzung unverändert. Die Märkte schraubten ihre Erwartungen bezüglich weiterer Zinsanhebungen zurück.

Die fünf wichtigsten Beiträge zur Performance im Berichtszeitraum kamen von HSBC Holdings, Shell, BP, AstraZeneca und Rolls-Royce Holdings. Die HSBC erzielte einen deutlichen Gewinnzuwachs, der teilweise auf steigende Zinssätze zurückzuführen ist. Die Aktien von Shell und BP zogen gegen Ende des Berichtszeitraums aufgrund höherer Energiepreise an, da Rohöl der Sorte Brent die Marke von 90 US-Dollar pro Barrel überschritt. AstraZeneca übertraf die Gewinnerwartungen im ersten Halbjahr 2023, unterstützt durch einen starken Umsatz mit seinen Krebs- und Diabetesmedikamenten. Rolls-Royce übertraf mit seinen Jahresergebnissen die Erwartungen. Zurückzuführen war dies auf die sich erholende Nachfrage in der Luftfahrt und die Anhebung der Vorgaben des Unternehmens im Rahmen seines Kostensenkungsprogramms.

Die fünf größten Verlierer waren Dowlais Group, Croda International, Vodafone Group, Anglo American und Diageo. Die Dowlais Group, die frühere Automobilsparte von GKN, brach am Tag ihres Börsengangs im April und erneut Ende September nach enttäuschenden Geschäftsergebnissen ein. Das Chemieunternehmen Croda International verlor nach einer Gewinnwarnung aufgrund der rückläufigen Nachfrage nach seinen Produkten an Boden. Vodafone brach ein, als das Unternehmen niedrige Gewinnerwartungen prognostizierte und den Abbau von 11.000 Stellen ankündigte. Anglo American verzeichnete einen Gewinnrückgang aufgrund der schwachen Metallpreise und höherer Investitionsausgaben. Der Getränkehersteller Diageo musste schwächere Umsatzzahlen vermelden, da sich das Wachstum in seinem nordamerikanischen Schlüsselmarkt verlangsamte.

US Equity Index Tracking

The Fund generated a total return of 19.55% over the 12 months under review, compared with the benchmark's return of 19.95%, in a year marked by a recovery in US equities despite interest rates rising above expectations.

The S&P 500 rose over the year, with the beginning of the period, October 2022, the bottom for US equities. This was peak pessimism as US inflation remained stubborn – at 8.2% in September 2022 – and any hopes that we were near peak interest rates were dashed by central banks' hawkish commitments to interest rate rises.

US equities then rallied amid the reopening of China's economy, increasing optimism of inflation moderating in 2023 and improving economic data. The US regional banking crisis, in March, caused a pullback, but equity markets quickly recovered as swift intervention from US authorities contained the crisis.

Inflation continued to fall steadily each month into June 2023, where the year-on-year CPI was down to 3.0%, and equities rallied strongly, led by Big Tech. Commodity prices flattened out. However, oil then rose in August and September, back to \$90 per barrel, and inflation ticked back up to 3.7% in August. US equities, which had risen into late July, then fell into the end of September as markets priced in higher rates for longer.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) **Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)**

GDP data came in a 2.1% for the second quarter and retail sales in August continued to point to robust consumer spending. The labour market remained tight. However, activity in the manufacturing sector contracted for the tenth consecutive month to August.

The federal funds rate increased from 3.25% to 5.5% over the year in review. Federal Reserve Chair Jerome Powell, in August, explained, "We are prepared to raise rates further if appropriate and intend to hold policy at a restrictive level until we are confident that inflation is moving sustainably down toward our objective". The 10-year US Treasury yield rose dramatically from April to the end of September to its highest level since 2007, above 4.5%, indicating investors expect more persistent inflation and higher rates for longer.

The top five contributors to performance over the period were NVIDIA, Microsoft, Apple, Meta and Alphabet. These Big Tech companies soared over optimism of the improved profits possible from the development and application of artificial intelligence (AI) technology. AI chipmaker NVIDIA was the biggest contributor, following a blowout first quarter earnings report where it announced surging profits and sky-high forecasts. Microsoft beat earnings estimates, driven by growth in its cloud services, and announced the development of a new AI-powered Bing search engine. Apple rose amid the announcement of the launch its long-awaited mixed-reality headset, Vision Pro. Meta soared as it posted strong financial results and the company changed focus away from the metaverse and towards highlighting the practical applications of its virtual-reality headset, Quest 3. Alphabet rose on better-than-expected-earnings and growth in cloud computing, and was seen as a leader in AI investment.

The five largest detractors were CVS Health, PayPal, Tesla, NextEra Energy and Pfizer. CVS Health fell amid cuts to its 2023 earnings guidance. PayPal fell amid a post-pandemic slowdown in e-commerce spending and rising competition in the digital payment space. Tesla sold off into January on valuation concerns, the company's cuts to its vehicle prices and on CEO Elon Musk's purchase of Twitter which involved his sale of Tesla shares. However, the stock recovered strongly in 2023. NextEra Energy tumbled as the company missed earnings estimates and margins shrank. Pfizer shares sold off sharply on lower sales from its Covid products and a setback for the development of its obesity treatment.

US Equity Index Tracking

Der Fonds erzielte in den 12 Monaten des Berichtszeitraums eine Gesamterendite von 19,55 %, verglichen mit der Rendite der Benchmark von 19,95 %, in einem Jahr, das trotz über den Erwartungen steigender Zinsen von einer Erholung der Aktienmärkte geprägt war.

Der S&P 500 legte im Jahresverlauf zu, wobei der Beginn des Berichtszeitraums, der Oktober 2022, den Tiefstand für die US-amerikanischen Aktienmärkte bildete. Es war der Höhepunkt der pessimistischen Stimmung, denn die Inflation in den USA blieb hartnäckig – im September 2022 lag sie bei 8,2 % – und alle Erwartungen, dass der Höchststand der Zinssätze bald erreicht sein würde, wurden durch die restriktiven Äußerungen der Zentralbanken über Zinsanhebungen zunichte gemacht.

Danach erholten sich die US-Aktien im Zuge der Wiederöffnung der chinesischen Wirtschaft, der steigenden Zuversicht, dass sich die Inflation im Jahr 2023 abschwächen wird, sowie der besseren Wirtschaftsdaten. Die regionale Bankenkrise in den USA löste im März einen Rückschlag aus, doch erholten sich die Aktienmärkte rasch wieder, da die US-Behörden schnell eingriffen, um die Krise einzudämmen.

Die Inflation ging bis Juni 2023 kontinuierlich zurück. Gleichzeitig sank der Verbraucherpreisindex (VPI) im Jahresvergleich auf 3,0 %, und die Aktienkurse zogen kräftig an, angeführt von Big Tech-Unternehmen. Die Rohstoffpreise stagnierten. Im August und September stieg der Ölpreis jedoch wieder auf 90 US-Dollar pro Barrel, und die Inflation kletterte im August wieder auf 3,7 %. Die US-Aktien, die bis Ende Juli noch angestiegen waren, gaben anschließend bis Ende September nach, da die Märkte längerfristig höhere Zinsen einpreisten.

Die BIP-Daten für das zweite Quartal lagen bei 2,1 %, und die Einzelhandelsumsätze im August deuteten unverändert auf robuste Verbraucherausgaben hin. Der Arbeitsmarkt blieb angespannt. Die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe schrumpfte jedoch im August den zehnten Monat in Folge.

Der US-Leitzins stieg im Berichtsjahr von 3,25 % auf 5,5 %. US-Notenbankchef, Jerome Powell, erklärte im August: „Wir sind bereit, die Zinssätze gegebenenfalls weiter anzuheben, und beabsichtigen, die Politik auf einem restriktiven Niveau zu halten, bis wir die Gewissheit erlangt haben werden, dass sich die Inflation nachhaltig auf unser Ziel zubewegt.“ Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg von April bis Ende September drastisch an und erreichte mit über 4,5 % den höchsten Stand seit 2007, was darauf hindeutet, dass die Anleger mit einer länger anhaltenden Inflation und höheren Zinsen rechnen.

Die fünf wichtigsten Beiträge zur Performance im Berichtszeitraum kamen von NVIDIA, Microsoft, Apple, Meta und Alphabet. Diese Big-Tech-Unternehmen haben sich von dem Optimismus leiten lassen, dass die Entwicklung und Anwendung der Technologie der künstlichen Intelligenz (KI) höhere Gewinne ermöglichen würde. Der KI-Chiphersteller NVIDIA leistete den höchsten positiven Beitrag, nachdem das Unternehmen in seinem Bericht zum ersten Quartal einen Gewinnsprung und hohe Prognosen bekannt gegeben hatte. Microsoft übertraf die Gewinnsschätzungen, begünstigt durch das Wachstum seiner Cloud-Dienste, und kündigte die Entwicklung einer neuen KI-gesteuerten Suchmaschine Bing an. Der Aktienkurs von Apple stieg mit der Ankündigung der Markteinführung des lang erwarteten Mixed-Reality-Headsets Vision Pro. Meta wurde von einem starken Finanzergebnis beflügelt. Zudem verlagerte das Unternehmen seinen Schwerpunkt weg vom Metaverse hin zu den praktischen Anwendungen seines Virtual-Reality-Headsets Quest 3. Der Kurs der Alphabet-Aktie kletterte aufgrund der besser als erwartet ausgefallenen Gewinne und des Wachstums im Bereich Cloud Computing nach oben und galt als führend bei den KI-Investitionen.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued)

Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Als die fünf schwächsten Werte erwiesen sich CVS Health, PayPal, Tesla, NextEra Energy und Pfizer. CVS Health gab nach der Senkung seiner Gewinnvorgaben für 2023 nach. Der Aktienkurs von PayPal fiel angesichts der nach der Pandemie eingetretenen Verlangsamung der E-Commerce-Ausgaben und des zunehmenden Wettbewerbs im Bereich der digitalen Zahlungen. Tesla gab bis in den Januar hinein ab, und zwar aufgrund von Bewertungsbedenken, der Senkung der Fahrzeugpreise durch das Unternehmen und des Kaufs von Twitter durch CEO Elon Musk, in dessen Rahmen er auch Tesla-Aktien verkaufte. Im Jahr 2023 erholte sich der Titel jedoch deutlich. Der Kurs von NextEra Energy brach ein, da das Unternehmen die Gewinnschätzungen verfehlte und die Gewinnspannen schrumpften. Der Aktienkurs von Pfizer sank aufgrund der geringeren Umsätze mit seinen Covid-Produkten und eines Rückschlags bei der Entwicklung seiner Adipositas-Behandlung deutlich.

CMI Euro Bond

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMI Euro Bond

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

CMI UK Bond

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) **Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)**

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMI UK Bond

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

CMI US Bond

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMI US Bond

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued)

Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

CMI Sterling Currency Reserve

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMI Sterling Currency Reserve

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued)

Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

CMI US Dollar Currency Reserve

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMI US Dollar Currency Reserve

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

CMI Euro Currency Reserve

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMI Euro Currency Reserve

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

CMI Global Bond

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMI Global Bond

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

CMI Global Mixed

Stock markets rounded off a tumultuous year with gains in the fourth quarter of 2022. Asian shares were boosted by China's relaxation of its zero-Covid policy, while European equities also advanced strongly. This positive performance continued in the first quarter of 2023, buoyed by receding recession worries in developed markets. Gains came despite the collapse of Silicon Valley Bank, which caused significant volatility in bank shares.

The short-lived market turbulence that followed the collapse of SVB in March did not prevent investor optimism leading US stocks higher over the quarter. Eurozone shares notched up strong gains in Q1 despite volatility in the banking sector. UK equities also gained in the first quarter. Economically sensitive areas outperformed, in line with other markets. Chinese shares achieved robust gains at the start of the first quarter after Beijing loosened its Covid-19 restrictions that had constrained the country's economic growth. Supportive property market measures and a loosening of the regulatory crackdown on China's technology companies also bolstered investor sentiment.

Global shares prices continued to gain in the second quarter with the advance led by developed markets, notably the US, while emerging market stocks lagged. Enthusiasm over AI (Artificial Intelligence) boosted technology stocks. Chinese equities were sharply lower in the first half of the period as the economic rebound, following the country's reopening after the Covid-19 crisis, started to cool.

However, global equities were weaker in final quarter of the period under review. US investors entered the third quarter optimistic that the US Federal Reserve had orchestrated a soft landing for the economy, and that the era of policy tightening rates would soon end. However, that enthusiasm waned over August and September as the prospect of a sustained period of higher rates sank in. Eurozone shares fell in Q3, while UK equities gained. Chinese stocks experienced sharp declines, with the country's property sector performing particularly badly as investors doubted that Beijing will deliver enough stimulus to put the world's second-largest economy back on track.

CMI Global Mixed

Die Aktienmärkte beendeten ein turbulentes Jahr mit Gewinnen im vierten Quartal 2022. Asiatische Aktien wurden durch die Lockerung der chinesischen Null-Covid-Politik beflügelt, während europäische Aktien ebenfalls kräftig zulegten. Diese positive Entwicklung setzte sich im ersten Quartal 2023 fort, begünstigt durch nachlassende Rezessionsorgen in den Industrieländern. Die Zuwächse kamen trotz des Zusammenbruchs der Silicon Valley Bank zustande, der eine erhebliche Volatilität bei Bankaktien verursachte. Die kurzzeitigen Marktunruhen nach dem Zusammenbruch der SVB im März konnten jedoch nicht verhindern, dass der Optimismus der Anleger die Kurse von US-Aktien im Quartal nach oben trieb. Die Aktien der Eurozone verzeichneten im ersten Quartal trotz der Volatilität im Bankensektor starke Zugewinne. Auch britische Aktien legten im ersten Quartal zu. Die wirtschaftlich sensiblen Sektoren tendierten im Einklang mit anderen Märkten nach oben. Chinesische Aktien erzielten zu Beginn des ersten Quartals kräftige Kursgewinne, nachdem Peking die Covid-19-Beschränkungen gelockert hatte, die das Wirtschaftswachstum des Landes gebremst hatten. Unterstützende Maßnahmen auf dem Immobilienmarkt sowie eine Lockerung des regulatorischen Vorgehens gegen chinesische Technologieunternehmen trugen ebenfalls zur Verbesserung der Anlegerstimmung bei.

Weltweit legten die Aktienkurse im zweiten Quartal weiter zu, wobei dieser Aufwärtstrend von den Industrieländern, insbesondere den USA, angeführt wurde, während die Aktien der Schwellenländer zurückblieben. Die Begeisterung über die Künstliche Intelligenz (KI) beflügelte die Technologieaktien. Chinesische Aktien gaben in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums stark nach, da sich der wirtschaftliche Aufschwung nach der Wiederöffnung des Landes nach der Covid-19-Krise abzukühlen begann.

Im letzten Quartal des Berichtszeitraums tendierten die Aktien weltweit jedoch schwächer. Die US-Anleger waren zu Beginn des Quartals zuversichtlich, dass die US-Notenbank (Fed) eine weiche Landung der Wirtschaft herbeigeführt hatte und dass die Ära der straffen Zinspolitik bald zu Ende gehen würde. Allerdings legte sich dieser Optimismus im August und September, als die Aussichten auf eine anhaltende Phase höherer Zinssätze immer deutlicher wurden. Die Aktien der Eurozone gaben im dritten Quartal nach, wohingegen die britischen Aktien zulegten. Chinesische Aktien verzeichneten drastische Einbrüche, wobei der Immobiliensektor des Landes besonders schlecht wegkam, da die Anleger daran zweifelten, dass Peking genügend Konjunkturmaßnahmen ergreifen würde, um die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt wieder auf Kurs zu bringen.

CMI Global Equity

Stock markets rounded off a tumultuous year with gains in the fourth quarter of 2022. Asian shares were boosted by China's relaxation of its zero-Covid policy, while European equities also advanced strongly. This positive performance continued in the first quarter of 2023, buoyed by receding recession worries in developed markets. Gains came despite the collapse of Silicon Valley Bank, which caused significant volatility in bank shares.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

The short-lived market turbulence that followed the collapse of SVB in March did not prevent investor optimism leading US stocks higher over the quarter. Eurozone shares notched up strong gains in Q1 despite volatility in the banking sector. UK equities also gained in the first quarter. Economically sensitive areas outperformed, in line with other markets. Chinese shares achieved robust gains at the start of the first quarter after Beijing loosened its Covid-19 restrictions that had constrained the country's economic growth. Supportive property market measures and a loosening of the regulatory crackdown on China's technology companies also bolstered investor sentiment.

Global shares prices continued to gain in the second quarter with the advance led by developed markets, notably the US, while emerging market stocks lagged. Enthusiasm over AI (Artificial Intelligence) boosted technology stocks. Chinese equities were sharply lower in the first half of the period as the economic rebound, following the country's reopening after the Covid-19 crisis, started to cool.

However, global equities were weaker in final quarter of the period under review. US investors entered the third quarter optimistic that the US Federal Reserve had orchestrated a soft landing for the economy, and that the era of policy tightening rates would soon end. However, that enthusiasm waned over August and September as the prospect of a sustained period of higher rates sank in. Eurozone shares fell in Q3, while UK equities gained. Chinese stocks experienced sharp declines, with the country's property sector performing particularly badly as investors doubted that Beijing will deliver enough stimulus to put the world's second-largest economy back on track.

CMI Global Equity

Die Aktienmärkte beendeten ein turbulentes Jahr mit Gewinnen im vierten Quartal 2022. Asiatische Aktien wurden durch die Lockerung der chinesischen Null-Covid-Politik beflügelt, während europäische Aktien ebenfalls kräftig zulegten. Diese positive Entwicklung setzte sich im ersten Quartal 2023 fort, begünstigt durch nachlassende Rezessionsorgen in den Industrieländern. Die Zuwächse kamen trotz des Zusammenbruchs der Silicon Valley Bank zustande, der eine erhebliche Volatilität bei Bankaktien verursachte.

Die kurzzeitigen Marktturbulenzen nach dem Zusammenbruch der SVB im März konnten jedoch nicht verhindern, dass der Optimismus der Anleger die Kurse von US-Aktien im Quartal nach oben trieb. Die Aktien der Eurozone verzeichneten im ersten Quartal trotz der Volatilität im Bankensektor starke Zugewinne. Auch britische Aktien legten im ersten Quartal zu. Die wirtschaftlich sensiblen Sektoren tendierten im Einklang mit anderen Märkten nach oben. Chinesische Aktien erzielten zu Beginn des ersten Quartals kräftige Kursgewinne, nachdem Peking die Covid-19-Beschränkungen gelockert hatte, die das Wirtschaftswachstum des Landes gebremst hatten. Unterstützende Maßnahmen auf dem Immobilienmarkt sowie eine Lockerung des regulatorischen Vorgehens gegen chinesische Technologieunternehmen trugen ebenfalls zur Verbesserung der Anlegerstimmung bei.

Weltweit legten die Aktienkurse im zweiten Quartal weiter zu, wobei dieser Aufwärtstrend von den Industrieländern, insbesondere den USA, angeführt wurde, während die Aktien der Schwellenländer zurückblieben. Die Begeisterung über die Künstliche Intelligenz (KI) beflügelte die Technologieaktien. Chinesische Aktien gaben in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums stark nach, da sich der wirtschaftliche Aufschwung nach der Wiederöffnung des Landes nach der Covid-19-Krise abzukühlen begann.

Im letzten Quartal des Berichtszeitraums tendierten die Aktien weltweit jedoch schwächer. Die US-Anleger waren zu Beginn des Quartals zuversichtlich, dass die US-Notenbank (Fed) eine weiche Landung der Wirtschaft herbeigeführt hatte und dass die Ära der straffen Zinspolitik bald zu Ende gehen würde. Allerdings legte sich dieser Optimismus im August und September, als die Aussichten auf eine anhaltende Phase höherer Zinssätze immer deutlicher wurden. Die Aktien der Eurozone gaben im dritten Quartal nach, wohingegen die britischen Aktien zulegten. Chinesische Aktien verzeichneten drastische Einbrüche, wobei der Immobiliensektor des Landes besonders schlecht wegkam, da die Anleger daran zweifelten, dass Peking genügend Konjunkturmaßnahmen ergreifen würde, um die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt wieder auf Kurs zu bringen.

CMI European Enhanced Equity

Eurozone shares achieved strong gains at the start of the period, outperforming other regions. Gains came from a variety of sectors, notably economically-sensitive areas like energy, financials, industrials, and consumer discretionary. More defensive parts of the market such as consumer staples lagged the wider market's advance. Equity gains were supported by hopes that inflation may be peaking in Europe as well as in the US.

The strong performance continued in the first quarter of 2023 despite volatility in the banking sector. Gains were led by the information technology, consumer discretionary and communication services sectors. Laggards were real estate and energy. Financials had a turbulent time in March following the failure of US lender Silicon Valley Bank. A week later, troubled lender Credit Suisse was bought by UBS in a deal brokered by the Swiss authorities. However, the eurozone financials sector posted gains for the quarter overall, with Credit Suisse's problems largely seen as being contained.

Eurozone shares continued to advance in the second quarter, led by the financials and IT sectors. Underperforming sectors included energy and communication services. The IT sector was boosted by semiconductor stocks, following higher-than-expected sales projections from some US chipmakers, which helped demonstrate the growth potential stemming from artificial intelligence (AI). Late in the second quarter, the Dutch government confirmed that high-end chip manufacturing machines will require a licence to be shipped overseas, which could lead to reduced exports to China. The Netherlands is home to some leading chip equipment makers. Among financials, banks outperformed as their near-term earnings are expected to be strong.

Eurozone shares fell in the third quarter amid worries over the negative effects of interest rate rises on economic growth. However, data released at the very end of the period showed eurozone inflation slowed to a two-year low of 4.3% in the year to September, down from 5.2% in August. This could potentially pave the way for the European Central Bank to put an end to interest rate rises.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) **Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)**

CMI European Enhanced Equity

Die Aktien der Eurozone erzielten zu Beginn des Berichtszeitraums starke Zugewinne und schnitten besser ab als andere Regionen. Gewinnmeldungen gab es aus einer Vielzahl von Sektoren, vor allem aus konjunktursensiblen Bereichen wie Energie, Finanzwerte, Industriewerte und zyklische Konsumgüter. Defensivere Marktsegmente wie z. B. Basiskonsumgüter blieben jedoch hinter dem Anstieg des Gesamtmarktes zurück. Aktiengewinne wurden durch die Erwartung unterstützt, dass die Inflation sowohl in Europa als auch in den USA ihren Höchststand erreicht haben könnte.

Die positive Wertentwicklung setzte sich im ersten Quartal 2023 trotz der Volatilität im Bankensektor fort. Angeführt wurden die Zuwächse von den Sektoren Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen. Schlusslichter waren Immobilien und Energiewerte. Finanztitel durchlebten im März nach dem Zusammenbruch der US-Kreditbank Silicon Valley Bank eine turbulente Phase. Eine Woche später wurde die angeschlagene Credit Suisse von der UBS im Rahmen eines von den Schweizer Behörden vermittelten Deals übernommen. Insgesamt verzeichnete der Finanzsektor der Eurozone jedoch Zuwächse, wobei die Probleme der Credit Suisse als weitgehend eingedämmt gelten.

Die Aktien der Eurozone legten im zweiten Quartal weiter zu, angeführt vom Finanz- und IT-Sektor. Unterdurchschnittlich schnitten hingegen die Sektoren Energie und Kommunikationsdienste ab. Der IT-Sektor wurde von Halbleitertiteln beflügelt, nachdem die Umsatzprognosen einiger US-Chiphersteller höher als erwartet ausgefallen waren, was das Wachstumspotenzial der künstlichen Intelligenz (KI) unterstrich. Ende des zweiten Quartals bestätigte die niederländische Regierung, dass Anlagen zur Herstellung von High-End-Chips eine Lizenz benötigen, um nach Übersee geliefert zu werden, was einen Rückgang der Exporte nach China zur Folge haben könnte. In den Niederlanden sind einige führende Chip-Hersteller ansässig. Bei den Finanzwerten schnitten die Banken besser ab, da in nächster Zeit mit hohen Gewinnen zu rechnen ist.

Die Aktien der Eurozone gaben im dritten Quartal nach, da man sich Sorgen über die negativen Auswirkungen von Zinserhöhungen auf das Wirtschaftswachstum machte. Aus den Daten, die ganz am Ende des Berichtszeitraums gemeldet wurden, geht jedoch hervor, dass sich die Inflation in der Eurozone bis September auf ein Zweijahrestief von 4,3 % abgeschwächt hat, nachdem sie im August noch 5,2 % betragen hatte. Dies könnte der Europäischen Zentralbank den Weg für ein Ende der Zinsanhebungen ebnen.

CMIG Focus Euro Bond

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMIG Focus Euro Bond

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

CMIG Access 70% Flexible

CMIG Access 80% Flexible

CMIG Access 90% Flexible

CMIG Access 80%

During the reporting period, 30 September 2022 to 29 September 2023, the EURO STOXX 50 (SX5E) index rose 25.81% and the total return index returned 29.00%.

Following the selloff in the first half of 2022 markets rallied strongly in Q4 of 2022 and Q1 of 2023 returning almost all their positive return for the period.

High interest rate environment and increased probability of a recession has stalled the markets since with SX5E index has been range-bound returning -1.36% since 31/03/2023.

Both realised and implied volatility have dropped from their elevated levels of 23% last year to 16% this year – levels seen prior to Russian invasion of Ukraine.

Exposure for EUR70 increased over the first half of the period. Specifically, the multiplier has gone up from 2.0 to 3.0 in Dec 2022, to 4.0 in Feb 2023. It briefly went down to 3.0 in Mar 2023 only to go back up to 4.0 in May 2023 and staying at 4.0 until now.

The fund returns between 30 September 2022 and 29 September 2023 were as follows:

CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund (EUR70) 4.72%,

CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund (EUR80) 2.01%,

CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund (EUR90) 0.94%,

CMIG Access 80% Sub-Fund (EURAC) 2.01%.

Source RBC

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.

CMIG Access 70% Flexible

CMIG Access 80% Flexible

CMIG Access 90% Flexible

CMIG Access 80%

Im Berichtszeitraum vom 30. September 2022 bis zum 29. September 2023 verzeichnete der EURO STOXX 50 (SX5E) Index ein Plus von 25.81 % und der Total-Return-Index rentierte mit 29,00 %.

Nach dem Ausverkauf in der ersten Jahreshälfte 2022 erholten sich die Märkte im vierten Quartal 2022 und im ersten Quartal 2023 deutlich und gaben fast ihre gesamte positive Rendite für den Berichtszeitraum wieder ab.

Das Hochzinsumfeld und die gestiegene Wahrscheinlichkeit einer Rezession haben die Märkte ins Stocken gebracht, da der SX5E-Index seit dem 31.03.2023 eine Schwankungsbreite von -1,36 % aufweist.

Sowohl die realisierte als auch die implizite Volatilität sind von den hohen Ständen von 23 % im Vorjahr auf 16 % in diesem Jahr gesunken – ein Niveau, das vor der russischen Invasion in der Ukraine erreicht wurde.

Das Engagement im EUR70 wurde in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums erhöht. Konkret ist der Multiplikator von 2,0 zu Beginn des Berichtszeitraums auf 3,0 im Dezember 2022, und auf 4,0 im Februar 2023 gestiegen. Im März 2023 sank es kurzzeitig auf 3,0, um dann im Mai 2023 wieder auf 4,0 anzusteigen und bis jetzt bei 4,0 zu bleiben.

Vom 30. September 2022 bis zum 29. September 2023 erzielte der Fonds folgende Renditen:

Teilfonds CMIG Access 70% Flexible (EUR70) 4,72 %

Investment Managers' Market Comments twelve months to 30 September 2023 (continued) Marktkommentar der Anlageverwalter für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Teilfonds CMIG Access 80% Flexible (EUR80) 2,01 %

Teilfonds CMIG Access 90% Flexible (EUR90) 0,94 %

Teilfonds CMIG Access 80% (EURAC) 2,01%.

Quelle: RBC

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

Yields rose across all major government bond markets in the 12-month period as investors discounted a succession of interest rate hikes from the major central banks to tackle above target inflation. Turbulence in the banking sector triggered an abrupt fall in bond yields during March but yields resumed their upward trend over the spring and summer months.

As the period ended, policy guidance from the US Federal Reserve that interest rates are set to stay higher for longer led investors to scale back expectations for rate cuts in 2024 and sent the 10-year US Treasury yield to its highest level since 2007 in late September. Over the 12-month period, the 10-year US Treasury yield rose from 3.88% to 4.57%. Japanese government bond yields ended the 12-month period at their highest level in a decade after the Bank of Japan surprisingly relaxed its constraint on benchmark 10-year yield movements, removing the 0.5% cap with the 10-year yield increasing from 0.24% to 0.77%.

Germany's 10-year bund yield increased from 2.17% to 2.84%, while in the UK the 10-year gilt yield rose from 4.11% to 4.44% as inflation remained stubbornly high and the Bank of England increased interest rates to 5.25% before pausing its series of hikes in September for the first time in nearly two years.

Credit spreads tightened over the 12-month period, with both the investment grade and high yield bond markets recovering from an indiscriminate sell off during March following the events surrounding Silicon Valley Bank and Credit Suisse. Spread tightening was most marked in the US and European high yield markets.

The US dollar weakened against the euro and sterling but strengthened against the yen as the differential between US and Japanese interest rates widened. Overall, the US dollar index declined although it regained some lost ground in the third quarter.

CMI Euro Cautious Managed

Die Renditen stiegen im Zwölfmonatszeitraum an allen wichtigen Märkten für Staatsanleihen, da die Anleger eine Reihe von Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken zur Bekämpfung der über dem Zielwert liegenden Inflation einpreisten. Die Turbulenzen im Bankensektor führten im März zu einem abrupten Rückgang der Anleiherenditen. Allerdings setzten die Renditen ihren Aufwärtstrend in den Frühjahrs- und Sommermonaten fort.

Am Ende des Berichtszeitraums veranlassten die Verlautbarungen der US-Notenbank, gemäß denen die Zinsen noch länger hoch bleiben würden, die Anleger dazu, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuschrauben, und ließen die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende September auf den höchsten Stand seit 2007 steigen. Im Zwölfmonatszeitraum stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 3,88 % auf 4,57 %. Die Renditen japanischer Staatsanleihen beendeten den Zwölfmonatszeitraum auf dem höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, nachdem die Bank of Japan überraschend ihre Beschränkung der Benchmark-Renditen für 10-jährige Anleihen gelockert und die Obergrenze von 0,5 % aufgehoben hatte, so dass die 10-jährige Rendite von 0,24 % auf 0,77 % stieg.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg von 2,17 % auf 2,84 %, während die Rendite britischer Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit von 4,11 % auf 4,44 % anstieg, da die Inflation hartnäckig hoch blieb und die Bank of England die Zinssätze auf 5,25 % anhob, bevor sie ihre Zinsanhebungen im September zum ersten Mal seit fast zwei Jahren aussetzte.

Die Kreditspreads verengten sich im Zwölfmonatszeitraum, wobei sich die Märkte für Investment-Grade- und für Hochzinsanleihen von einem massiven Ausverkauf im März nach den Ereignissen um die Silicon Valley Bank und die Credit Suisse erholten. Am deutlichsten zeigte sich die Verengung der Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkten.

Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling ab, wertete jedoch gegenüber dem Yen auf, da sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan vergrößerte. Insgesamt gab der US-Dollar-Index nach, obwohl er im dritten Quartal wieder etwas an Boden gewann.

PERFORMANCE IN SUB-FUND CURRENCY (UNAUDITED)

Sub-Fund's Name	6 months to 30/09/2023	1 year to 30/09/2023	3 years to 30/09/2023
CMI Continental European Equity	0.75%	22.21%	31.97%
CMI Japan Enhanced Equity	20.58%	34.44%	60.99%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	(3.80%)	13.21%	(1.79%)
CMI US Enhanced Equity	7.52%	19.37%	35.57%
CMI UK Equity	3.04%	18.83%	32.48%
UK Equity Index Tracking	2.04%	15.20%	40.00%
US Equity Index Tracking	7.18%	19.55%	31.94%
CMI Euro Bond	(3.41%)	(4.29%)	(26.46%)
CMI UK Bond	(7.34%)	(3.88%)	(35.46%)
CMI US Bond	(4.59%)	(1.90%)	(18.22%)
CMI Sterling Currency Reserve	1.79%	4.29%	1.35%
CMI US Dollar Currency Reserve	1.34%	3.31%	1.56%
CMI Euro Currency Reserve	1.23%	1.88%	(1.26%)
CMI Global Bond	(6.17%)	(11.63%)	(25.82%)
CMI Global Mixed	2.48%	4.02%	14.33%
CMI Global Equity	5.70%	10.32%	31.85%
CMI European Enhanced Equity	2.16%	23.60%	32.63%
CMIG Focus Euro Bond	(1.14%)	0.20%	(16.03%)
CMIG Access 80%	1.46%	2.02%	0.24%
CMIG Access 70% Flexible	0.36%	4.64%	5.15%
CMIG Access 80% Flexible	1.60%	2.00%	0.18%
CMIG Access 90% Flexible	0.85%	1.06%	(2.78%)
CMI Euro Cautious Managed	(2.57%)	2.19%	(10.18%)

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.

PERFORMANCE IN TEILFONDWÄHRUNG (UNGEPRÜFT)

Name des Teilfonds	6 Monate bis 30.09.2023	1 Jahr bis 30.09.2023	3 Jahre bis 30.09.2023
CMI Continental European Equity	0,75%	22,21%	31,97%
CMI Japan Enhanced Equity	20,58%	34,44%	60,99%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	(3,80%)	13,21%	(1,79%)
CMI US Enhanced Equity	7,52%	19,37%	35,57%
CMI UK Equity	3,04%	18,83%	32,48%
UK Equity Index Tracking	2,04%	15,20%	40,00%
US Equity Index Tracking	7,18%	19,55%	31,94%
CMI Euro Bond	(3,41%)	(4,29%)	(26,46%)
CMI UK Bond	(7,34%)	(3,88%)	(35,46%)
CMI US Bond	(4,59%)	(1,90%)	(18,22%)
CMI Sterling Currency Reserve	1,79%	4,29%	1,35%
CMI US Dollar Currency Reserve	1,34%	3,31%	1,56%
CMI Euro Currency Reserve	1,23%	1,88%	(1,26%)
CMI Global Bond	(6,17%)	(11,63%)	(25,82%)
CMI Global Mixed	2,48%	4,02%	14,33%
CMI Global Equity	5,70%	10,32%	31,85%
CMI European Enhanced Equity	2,16%	23,60%	32,63%
CMIG Focus Euro Bond	(1,14%)	0,20%	(16,03%)
CMIG Access 80%	1,46%	2,02%	0,24%
CMIG Access 70% Flexible	0,36%	4,64%	5,15%
CMIG Access 80% Flexible	1,60%	2,00%	0,18%
CMIG Access 90% Flexible	0,85%	1,06%	(2,78%)
CMI Euro Cautious Managed	(2,57%)	2,19%	(10,18%)

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.

EXPLANATORY NOTES

- Universe, The CMI Global Network Fund, is an authorised Securities Fund formed as an open-ended Investment Fund (SICAV).
- It was incorporated in Luxembourg under the laws regulating Collective Investment Schemes on 12 April 1990 and complies with the European Community directive on the cross-border selling of Collective Investment Schemes (UCITS).
- Investors should note that the value of shares and income from them are not guaranteed and may fluctuate from time to time. Past performance is not necessarily a guide to future performance.

ERLÄUTERUNGEN

- *Universe, The CMI Global Network Fund ist ein als offene Investmentgesellschaft (SICAV) strukturierter zugelassener Wertpapierfonds.*
- *Er wurde am 12. April 1990 in Luxemburg gemäß dem Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gegründet und erfüllt die Bestimmungen der EU-Richtlinie über den grenzüberschreitenden Verkauf von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).*
- *Anleger sollten beachten, dass der Wert und die Erträge der Aktien nicht garantiert werden und schwanken können. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.*

UNAUDITED INFORMATION
UNGEPRÜFTE INFORMATIONEN

Total Expense Ratio (TER) as at 30 September 2023

Total Expense Ratio (TER) zum 30. September 2023

Sub-Funds	Share Class 1	Share Class 2	Share Class 3	Share Class 7
Teilfonds	Klasse 1	Klasse 2	Klasse 3	Klasse 7
CMI Continental European Equity	0.11%	0.07%	0.08%	0.07%
CMI Japan Enhanced Equity	0.43%	0.39%	0.39%	0.39%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.51%	0.47%	0.47%	0.47%
CMI US Enhanced Equity	0.28%	0.24%	0.24%	0.24%
CMI UK Equity	0.27%	0.23%	0.23%	0.23%
UK Equity Index Tracking	0.16%	0.12%	0.12%	0.11%
US Equity Index Tracking	0.19%	0.16%	0.16%	0.15%
CMI Euro Bond	1.88%	1.85%	1.84%	1.84%
CMI UK Bond	1.69%	1.71%	-	-
CMI US Bond	0.54%	0.48%	0.48%	0.48%
CMI Sterling Currency Reserve	0.39%	0.35%	-	-
CMI US Dollar Currency Reserve	0.59%	0.54%	0.55%	0.52%
CMI Euro Currency Reserve	0.29%	0.25%	0.27%	0.27%
CMI Global Bond	1.59%	1.55%	-	-
CMI Global Mixed	0.39%	0.35%	-	-
CMI Global Equity	0.44%	0.40%	-	-
CMI European Enhanced Equity	-	-	-	0.82%
CMIG Focus Euro Bond	-	-	0.22%	-
CMIG Access 80%	-	-	-	0.35%
CMIG Access 70% Flexible	-	-	-	0.55%
CMIG Access 80% Flexible	-	-	-	0.19%
CMIG Access 90% Flexible	-	-	-	1.21%
CMI Euro Cautious Managed	-	2.39%	-	-

UNAUDITED INFORMATION (continued) UNGEPRÜFTE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Remuneration policies and practices

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 SICAV ("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 SICAV or the Sub-Funds. Within the Management Company, these categories of staff represent 20 persons.

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

In particular, the Remuneration Policy will ensure that:

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

The following table shows the fixed and variable remuneration in 2022 for the Identified Staff (20 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 SICAV.

Staff expenses split into fixed and variable remuneration

Wages and salaries

- a. Fixed
- b. Variable

Staff expenses broken down by categories of staff subject to UCITS V pay rules (in EUR)

Staff Code	Fixed Remuneration	Variable Remuneration	Total
S	1,885,745	346,000	2,231,745
R	1,057,838	96,500	1,154,338
C	247,141	37,000	284,141
O	-	-	-

S = Senior Management.

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").

C = Staff engaged in control functions (other than senior management) responsible for risk management, compliance, internal audit and similar functions.

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.

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.

UNAUDITED INFORMATION (continued) *UNGEPRÜFTE INFORMATIONEN (Fortsetzung)*

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.

Information concerning the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) disclosures

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.

UNAUDITED INFORMATION (continued) UNGEPRÜFTE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

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 der SICAV 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, der SICAV oder der Teilfonds haben. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gehören diesen Mitarbeiterkategorien 20 Personen an.

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

Die Vergütungspolitik stellt insbesondere Folgendes sicher:

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

Die folgende Tabelle enthält die feste und variable Vergütung für das Jahr 2022 für die ausgewiesenen Mitarbeiter (20 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 SICAV gezahlt wird.

Personalaufwand, aufgeteilt in feste und variable Vergütungen (in EUR)

Löhne und Gehälter

- a. Fest
- b. Variabel

Personalaufwand, unterteilt nach Mitarbeiterkategorien vorbehaltlich OGAW-V-Zahlungsregeln

Mitarbeiter-Code	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
S	1.885.745	346.000	2.231.745
R	1.057.838	96.500	1.154.338
C	247.141	37.000	284.141
O	-	-	-

S = Geschäftsleitung.

R = 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 = Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (abgesehen von der Geschäftsleitung), die für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Aufgaben verantwortlich sind.

O = 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.

Ein gedrucktes Exemplar der zusammengefassten Vergütungspolitik ist für die Anteilinhaber auf Anfrage kostenlos erhältlich.

An der Vergütungspolitik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

UNAUDITED INFORMATION (continued) UNGEPRÜFTE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

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.

Angaben über die Offenlegung nachhaltiger Finanzprodukte (SFDR)

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

Issued by: Lemanik 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.
Lemanik Asset Management S.A. is regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.
Investment Management to Universe provided by Insight Investment Management (Global) Limited, 160, Queen
Victoria Street, London EC4V 4LA,
BlackRock Investment Management (UK) Limited.,12,Throgmorton Avenue, London , EC2N 2DL
and Schroder Investment Management Limited, One London Wall Place, London EC2Y 5AU.
Registered In England and Wales. Registered number 00828982.
Authorised and regulated by Financial Services Authority.

Lloyds Banking Group
www.clericalmedical.com