

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2023

CPM AGMVK, VADUZ

FL-0002.459.394-2

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital

INHALTSVERZEICHNIS

INHALTSVERZEICHNIS	2
ALLGEMEINE ANGABEN	3
Verwaltungsrat	3
Verwaltungsgesellschaft	3
Verwahrstelle	3
Portfoliomanager	3
Wirtschaftsprüfer	3
Aktienkapital und Anlegeraktien	3
Erfolgsrechnung	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG DER TEILFONDS	4
CPM Global Undervalued Fund	4
ERFOLGSRECHNUNG DER TEILFONDS	6
CPM Global Undervalued Fund	6
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	7
CPM Global Undervalued Fund	7
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	14
Fondsdokumente	14
Angaben zu SFDR	14
Angaben zu Derivaten	14
Hinterlegungsstellen	14
Vergütungsinformationen	15
TER	15
Transaktionskosten	15
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	16
Russland-Anlagen (inkl. Angaben zur Bewertung)	17
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	18
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21
HALBJAHRESRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT	24
Bilanz	24
Erfolgsrechnung	25
Anhang zur Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft	26

ALLGEMEINE ANGABEN

VERWALTUNGSRAT

Christian J. Diem
1741 Fund Management AG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

1741 Fund Management AG
Bangarten 10
LI-9490 Vaduz
T +423 237 46 66
www.1741group.com
info@1741fm.com

VERWAHRSTELLE

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz
www.vpbank.com

PORTFOLIOMANAGER

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen

WIRTSCHAFTSPRÜFER

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan
www.grant-thornton.ch

AKTIENKAPITAL UND ANLEGERAKTIEN

Die Investmentgesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten auf den Inhaber lautende Gründeraktien und auf den Inhaber lautende Anlegeraktien ausgegeben. Kraft dieser Anlegeraktien partizipieren die Anleger in Übereinstimmung mit dem Prospekt am Vermögen und Ertrag der von der Investmentgesellschaft verwalteten Vermögen. Die Anlegeraktien verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliederrechte an der Investmentgesellschaft. Ebenfalls besteht kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft. Die Berichterstattung über das verwaltete Vermögen beginnt ab Seite 4.

ERFOLGSRECHNUNG

Die Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft beinhaltet diejenigen Erträge und Aufwendungen, welche dem Aktienkapital (Gründungskapital) zuzuordnen sind. Bezüglich der Erfolgsrechnung des verwalteten Vermögens verweisen wir auf Seite 6 ff.

| 3

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Klasse	Valor	ISIN
CPM Global Undervalued Fund	USD-P	21367619	LI0213676195
CPM Global Undervalued Fund	EUR-P	29580464	LI0295804640
CPM Global Undervalued Fund	CHF-P ¹	29580465	LI0295804657
CPM Global Undervalued Fund	USD-I	32181244	LI0321812443
CPM Global Undervalued Fund	EUR-I	32181245	LI0321812450
CPM Global Undervalued Fund	CHF-I ¹	32181246	LI0321812468

¹ Anteilsklasse wurde noch nicht liberiert

VERMÖGENSRECHNUNG DER TEILFONDS

| CPM GLOBAL UNDERVALUED FUND

Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 30.06.2023

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	923'897.99
<i>auf Sicht</i>	923'897.99
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	19'893'002.24
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	1'654'852.50
<i>Aktien</i>	17'876'280.84
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	361'868.90
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	97'949.66
Gesamtfondsvermögen	20'914'849.89
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-100'431.17
Nettofondsvermögen	20'814'418.72

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in USD per 30.06.2023	USD-P	EUR-P
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'832'037.54	124'585.85
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-255'624.86	0.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	333'647.32	2'584.15
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15'910'060.00	127'170.00

Angaben in USD per 30.06.2023	USD-I	EUR-I
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'933'457.92	2'439'408.67
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-5'013'380.80	0.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	360'303.70	57'399.23
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'280'380.82	2'496'807.90

ERFOLGSRECHNUNG DER TEILFONDS

| CPM GLOBAL UNDERVALUED FUND

Erfolgsrechnung

Angaben in USD

Berichtsperiode: 01.01.2023 - 30.06.2023

Erträge	708'926.11
Bankguthaben	5'834.39
<i>auf Sicht</i>	5'834.39
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	703'278.68
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	80'233.63
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	601'110.83
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	21'934.22
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	-156.76
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	-30.20
Aufwendungen	-202'279.63
Passivzinsen	4'182.82
Prüfaufwand	
Reglementarische Vergütungen	-187'080.45
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Portfoliomanager</i>	-121'535.43
<i>an Anlageberater</i>	
<i>an Verwahrstelle</i>	-10'672.59
<i>an Verwalter (Administration, Risikomanagement)</i>	-54'872.43
Sonstige Aufwendungen	-13'704.29
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-5'677.71
Nettoerfolg der Berichtsperiode	506'646.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-370'625.11
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	136'021.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	617'913.03
Gesamterfolg der Berichtsperiode	753'934.40

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| CPM GLOBAL UNDERVALUED FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts^{2,3}

Klasse -USD-P

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	653.58	34'797.228	22'742'755	43.42%
30.06.2021 - 30.06.2022	496.13	33'194.925	16'468'871	-24.09%
30.06.2022 - 30.06.2023	493.81	32'218.819	15'910'060	-0.47%
Seit Auflage				393.81%

Klasse -EUR-P

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	142.08	1'000.000	142'081	36.26%
30.06.2021 - 30.06.2022	122.21	1'000.000	122'212	-13.99%
30.06.2022 - 30.06.2023	116.56	1'000.000	116'563	-4.62%
Seit Auflage				16.56%

Klasse -USD-I

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	156.32	117'641.707	18'389'250	43.97%
30.06.2021 - 30.06.2022	119.36	60'106.161	7'174'292	-23.64%
30.06.2022 - 30.06.2023	119.45	19'090.000	2'280'381	0.08%
Seit Auflage				19.45%

Klasse -EUR-I

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2020 - 30.06.2021	146.03	18'890.000	2'758'526	36.90%
30.06.2021 - 30.06.2022	126.33	18'890.000	2'386'299	-13.49%
30.06.2022 - 30.06.2023	121.15	18'890.000	2'288'549	-4.10%
Seit Auflage				21.15%

² Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

³ Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

Anteile im Umlauf

per 30.06.2023	USD-P	EUR-P
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	32'725.819	1'000.000
Ausgegebene Anteile	288.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-795.000	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	32'218.819	1'000.000

per 30.06.2023	USD-I	EUR-I
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	59'406.161	18'890.000
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-40'316.161	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'090.000	18'890.000

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in USD	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						19'169'429.70	91.65
Beteiligungspapiere						17'876'280.84	85.47
AT0000908504	7'500	Aktien Wiener Städtische Versicherungs AG Vienna	EUR	23.9500	1.0910	195'970.94	0.94
US91912E1055	20'000	Aktien Vale SA / sponsored American Deposit Receipt repr. 1	USD	13.4200	1.0000	268'400.00	1.28
CA16890P1036	250'000	China Gold International Res	HKD	29.8000	0.1276	950'667.38	4.55
CH0038285679	12'500	Namenaktien Orascom Development Holding AG	CHF	6.3800	1.1178	89'141.00	0.43
CH0461929603	13'000	Xlife Sciences AG	CHF	37.9000	1.1178	550'718.16	2.63
CNE1000002Q2	625'000	Aktien -H- China Petroleum & Chemical Corp. Sinopec	HKD	4.5900	0.1276	366'070.75	1.75
CNE1000001Z5	680'000	Aktien -H- Bank of China Ltd	HKD	3.1400	0.1276	272'465.10	1.30
CNE100000Q43	650'000	Aktien -H- Agricultural Bank of China	HKD	3.0800	0.1276	255'467.93	1.22
CNE100001922	100'000	Aktien New China Life Insurance Co Ltd	HKD	20.6500	0.1276	263'507.13	1.26
US80585Y3080	85'000	Sberbank Pjsc -Sponsored Adr	USD		1.0000	0.00	0.00
US69343P1057	5'000	Lukoil Pjsc-Spon Adr	USD		1.0000	0.00	0.00
KYG312371035	425'000	Essex Bio-Technology Ltd	HKD	3.5900	0.1276	194'695.40	0.93
KYG8917X1218	3'000'000	Tongda Group Holdings Ltd	HKD	0.0950	0.1276	36'367.81	0.17
KYG2687M1006	2'500'000	Dawnrays Pharmaceutical Hold	HKD	1.2000	0.1276	382'819.08	1.83
HK0883013259	240'000	Aktien CNOOC Ltd	HKD	11.2000	0.1276	343'005.90	1.64
KYG2110P1000	100'000	CHINA SHINEWAY PHARMACEUTICA	HKD	8.8300	0.1276	112'676.42	0.54
KYG9463P1081	650'000	Wasion Group Holdings	HKD	3.1900	0.1276	264'591.79	1.27
KYG6427W1042	100'000	NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS L	HKD	14.7400	0.1276	188'091.77	0.90
HK3808041546	100'000	SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	15.2200	0.1276	194'216.88	0.93
KYG5636C1078	2'500'000	Lonking Holdings Ltd	HKD	1.2900	0.1276	411'530.51	1.97
HK0000047982	12'500'000	Emperor Watch & Jewellery	HKD	0.1720	0.1276	274'353.67	1.31
KYG368441195	1'200'000	Fufeng Group Ltd	HKD	3.9600	0.1276	606'385.42	2.90
KYG211501005	625'000	China Hongqiao Group Ltd	HKD	6.3600	0.1276	507'235.28	2.43

KYG211081248	320'000	China Medical System Holding	HKD	12.7600	0.1276	521'042.29	2.49
KYG905191022	1'100'000	Trigiant Group Ltd	HKD	0.4600	0.1276	64'568.82	0.31
KYG2110A1114	230'000	Chinasoft International Ltd	HKD	4.9300	0.1276	144'692.85	0.69
KYG2157Q1029	700'000	China Lesso Group Holdings L	HKD	5.1400	0.1276	459'127.68	2.20
KYG4820C1309	350'000	Inspur International Ltd	HKD	2.8100	0.1276	125'500.86	0.60
KYG2524A1031	425'000	CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	5.3000	0.1276	287'433.33	1.37
CNE1000015G2	500'000	Qingdao Port International-H	HKD	4.3000	0.1276	274'353.67	1.31
BMG570071099	250'000	Luye Pharma Group Ltd	HKD	3.3100	0.1276	105'594.26	0.50
CNE100001TJ4	625'000	BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	1.9000	0.1276	151'532.55	0.72
CNE100001TP1	100'000	Beijing Chunlizhengda Medi-H	HKD	15.2000	0.1276	193'961.67	0.93
KYG2920K1013	2'050'000	Ecogreen International Group	HKD	0.00	0.1276	0.00	0.00
KYG755601054	1'877'000	Rici Healthcare Holdings Ltd	HKD	0.9300	0.1276	222'750.94	1.07
CNE1000036N7	100'000	Shandong Gold Mining Co Ltd-H	HKD	14.2800	0.1276	182'221.88	0.87
KYG2280A1076	1'000'000	CLOVER BIOPHARMACEUTICALS LT	HKD	1.0500	0.1276	133'986.68	0.64
CNE100005RV4	52	SHANDONG BOAN BIOTECH-H	HKD	16.3000	0.1276	108.16	0.00
US0567521085	2'500	Baidu Inc - Spon Adr	USD	136.9100	1.0000	342'275.00	1.64
ID1000095607	2'000'000	Panin Financial Tbk Pt	IDR	284.0000	0.0001	37'883.61	0.18
ID1000102205	1'611'200	Hexindo Adiperkasa Tbk Pt	IDR	5'800.0000	0.0001	623'276.12	2.98
ID1000108905	22'000'000	Lippo Karawaci Tbk Pt	IDR	93.0000	0.0001	136'461.04	0.65
ID1000110901	2'000'000	Indika Energy	IDR	1'910.0000	0.0001	254'780.63	1.22
ID1000127905	933'000	Electronic City Indonesia Tb	IDR	412.0000	0.0001	25'637.87	0.12
ID1000058407	200'000	UNITED TRACTORS TBK PT	USD	1.5579	1.0000	311'580.00	1.49
KR7000211003	5'620	Daelim Industrial pref.	KRW	24'950.0000	0.0008	106'415.35	0.51
KR7003690005	60'000	ACT KOREAN REINSUR.	KRW	7'010.0000	0.0008	319'202.80	1.53
KR7008060006	20'000	Dae Duck Electronics	KRW	6'530.0000	0.0008	99'115.28	0.47
KR7005930003	10'000	Aktien Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	72'200.0000	0.0008	547'942.05	2.62
KR7030530000	60'000	WONIK HOLDINGS CO LTD	KRW	3'795.0000	0.0008	172'806.65	0.83
KR7013120001	55'569	Dongwon Development Co Ltd	KRW	3'510.0000	0.0008	148'025.70	0.71
KR7035890003	80'000	Seohee Construction Co Ltd	KRW	1'464.0000	0.0008	88'885.00	0.42
KR7066571001	13'500	LG Electronics	KRW	54'500.0000	0.0008	558'377.23	2.66
KR7105560007	6'500	KB Financial	KRW	47'750.0000	0.0008	235'550.57	1.13
KR7104830005	12'000	Wonik Materials Co Ltd	KRW	31'350.0000	0.0008	285'506.64	1.37
KR7306200007	2'000	SEAH STEEL CORP	KRW	159'500.0000	0.0008	242'096.28	1.16
KR733626K013	26'626	Doosan Fuel Cell Co Ltd-1P	KRW	8'580.0000	0.0008	173'376.66	0.83
KR733637K010	28'404	Doosan Solus Co Ltd-1P	KRW	8'540.0000	0.0008	184'091.95	0.88
KR7375500006	8'500	DL E&C CO LTD	KRW	34'750.0000	0.0008	224'166.73	1.07
KR737550K011	1'020	DL E&C CO LTD - PREF	KRW	20'100.0000	0.0008	15'559.43	0.07
KYG2112Y1098	3'041'000	Aktien China Dongxiang (Group) Co. Ltd	HKD	0.3050	0.1276	118'355.54	0.57
MYL52880O005	1'500'000	Sime Darby Property Bhd	MYR	0.4650	0.2142	149'437.60	0.71
NL0013654783	2'375	Prosus Nv	EUR	67.1100	1.0910	173'890.45	0.83
PHY249161019	8'500'000	Filinvest Land Inc	PHP	0.7000	0.0181	107'790.80	0.52
PHY003341054	800'000	Aktien Alliance Global Group Inc.	PHP	13.4200	0.0181	194'494.46	0.93
PHY7027H1583	200'000	Philippine National Bank	PHP	18.7000	0.0181	67'754.22	0.32
PHY6760D1010	1'520'000	Paxys Inc	PHP	1.4500	0.0181	39'927.89	0.19
PHY603051020	3'750'000	Aktien Metro Pacific Investments Corp	PHP	4.7700	0.0181	324'051.76	1.55

PHY5342M1000	725'000	Lt Group Inc	PHP	9.5100	0.0181	124'905.99	0.60
RU000A0JPF00	17'500	Lsr Group Pjsc	RUB		0.0112	0.00	0.00
US3682872078	45'000	Aktien Gazprom OAO Sponsored American Depository Receipts re	USD		1.0000	0.00	0.00
SG1B56010922	900'000	ACT FU YU MANUFACT.	SGD	0.1800	0.7389	119'702.96	0.57
SG1U27933225	2'060'000	First Real Estate Invst Trust	SGD	0.2600	0.7389	395'758.67	1.90
SG2E73981531	452'020	Q & M Dental Group Singapore	SGD	0.2900	0.7389	96'860.24	0.46
BMG4612P2085	75'000	Hotung Investment Holdings	SGD	1.6300	0.7389	90'331.40	0.43
SGXE54866863	300'000	AZTECH GLOBAL LTD	SGD	0.7200	0.7389	159'603.95	0.76
TH0549010R14	1'898'600	Wiik Pcl - Nvdr	THB	1.5700	0.0282	84'072.81	0.40
TH0808010R14	400'000	Bangkok Chain Hospital-Nvdr	THB	17.7000	0.0282	199'689.71	0.95
TH0872010R10	1'027'500	Diamond Building Pdts-Nvdr	THB	8.0500	0.0282	233'292.16	1.12
TH6896010R13	675'000	Amata Vn Pcl-Nvdr	THB	5.9500	0.0282	113'277.37	0.54
TH7595010R10	400'000	Pruksa Holding Pcl-Nvdr	THB	12.6000	0.0282	142'152.00	0.68
US8688611057	70'000	Aktien Surgutneftegaz JSC / sponsored American Deposit.	USD		1.0000	0.00	0.00
US23703Q2030	5'000	DAQO NEW ENERGY CORP- ADR	USD	39.7000	1.0000	198'500.00	0.95
CNE100000320	30'000	First Tractor -H-	HKD	3.7000	0.1276	14'164.31	0.07
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						1'293'148.86	6.18
CH1160195546	150'000	11.500000 UBS AG LONDON 22.12.2023	CHF	92.5500	1.1178	155'600.88	0.74
CH1196856046	150'000	16.500000 UBS AG LONDON 22.07.2024	CHF	91.0000	1.1178	157'952.83	0.76
CH1179103911	250'000	5.250000 UBS AG LONDON 29.04.2024	EUR	97.7000	1.0910	268'982.73	1.28
CH1229777599	250'000	11.750000 UBS AG LONDON 14.06.2024	EUR	96.3000	1.0910	263'993.67	1.26
CH1160196684	100'000	7.500000 UBS AG LONDON 20.05.2024	USD	98.6000	1.0000	99'475.00	0.48
CH1179106641	100'000	6.250000 UBS AG LONDON 20.10.2023	USD	99.0500	1.0000	100'265.28	0.48
CH1189602639	250'000	7.750000 UBS AG LONDON 15.12.2023	USD	98.4500	1.0000	246'878.47	1.18
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***						745'986.93	3.57
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
KYG4638Y1008	2'899'552	Hua Han Health Industry Hldg	HKD		0.1276	0.00	0.00
KYG740991057	300'000	Real Gold Mining Ltd	HKD		0.1276	0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
XS0193668042	900'000	FRN Yukon Inc 08.08.2028	EUR		1.0910	0.00	0.00
Strukturierte Produkte						384'118.03	1.84
CH1229750711	400'000	30.250000 BANK JULIUS BAER GUERN. 28.11.2023	USD	93.5500	1.0000	384'118.03	1.84

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						361'868.90	1.73
TH4447010018	3'686'800	BTS RAIL MASS TRANSIT FUND-F	THB	3.4800	0.0282	361'868.90	1.73
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten						0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						19'915'416.63	95.22
Bankguthaben						923'897.99	4.42
Auf Sicht						923'897.99	4.42
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						0.00	0.00
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						75'535.27	0.36
Gesamtfondsvermögen						20'914'849.89	100.00
Verbindlichkeiten						-100'431.17	
Nettofondsvermögen						20'814'418.72	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
PHY249161019	Filinvest Land Inc	10'000'000		1'500'000	8'500'000
PHY003341054	Aktien Alliance Global Group Inc.	1'000'000		200'000	800'000
CNE100000320	First Tractor -H-		30'000		30'000
KR7003690005	ACT KOREAN REINSUR.	72'000		12'000	60'000
KR7008060006	Dae Duck Electronics		20'000		20'000
KR7005930003	Aktien Samsung Electronics Co. Ltd	12'000		2'000	10'000
KR7030530000	WONIK HOLDINGS CO LTD	75'000		15'000	60'000
CNE1000002Q2	Aktien -H- China Petroleum & Chemical Corp. Sinopec	750'000		125'000	625'000
TH0549010R14	Wiik Pcl - Nvdr	2'273'600		375'000	1'898'600
KYG312371035	Essex Bio-Technology Ltd	500'000		75'000	425'000
PHY7027H1583	Philippine National Bank	269'589		69'589	200'000
KYG2687M1006	Dawnrays Pharmaceutical Hold	3'182'000		682'000	2'500'000
HK0883013259	Aktien CNOOC Ltd	275'000		35'000	240'000
TH0808010R14	Bangkok Chain Hospital-Nvdr	500'000		100'000	400'000
KYG2110P1000	CHINA SHINEWAY PHARMACEUTICA		100'000		100'000

AT0000908504	Aktien Wiener Städtische Versicherungs AG Vienna	10'000	2'500	7'500
US0567521085	Baidu Inc - Spon Adr	3'000	500	2'500
ID1000102205	Hexindo Adiperkasa Tbk Pt	1'911'200	300'000	1'611'200
TH0872010R10	Diamond Building Pdts-Nvdr	1'150'000	122'500	1'027'500
KYG9463P1081	Wasion Group Holdings	800'000	150'000	650'000
CNE1000001Z5	Aktien -H- Bank of China Ltd	800'000	120'000	680'000
KYG2112Y1098	Aktien China Dongxiang (Group) Co. Ltd	4'041'000	1'000'000	3'041'000
KYG6427W1042	NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS L		100'000	100'000
HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG LTD	125'000	25'000	100'000
KYG5636C1078	Lonking Holdings Ltd	3'000'000	500'000	2'500'000
KR7105560007	KB Financial	7'750	1'250	6'500
US91912E1055	Aktien Vale SA / sponsored American Deposit Receipt repr. 1	25'000	5'000	20'000
CNE100000Q43	Aktien -H- Agricultural Bank of China	800'000	150'000	650'000
CA16890P1036	China Gold International Res	350'000	100'000	250'000
KYG368441195	Fufeng Group Ltd	675'000	525'000	1'200'000
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd	750'000	125'000	625'000
KYG211081248	China Medical System Holding	375'000	55'000	320'000
CNE100001922	Aktien New China Life Insurance Co Ltd	125'000	25'000	100'000
PHY5342M1000	Lt Group Inc	900'000	175'000	725'000
US23703Q2030	DAQO NEW ENERGY CORP-ADR		5'750	750
TH4447010018	BTS RAIL MASS TRANSIT FUND-F	4'686'800	1'000'000	3'686'800
KYG2110A1114	Chinasoft International Ltd	274'000	44'000	230'000
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings L	562'000	225'000	87'000
KYG4820C1309	Inspur International Ltd	674'000	324'000	350'000
KYG2524A1031	CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP	500'000	75'000	425'000
CNE100001SG2	Qingdao Port International-H	700'000	200'000	500'000
BMG570071099	Luye Pharma Group Ltd	350'000	100'000	250'000
CNE100001TJ4	BAIC MOTOR CORP LTD-H	750'000	125'000	625'000
CNE100001TP1	Beijing Chunlizhengda Medi-H	120'000	20'000	100'000
BMG4612P2085	Hotung Investment Holdings	131'500	56'500	75'000
TH6896010R13	Amata Vn Pcl-Nvdr	790'000	115'000	675'000
TH7595010R10	Pruksa Holding Pcl-Nvdr	461'700	61'700	400'000
MYL5288O0005	Sime Darby Property Bhd	2'000'000	500'000	1'500'000
KR7306200007	SEAH STEEL CORP		2'000	2'000
CNE1000036N7	Shandong Gold Mining Co Lt-H	175'000	75'000	100'000
CH0461929603	Xlife Sciences AG	15'000	2'000	13'000
NL0013654783	Prosus Nv	2'875	500	2'375
KR7375500006	DL E&C CO LTD	10'000	1'500	8'500
SGXE54866863	AZTECH GLOBAL LTD	350'000	50'000	300'000
KYG2280A1076	CLOVER BIOPHARMACEUTICALS LT		1'000'000	1'000'000
CH1160195546	11.500000 UBS AG LONDON 22.12.2023		150'000	150'000
CH1160196684	7.500000 UBS AG LONDON 20.05.2024		100'000	100'000
CH1179103911	5.250000 UBS AG LONDON 29.04.2024		250'000	250'000
CH1179106641	6.250000 UBS AG LONDON 20.10.2023		100'000	100'000
CH1189602639	7.750000 UBS AG LONDON 15.12.2023	500'000	250'000	250'000
CH1196856046	16.500000 UBS AG LONDON 22.07.2024		150'000	150'000
CH1229750711	30.250000 BANK JULIUS BAER GUERN. 28.11.2023		400'000	400'000
CH1229777599	11.750000 UBS AG LONDON 14.06.2024		250'000	250'000
CNE100005RV4	SHANDONG BOAN BIOTECH-H		52	52

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode

SG0531000230	Aktien Venture Corporation Ltd	30'000	30'000	
US45104G1040	Icici Bank Ltd-Spon Adr	23'000	23'000	
ID1000097207	Adhi Karya Persero Tbk Pt	2'000'000	2'000'000	
BMG3036C2239	Emperor Intl Hldg Ltd	689'666	689'666	
BMG653181005	Aktien Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd.	175'000	175'000	
SG1T74931364	Yoma Strategic Hldgs Ltd	1'000'000	1'000'000	
KYG2091K1206	Century Sunshine Group Holdi	12'282'499	12'282'499	
SG1V35936920	CapitaLand India Trust	250'000	250'000	
BMG0620W2019	Asian Citrus Holdings Ltd	1'275'000	1'275'000	

KYG7306T1058	Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD	200'000		200'000
CNE100001W69	SHANGHAI HAOHAI BIOLOGICAL-H	45'000		45'000
XS2168950371	0 Jp Morgan Structured Pro 27.10.2023	1'000		1'000
HK000F473939	ANR Luye Pharma Group Ltd	52		52
CH1134905640	13.25 Barrier Reverse Conv UBSL (30.02.2023)	250'000		250'000
CH1136238057	4.750000 BANK JULIUS BAER GUERN. 02.10.2023	500'000		500'000
CH1149493517	17.500000 CREDIT SUISSE AG LONDON 26.06.2023	250'000		250'000
CH1163084978	21.000000 BANK JULIUS BAER GUERN. 11.08.2023	300'000	250'000	550'000
CH1234292360	ORASCOM DEVELOPMENT-RTS		12'500	12'500

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln
"Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
Devisentermingeschäfte						
DAT008112	DTG USD/SGD 13.01.2023	13/01/2023	USD	140'000	SGD	186'032
DAT008118	DTG USD/HKD 17.01.2023	17/01/2023	USD	314'973	HKD	2'460'000

| 13

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| FONDSDOKUMENTE

Anleger können den Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), den Treuhandvertrag sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft beziehen.

| ANGABEN ZU SFDR

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

| ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

Weitere Informationen zum Exposure

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure (brutto)

CPM Global Undervalued Fund	USD	0
-----------------------------	-----	---

| 14

| HINTERLEGUNGSSTELLEN

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CPM Global Undervalued Fund

Bank of New York, Brüssel

Euroclear Bank SA/NV, Brüssel

Raiffeisen Bank International AG, Vienna

SIX SIS AG, Olten

UBS AG, Zürich

UBS Switzerland AG, Zürich

| VERGÜTUNGSINFORMATIONEN

CPM Global Undervalued Fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 187'080

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv USD
All-in-Fee	0.30% p.a. (max. 0.30% p.a. zzgl. USD 15'000.- p.a.)	35'575
Portfoliomanagement Fee	Klasse USD-P: 1.45% p.a. (max. 1.45% p.a.)	117'116
	Klasse EUR-P: 1.45% p.a. (max. 1.45% p.a.)	938
	Klasse USD-I: 0.90% p.a. (max. 0.90% p.a.)	22'033
	Klasse EUR-I: 0.90% p.a. (max. 0.90% p.a.)	11'418
Performance Fee	Klasse USD-P: 10 %	0
	Klasse EUR-P: 10 %	0
	Klasse USD-I: 10 %	0
	Klasse EUR-I: 10 %	0
Ausgabekommission	3.00% (max. 3.00%)	
Rücknahmekommission (zugunsten des Fonds)	keine	

| TER⁴

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug auf Basis eines rollierenden Zeitraums per 30.06.2023:

Fonds	In %
CPM Global Undervalued Fund Klasse-USD-P	1.87
CPM Global Undervalued Fund Klasse-EUR-P	1.87
CPM Global Undervalued Fund Klasse-USD-I	1.31
CPM Global Undervalued Fund Klasse-EUR-I	1.32

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug auf Basis eines rollierenden Zeitraums per 30.06.2023:

Fonds	In %
CPM Global Undervalued Fund Klasse-USD-P	1.87
CPM Global Undervalued Fund Klasse-EUR-P	1.87
CPM Global Undervalued Fund Klasse-USD-I	1.31
CPM Global Undervalued Fund Klasse-EUR-I	1.32

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag in USD
CPM Global Undervalued Fund	21'972

⁴ TER berechnet gemäss Wohlverhaltensregeln des Fondsplatzes Liechtenstein basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in OGAs investiert ist. Für den Halbjahresbericht werden die laufenden Kosten über einen rollierenden Zeitraum von einem Jahr herangezogen.

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus Art. 9.3 der Satzung der CPM AGmvK.

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Investment-gesellschaft am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Die Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen. Soweit keine Ausgaben und Rücknahmen getätigt werden, ist der Netto-Inventarwert pro Anteil mindestens zweimal im Monat zu berechnen.

Der Nettoinventarwert eines Anteils an einer Anteilsklasse eines Teilfonds ist in der Rechnungswährung des Teilfonds oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teilfonds, vermindert um allfällige Schuld-verpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse.

Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- auf 0.01 CHF, wenn es sich bei der Rechnungswährung um den Schweizer Franken handelt;
- auf 0.01 EUR, wenn es sich bei der Rechnungswährung um den Euro handelt;
- auf 0.01 USD, wenn es sich bei der Rechnungswährung um den US-Dollar handelt; und
- auf 1 JPY, wenn es sich bei der Rechnungswährung um den Yen handelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:

| 16

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Investmentgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Preisanpassung für die Aktie EcoGreen International Group Limited (Equity: 2.05 Mio Stück)

Aufgrund des ausgesetzten Handels an der Hong Kong Stock Exchange und des Fehlens einer anderen Marktpreisquelle, wurde der Preis auf Basis der geltenden Bewertungsgrundsätze auf Null abgeschrieben. Die Position wird im Halbjahresbericht entsprechend ohne Gegenwert geführt.

| 17

| RUSSLAND-ANLAGEN (INKL. ANGABEN ZUR BEWERTUNG)

Aufgrund der kriegerischen Handlungen durch Russland in der Ukraine, der hierdurch von der Europäischen Union verhängten Sanktionen gegenüber dem Russischen Staat, staatsnahen Unternehmen, diversen russischen Unternehmen (insb. aus dem Banken- und Rohstoffsektor als auch der russischen National Settlement Depository) sowie der russischen Massnahmen gegen ausländische Investoren am russischen Finanzmarkt, sind sämtliche gehaltenen Titel mit Russlandbezug (Stammaktie, American Depositary Shares oder American Depositary Receipt, abgekürzt DR) als nicht handelbar, nicht bewertbar, nicht liquide und nicht transferierbar zu beurteilen. Auch kann im Moment nicht abgeschätzt werden, wann eine Normalisierung des Handels wieder zu erwarten ist. Die Beurteilung der betroffenen Positionen erfolgt unter Einbezug von Informationen verschiedener Quellen und reflektiert die aktuelle Informationslage als auch der generellen Praxis am Finanzplatz wieder, wonach das fehlende Zugriffsrecht und die Unsicherheit dies wieder zu erlangen, den gehaltenen Titel mit Russlandbezug keinen Wert mehr beizumessen ist. Hiervon betroffen sind:

- Surgutneftegas PJSC (US8688611057): Anzahl gehaltener Anteile 70'000, welche mit Null bewertet werden
- Gazprom PJSC (US3682872078) : Anzahl gehaltener Anteile 45'000, welche mit Null bewertet werden
- LSR Group PJSC (RU000A0JPPF0) : Anzahl gehaltener Anteile 17'500, welche mit Null bewertet werden
- Sberbank of Russia PJSC (US80585Y3080): Anzahl gehaltener Anteile 85'000, welche mit Null bewertet werden
- LUKOIL PJSC (US69343P1057): Anzahl gehaltener Anteile 5'000, welche mit Null bewertet werden

| RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen	Präsident
Prof. Dr. Dirk Zetzsche, LL.M.	Mitglied
Everardo Gemmi	Mitglied

Geschäftsleitung der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Markus Wagner	CEO
Stefan Schädler	CRO

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 10
CH-9000 St. Gallen

Delegation weiterer Teilaufgaben

keine

| 18

FATCA

Der OGAW bzw. allfällige Teilfonds unterziehen sich den Bestimmungen des liechtensteinischen FATCA-Abkommens sowie den entsprechenden Ausführungsvorschriften im liechtensteinischen FATCA-Gesetz.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

In der Berichtsperiode gab es folgende wesentlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Anlagestrategie, der Änderungen der Vergütung, der Änderung der Bewertungsregeln oder anderen gemäss regulatorischen Vorgaben als wesentlich einzustufenden Änderungen:

- Einführung der Möglichkeit der Anwendung von Pauschalgebühren (All-in Fee), welche die Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb, sowie die Gebühren der Verwahrstelle umfassen.
- Weitere in diesem Zusammenhang stehende Änderungen, welche 7. März 2023 von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein genehmigt worden und per 13. März 2023 in Kraft getreten sind und sonstige Änderungen in den konstituierenden Dokumenten sind aus der Anlegermitteilung vom 9. März 2023 zu entnehmen (siehe hierzu unter www.lafv.li).

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Per 01. Juli 2023 werden folgende Ereignisse in Kraft treten:

- Wechsel der Verwaltungsgesellschaft (neu: VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz);
- Weitere in diesem Zusammenhang stehende Änderungen und sonstige Änderungen in den konstituierenden Dokumenten sind aus der Anlegermitteilung vom 9. Juni 2023 zu entnehmen (siehe hierzu unter www.lafv.li).

Risikoprofil

Die Wertentwicklung ist von Anlageziel, -politik und -strategie sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. Der Wert der Anteile kann gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält. Potenzielle Anleger sollten sich über die Risiken im Klaren sein und erst dann eine Anlageentscheidung treffen, wenn sie sich von ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Experten umfassend über die Eignung einer Anlage unter Berücksichtigung ihrer persönlichen Finanz- und Steuersituation haben beraten lassen. Auf einige mögliche Risiken wird in diesem Abschnitt eingegangen, es gilt jedoch zu beachten, dass dies keine abschliessende Auflistung darstellt.

- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteienrisiko
- Collateral Management Risiko
- Derivaterisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Mögliches Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlementrisiko
- Rechts- und Steuerisiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Änderung der Anlagepolitik
- Änderung des Prospekts inkl. konstituierender Dokumente
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko

| 19

Für den CPM Global Undervalued Fund wurden zusätzlich folgende teilfondsspezifischen Risiken identifiziert:

- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteienrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko

Risikomanagementsystem

Fonds	Risikomanagementmethode	Maximaler Hebel	Erwarteter Hebel
CPM Global Undervalued Fund	Commitment Approach	2	2

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

CPM Global Undervalued Fund	
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt	10%
Gesamthöhe der Verschuldung	0
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode	
Aktuelle Auslastung	105.27%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	106.04%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	105.27%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	106.04%
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Sicherheiten bestellt
Art der gewährten Garantien	Keine Garantien gewährt

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN

| SPEZIFISCHE INFORMATIONEN FÜR EINZELNE VERTRIEBSLÄNDER

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieses Dokument darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern, gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, zur Verfügung gestellt werden.

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz.

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Satzung inklusive teilfondsspezifische Anhänge, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID), sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Diese Dokumente können ebenfalls bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW kostenlos bezogen werden.

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden wie den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richten sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Hinweise für Anleger in Deutschland

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Informationsstelle in Deutschland ist die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstrasse 24, D-60311 Frankfurt am Main.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, die Satzung inklusive teilfondsspezifische Anhänge, die wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIP KID), die Jahres- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden (E-Mail: zahlstelle@hauk-aufhaueser.com).

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht. In folgenden Fällen ist die Information der Anleger in Deutschland mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher oder in einer in internationalen Finanzkreisen gebräuchlichen Sprache erforderlich (§ 298 Abs. 2 KAGB):

- a. Die Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Anlagefonds
- b. Kündigung der Verwaltung des Anlagefonds oder dessen Abwicklung.
- c. Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentlichen Anlagerechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie das Recht der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d. Die Verschmelzung von Investmentvermögen in einen Feederfonds in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e. Die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.
- f. Bei einer Fondsvertragsänderung oder -ergänzung, einem Wechsel der Fondsleitung oder der Depotbank so-wie der Auflösung des Anlagefonds erfolgt eine Veröffentlichung durch die Fondsleitung neben den in Ziffer 5.4 des Prospekts aufgeführten Publikationsorganen in der Bundesrepublik Deutschland im elektronischen Bundesanzeiger. Dies gilt auch für weitere wichtige Informationen, welche die Ausgabe und Rücknahme der Anteile betreffen (etwa eine Aussetzung der Rücknahme der Anteile).

Hinweise für Anleger in Österreich

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des vorliegenden Fonds in der Republik Österreich, in dem sie den Prospekt einschliesslich Satzung mit Bezug auf den Vertrieb im Österreich präzisieren und ergänzen:

Kontakt- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle *gemäß EU Direktive 2019/1160 Artikel 92* in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, foreignfunds0540@erstebank.at.

Anteile können über die Kontaktstelle erworben und zurückgegeben werden. Das Prospekt, die Satzung inklusive teilfondsspezifische Anhänge, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) sowie die Jahres – und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden (foreignfunds0540@erstebank.at).

Veröffentlichungen

Die Anteilsinhaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Kontakt- und Informationsstelle unter der folgenden Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

foreignfunds0540@erstebank.at

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Website des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts der Satzung sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) und sonstige Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

HALBJAHRESRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

| BILANZ

Angaben in CHF

	30.06.2023	31.12.2022
AKTIVEN	18'911'322.65	24'325'836.10
Anlagevermögen	18'621'619.71	23'434'844.13
Anlagevermögen der Teilfonds ⁵	18'621'619.71	23'434'844.13
Umlaufvermögen	289'702.94	890'816.97
Forderungen	83'416.09	91'267.44
Bankguthaben	206'286.85	419'034.32
Wertpapiere	-	380'515.21
Aktive Rechnungsabgrenzung	-	175.00
PASSIVEN	18'911'322.65	24'325'836.10
Eigenkapital	216'496.07	299'230.29
Aktienkapital	75'000.00	75'000.00
Gesetzliche Reserven	7'500.00	7'500.00
Freie Reserven	-	-
Gewinnvortrag	1'730.29	750.47
Periodenergebnis	132'265.78	215'979.82
Teilfonds	18'621'619.71	23'434'844.13
Fremdkapital	73'206.87	591'761.68
Rückstellungen	50'000.00	30'000.00
<i>Steuerrückstellungen</i>	50'000.00	30'000.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	23'206.87	560'684.68
<i>Verbindlichkeiten Sozialversicherungen/Steuern</i>	-	-
<i>Kreditoren</i>	23'206.87	560'684.68
Passive Rechnungsabgrenzung	-	1'077.00

| 24

⁵ Unter dem Anlagevermögen der Teilfonds wird das von der Investmentgesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

| **ERFOLGSRECHNUNG**

Angaben in CHF

	01.01. bis 30.06.2023	01.01. bis 31.12.2022
ERTRAG	177'527.09	416'947.64
Kommissionsertrag	177'527.09	416'947.64
Übriger Ertrag	-	-
AUFWAND		
Kommissionsaufwand	-70'628.58	-148'913.75
Verwaltungsaufwand	-2'169.05	-24'387.10
Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschr. (EBITDA)	104'729.46	243'646.79
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	104'729.46	243'646.79
Finanzertrag	7'491.14	15'280.20
Finanzaufwand	-172.61	-36'505.51
Wertberichtigungen auf Wertpapieren des Umlaufvermögens	-	21'778.34
Realisierte Gewinne auf Wertpapieren des Umlaufvermögens	42'574.95	
Realisierte Verluste auf Wertpapieren des Umlaufvermögens	-2'357.16	
Betriebsergebnis vor Steuern	152'265.78	244'199.82
Ertragssteuern	-20'000.00	-28'220.00
JAHRESERGEBNIS nach Steuern	132'265.78	215'979.82

| ANHANG ZUR HALBJAHRESRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Pflichtangaben gemäss Art. 1091 ff. PGR

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Die Erstellung des Halbjahresabschlusses erfolgte unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmung ausgegangen und die Buchführung erfolgte in Schweizer Franken (CHF).

Fremdwährungsumrechnung

Für die Umrechnung der Fremdwährungen am Bilanzstichtag in Schweizer Franken wurden folgende Devisenkurse verwendet:

USD/CHF	0.89465
EUR/CHF	0.97600

Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter

Bei der CPM AGmvK handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft und sie beschäftigt somit keine eigenen Mitarbeiter.

Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandstellungen, Eventualverbindlichkeiten

Es bestanden per Bilanzstichtag keine Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandstellungen oder Eventualverbindlichkeiten.

Anlagevermögen

Unter den Finanzanlagen wird der von der Investmentgesellschaft verwaltete Teilfonds und dessen Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt at fair value (Nettofondsvermögen des Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen des Teilfonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in die Konkursmasse.

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 75'000 Namenaktien zu je CHF 1.00 eingeteilt und voll einbezahlt.

Verbindlichkeiten/Forderungen

Per Bilanzstichtag bestehen, wie im vorangegangenen Geschäftsjahr, keine Verbindlichkeiten oder Forderungen mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Per 01. Juli 2023 werden folgende Ereignisse in Kraft treten:

- Wechsel der Verwaltungsgesellschaft (neu: VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz);
- Weitere in diesem Zusammenhang stehende Änderungen und sonstige Änderungen in den konstituierenden Dokumenten sind aus der Anlegermitteilung vom 9. Juni 2023 zu entnehmen (siehe hierzu unter www.lafv.li).

Es bestehen keine weiteren gemäss Art. 1091 ff. PGR offenlegungspflichtigen Positionen.