



CPM Funds SICAV

Halbjahresbericht per 30.06.2024 (ungeprüft)

Aktiengesellschaft mit veränderlichem Aktienkapital nach
liechtensteinischem Recht des Typs Organismus für gemeinsame Anlagen in
Wertpapieren (OGAW)

FARO Invest Vermögensberatung
Aktiengesellschaft
Austrasse 49
LI-9490 Vaduz

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Investmentgesellschaft	5
Bilanz der Investmentgesellschaft per 30.06.2024	5
Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	6
Anhang zum Halbjahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR)	7
Auf einen Blick	9
CPM Global Undervalued Fund	11
Vermögensrechnung per 30.06.2024	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	12
3-Jahres-Vergleich	15
Veränderung des Nettovermögens	17
Anteile im Umlauf	18
Vermögensinventar per 30.06.2024	19
Derivative Finanzinstrumente	23
Ergänzende Angaben	24

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Investmentgesellschaft

CPM Funds SICAV
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Wolfdieter Schnee (Vorsitzender), Rankweil (AT)

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Urs Johann Monstein (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

FARO Invest Vermögensberatung
Aktiengesellschaft
Austrasse 49
LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Publikationsorgan Österreich

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Zahlstelle Schweiz

Tellco Bank AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz

Vertreter Schweiz

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

Investmentgesellschaft

Bilanz der Investmentgesellschaft per 30.06.2024

	30.06.2024		31.12.2023	
Aktiven				
Anlagevermögen				
Finanzanlagen	CHF	17'433'553.21	CHF	16'576'587.69
Total Anlagevermögen	CHF	17'433'553.21	CHF	16'576'587.69
Umlaufvermögen				
Guthaben bei Banken, Postscheckguthaben				
Schecks und Kassenbestand	CHF	124'222.12	CHF	235'631.45
Forderungen	CHF	0.00	CHF	0.00
Wertpapiere	CHF	0.00	CHF	0.00
Total Umlaufvermögen	CHF	124'222.12	CHF	235'631.45
Rechnungsabgrenzungsposten	CHF	1'000.00	CHF	0.00
Total Aktiven	CHF	17'558'775.33	CHF	16'812'219.14
Passiven				
Eigenkapital				
Anlegeranteile	CHF	17'433'553.21	CHF	16'576'587.69
Gezeichnetes Kapital	CHF	75'000.00	CHF	75'000.00
Kapitalreserven	CHF	7'500.00	CHF	7'500.00
Gewinnvortrag	CHF	14'231.45	CHF	1'730.29
Jahresgewinn	CHF	8'690.67	CHF	132'501.16
Total Eigenkapital	CHF	17'538'975.33	CHF	16'793'319.14
Rechnungsabgrenzungsposten	CHF	900.00	CHF	0.00
Rückstellungen	CHF	18'900.00	CHF	18'900.00
Total Passiven	CHF	17'558'775.33	CHF	16'812'219.14

Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

		30.06.2024		31.12.2023
Rohergebnis	CHF	1'000.00	CHF	179'527.09
Total Rohergebnis	CHF	1'000.00	CHF	179'527.09
Betriebsertrag				
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	CHF	1'773.03	CHF	44'310.70
Total Betriebsertrag	CHF	1'773.03	CHF	44'310.70
Betriebliche Aufwendungen				
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	CHF	6'817.64	CHF	0.00
Kommissionsaufwand	CHF	0.00	CHF	0.00
Verwaltungsaufwand	CHF	0.00	CHF	-72'797.63
Total betriebliche Aufwendungen	CHF	6'817.64	CHF	-72'797.63
Ergebnis vor Steuern	CHF	9'590.67	CHF	151'040.16
Steuern				
Ertragssteuern	CHF	-900.00	CHF	-18'539.00
Total Steuern	CHF	-900.00	CHF	-18'539.00
Jahresgewinn	CHF	8'690.67	CHF	132'501.16

Anhang zum Halbjahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR)

Bei der CPM Funds SICAV (FL-0002.459.394-2) handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft in der Rechtsform der Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) nach liechtensteinischem Recht des Typs **Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (segmentiert)**.

Die vorliegende Halbjahresrechnung (Seite 5-8) umfasst die Geschäftsperiode der Investmentgesellschaft vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Darstellung und Gliederung der Jahresrechnung entspricht den gesetzlichen Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes („PGR“). Die flüssigen Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten werden zum Nennwert unter Berücksichtigung allfälliger notwendiger Rückstellungen ausgewiesen. Die Rechnungsabgrenzungen stellen Aufwand oder Ertrag vor dem Bilanzstichtag dar, die erst in nachfolgenden Rechnungsperioden zu Ausgaben oder Einnahmen führen.

Rechnungseinheit

Berichtswährung der Investmentgesellschaft: CHF

Fremdwährungsumrechnung

Forderungen und Verpflichtungen der Investmentgesellschaft in fremden Währungen werden per Berichtstichtag zu folgenden Devisenkursen bewertet:

USD 1.— entspricht CHF 0.898600

Anlegeranteile

Die Investmentgesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten auf den Namen lautende Gründeraktien mit Nennwert und auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Die Anleger sind nach Massgabe der von ihnen erworbenen Anteile an dem Vermögen und den Erträgen der einzelnen Teilfonds beteiligt. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliedschaftsrechte. Ebenfalls besteht für diese kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft.

Aktien und Partizipationsscheine

	Anzahl	Nominalwert
Namenaktien	75'000	EUR 1.00

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen gebildet.

Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellungen oder Eventualverbindlichkeiten

Liegen keine vor.

Finanzanlagen

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

Mitarbeiter

Per Bilanzstichtag beschäftigt die Investmentgesellschaft keine Mitarbeiter.

Vorschuss oder Kredit an Organe

Im Berichtszeitraum wurde kein Vorschuss oder Kredit an Organe gewährt.

Sonstige Angaben

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, deren finanzielle Auswirkung weder in der Bilanz oder Erfolgsrechnung berücksichtigt sind.

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2024

CHF 17.4 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2024

CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	EUR 127.93
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	USD 123.91
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	USD 509.41

Rendite¹

seit 31.12.2023

CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	5.10 %
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	1.98 %
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	1.71 %

Liberierung

per

CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	30.05.2016
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	09.05.2016
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	30.04.1998

Total Expense Ratio (TER)²

mit Performance Fee

ohne Performance Fee

CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	1.67 %	1.67 %
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	1.67 %	1.67 %
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	2.23 %	2.23 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

CPM Global Undervalued Fund	55.01 %
-----------------------------	---------

Erfolgsverwendung

CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	Thesaurierend
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	Thesaurierend
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	Thesaurierend

¹ 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.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Performance Fee

CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	10% mit Hurdle Rate 1% High on High Modell
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	10% mit Hurdle Rate 1% High on High Modell
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	10% mit Hurdle Rate 1% High on High Modell

Kommissionen/Gebühren

CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	Pauschale Entschädigung (max.)	1.200 %
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)		1.200 %
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)		1.750 %

CPM Global Undervalued Fund	zuzüglich bis zu (p.a.)	USD 30'000.00
CPM Global Undervalued Fund		CHF 45'000.00

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	3.00 %	n/a
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	3.00 %	n/a
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	3.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	0.00 %	n/a
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	0.00 %	n/a
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	0.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	0.00 %	n/a
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	0.00 %	n/a
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
CPM Global Undervalued Fund (-EUR-I-)	Liechtenstein	LI0321812450
CPM Global Undervalued Fund (-USD-I-)	Liechtenstein	LI0321812443
CPM Global Undervalued Fund (-USD-P-)	Liechtenstein	LI0213676195

CPM Global Undervalued Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2024

CPM Global Undervalued Fund	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	460'782.52
Wertpapiere	
Aktien	18'496'148.73
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	396'142.00
Zertifikate	12'709.77
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-44'433.51
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	120'622.21
Forderungen aus Zinsen	21'037.88
Gesamtvermögen	19'463'009.60
Verbindlichkeiten	-62'215.90
Nettovermögen	19'400'793.69
- davon Anteilklasse -EUR-I-	2'590'134.34
- davon Anteilklasse -USD-I-	2'365'507.44
- davon Anteilklasse -USD-P-	14'445'151.91
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse -EUR-I-	18'890.000
Anteilklasse -USD-I-	19'090.000
Anteilklasse -USD-P-	28'356.632
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse -EUR-I-	EUR 127.93
Anteilklasse -USD-I-	USD 123.91
Anteilklasse -USD-P-	USD 509.41

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

CPM Global Undervalued Fund	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	5'387.37
- davon Anteilklasse -EUR-I-	712.13
- davon Anteilklasse -USD-I-	650.83
- davon Anteilklasse -USD-P-	4'024.41
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	-509.02
- davon Anteilklasse -EUR-I-	-68.36
- davon Anteilklasse -USD-I-	-62.43
- davon Anteilklasse -USD-P-	-378.23
Aktien	411'752.54
- davon Anteilklasse -EUR-I-	54'842.95
- davon Anteilklasse -USD-I-	50'104.08
- davon Anteilklasse -USD-P-	306'805.51
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	21'895.58
- davon Anteilklasse -EUR-I-	2'923.14
- davon Anteilklasse -USD-I-	2'669.63
- davon Anteilklasse -USD-P-	16'302.81
Zertifikate	18'744.48
- davon Anteilklasse -EUR-I-	2'475.18
- davon Anteilklasse -USD-I-	2'261.32
- davon Anteilklasse -USD-P-	14'007.98
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-334.48
- davon Anteilklasse -EUR-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-P-	-334.48
Total Erträge	456'936.47
- davon Anteilklasse -EUR-I-	60'885.04
- davon Anteilklasse -USD-I-	55'623.43
- davon Anteilklasse -USD-P-	340'428.00

Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	655.77
- davon Anteilklasse -EUR-I-	86.91
- davon Anteilklasse -USD-I-	79.51
- davon Anteilklasse -USD-P-	489.35
Verwaltungsvergütung	14'754.09
- davon Anteilklasse -EUR-I-	1'960.18
- davon Anteilklasse -USD-I-	1'791.08
- davon Anteilklasse -USD-P-	11'002.83
Portfolio Management Gebühr	133'419.49
- davon Anteilklasse -EUR-I-	12'498.51
- davon Anteilklasse -USD-I-	11'414.85
- davon Anteilklasse -USD-P-	109'506.13
Directors Fee	5'472.99
- davon Anteilklasse -EUR-I-	727.24
- davon Anteilklasse -USD-I-	664.48
- davon Anteilklasse -USD-P-	4'081.27
Verwahrstellenvergütung	11'039.47
- davon Anteilklasse -EUR-I-	1'467.18
- davon Anteilklasse -USD-I-	1'340.61
- davon Anteilklasse -USD-P-	8'231.68
Vertriebsstellenvergütung	9'609.04
- davon Anteilklasse -EUR-I-	1'276.71
- davon Anteilklasse -USD-I-	1'166.50
- davon Anteilklasse -USD-P-	7'165.83
Prüfungskosten	6'694.29
- davon Anteilklasse -EUR-I-	889.44
- davon Anteilklasse -USD-I-	812.64
- davon Anteilklasse -USD-P-	4'992.21
Sonstige Aufwendungen	8'978.75
- davon Anteilklasse -EUR-I-	1'190.33
- davon Anteilklasse -USD-I-	1'087.53
- davon Anteilklasse -USD-P-	6'700.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-172.92
- davon Anteilklasse -EUR-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-P-	-172.92

Total Aufwendungen	190'450.97
- davon Anteilklasse -EUR-I-	20'096.50
- davon Anteilklasse -USD-I-	18'357.20
- davon Anteilklasse -USD-P-	151'997.27
Nettoerfolg	266'485.50
- davon Anteilklasse -EUR-I-	40'788.54
- davon Anteilklasse -USD-I-	37'266.23
- davon Anteilklasse -USD-P-	188'430.73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-129'668.57
- davon Anteilklasse -EUR-I-	-17'439.32
- davon Anteilklasse -USD-I-	-15'929.32
- davon Anteilklasse -USD-P-	-96'299.93
Realisierter Erfolg	136'816.93
- davon Anteilklasse -EUR-I-	23'349.22
- davon Anteilklasse -USD-I-	21'336.91
- davon Anteilklasse -USD-P-	92'130.80
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	153'549.75
- davon Anteilklasse -EUR-I-	27'155.16
- davon Anteilklasse -USD-I-	24'679.88
- davon Anteilklasse -USD-P-	101'714.71
Gesamterfolg	290'366.68
- davon Anteilklasse -EUR-I-	50'504.38
- davon Anteilklasse -USD-I-	46'016.79
- davon Anteilklasse -USD-P-	193'845.51

3-Jahres-Vergleich

CPM Global Undervalued Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2022	25'329'489.98
- Anteilklasse -EUR-I-	2'439'408.67
- Anteilklasse -EUR-P-	124'585.85
- Anteilklasse -USD-I-	6'933'457.92
- Anteilklasse -USD-P-	15'832'037.54
31.12.2023	19'694'175.70
- Anteilklasse -EUR-I-	2'539'629.96
- Anteilklasse -EUR-P-	0.00
- Anteilklasse -USD-I-	2'319'490.65
- Anteilklasse -USD-P-	14'835'055.09
30.06.2024	19'400'793.69
- Anteilklasse -EUR-I-	2'590'134.34
- Anteilklasse -EUR-P-	0.00
- Anteilklasse -USD-I-	2'365'507.44
- Anteilklasse -USD-P-	14'445'151.91

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse -EUR-I-	18'890.000
- Anteilklasse -EUR-P-	1'000.000
- Anteilklasse -USD-I-	59'406.161
- Anteilklasse -USD-P-	32'725.819
31.12.2023	
- Anteilklasse -EUR-I-	18'890.000
- Anteilklasse -EUR-P-	0.000
- Anteilklasse -USD-I-	19'090.000
- Anteilklasse -USD-P-	29'619.308
30.06.2024	
- Anteilklasse -EUR-I-	18'890.000
- Anteilklasse -EUR-P-	0.000
- Anteilklasse -USD-I-	19'090.000
- Anteilklasse -USD-P-	28'356.632

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022

- Anteilklasse -EUR-I-	EUR 121.00
- Anteilklasse -EUR-P-	EUR 116.74
- Anteilklasse -USD-I-	116.71
- Anteilklasse -USD-P-	483.78

31.12.2023

- Anteilklasse -EUR-I-	EUR 121.72
- Anteilklasse -EUR-P-	EUR 0.00
- Anteilklasse -USD-I-	121.50
- Anteilklasse -USD-P-	500.86

30.06.2024

- Anteilklasse -EUR-I-	EUR127.93
- Anteilklasse -EUR-P-	EUR 0.00
- Anteilklasse -USD-I-	123.91
- Anteilklasse -USD-P-	509.41

Veränderung des Nettovermögens

CPM Global Undervalued Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'694'175.70
- davon Anteilklasse -EUR-I-	2'539'629.96
- davon Anteilklasse -USD-I-	2'319'490.65
- davon Anteilklasse -USD-P-	14'835'055.09
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse -EUR-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-P-	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	259'495.00
- davon Anteilklasse -EUR-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-P-	259'495.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-843'405.25
- davon Anteilklasse -EUR-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-P-	-843'405.25
Ertragsausgleich	161.56
- davon Anteilklasse -EUR-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-I-	0.00
- davon Anteilklasse -USD-P-	161.56
Gesamterfolg	290'366.68
- davon Anteilklasse -EUR-I-	50'504.38
- davon Anteilklasse -USD-I-	46'016.79
- davon Anteilklasse -USD-P-	193'845.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'400'793.69
- davon Anteilklasse -EUR-I-	2'590'134.34
- davon Anteilklasse -USD-I-	2'365'507.44
- davon Anteilklasse -USD-P-	14'445'151.91

Anteile im Umlauf

CPM Global Undervalued Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse -EUR-I-	18'890.000
- Anteilklasse -USD-I-	19'090.000
- Anteilklasse -USD-P-	29'619.308

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse -EUR-I-	0.000
- Anteilklasse -USD-I-	0.000
- Anteilklasse -USD-P-	500.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse -EUR-I-	0.000
- Anteilklasse -USD-I-	0.000
- Anteilklasse -USD-P-	-1'762.676

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse -EUR-I-	18'890.000
- Anteilklasse -USD-I-	19'090.000
- Anteilklasse -USD-P-	28'356.632

Vermögensinventar per 30.06.2024

CPM Global Undervalued Fund

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in HKD							
Bank of China -H- (Rg)	680'000	0	680'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in HKD						0	0.00
Total Aktien						0	0.00
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						0	0.00
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CHF							
Xlife Sciences (N)	13'000	8'000	12'511	8'489	29.60	279'629	1.44
Vetropack Holding-A (N)	3'750	0	0	3'750	32.40	135'210	0.70
Schweiter Techn (N)	150	0	0	150	398.50	66'520	0.34
Orascom Devl (N)	12'500	0	0	12'500	3.91	54'390	0.28
Total Aktien in CHF						535'749	2.76
Aktien in EUR							
STMicroelectr Br Rg (B)	0	6'500	0	6'500	36.88	256'892	1.32
Vienna Insur Gr (I)	7'500	0	0	7'500	30.50	245'169	1.26
HORNBACH Hold (I)	0	2'891	0	2'891	78.70	243'853	1.26
Leonardo (N)	0	10'000	0	10'000	21.68	232'361	1.20
PUMA (I)	0	5'000	0	5'000	42.87	229'736	1.18
Kerry Grp-A- (Rg)	0	3'600	1'200	2'400	75.65	194'592	1.00
Prosus-N (Rg)	5'176	0	0	5'176	33.26	184'511	0.95
Derichebourg (P)	0	40'000	0	40'000	4.25	182'202	0.94
Total Aktien in EUR						1'769'316	9.12
Aktien in HKD							
Cn Hongqiao Grp (Rg)	625'000	0	0	625'000	11.82	946'251	4.88
China Gold Intl (Rg)	174'800	0	44'800	130'000	50.10	834'238	4.30
Wasion Group Holdings (N)	650'000	0	0	650'000	6.84	569'480	2.94
Lonking Holdings (N)	2'500'000	0	0	2'500'000	1.46	467'522	2.41
Fufeng Group (Rg)	1'200'000	0	600'000	600'000	5.31	408'089	2.10
Cn Lesso Grp Holdings (N)	700'000	300'000	0	1'000'000	3.12	399'635	2.06
Rici Healthcare (Rg)	1'877'000	0	0	1'877'000	1.23	295'718	1.52
Emperor Watch&Je (Rg)	12'500'000	0	0	12'500'000	0.17	270'586	1.39
China Shineway Pharma	250'000	0	0	250'000	7.69	246'249	1.27
Ping An Insurance	0	50'000	0	50'000	35.40	226'716	1.17
CNOOC (Rg)	240'000	0	170'000	70'000	22.40	200'842	1.04
NtDrgn Websoft (Rg)	100'000	30'000	0	130'000	11.80	196'487	1.01
Consun Pharmac (Rg)	275'000	0	0	275'000	5.56	195'847	1.01
CN Petro & Chem -H- (Rg)	625'000	0	325'000	300'000	5.06	194'438	1.00
Cn Galaxy Secur -H- (Rg)	0	300'000	0	300'000	4.09	157'164	0.81
Insp Digi Ent (Rg)	350'000	0	0	350'000	3.15	141'217	0.73
China Dongxiang (Rg)	3'041'000	0	0	3'041'000	0.32	122'698	0.63
China Med Sys (Rg)	197'000	0	70'000	127'000	6.62	107'689	0.56
Dawnrays Pharma (Rg)	850'000	0	200'000	650'000	1.21	100'741	0.52
Cnsoft Intl (Rg)	175'000	0	0	175'000	4.11	92'127	0.47
Essex Bio-Tech (Rg)	275'000	0	0	275'000	2.42	85'243	0.44

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Agricul Bk China-H- (Rg)	650'000	0	650'000	0	0.00	0	0.00
Boan Bio-Unty-H (Rg)	52	0	52	0	0.00	0	0.00
Cn Lesso Grp Holding (Rg) right	0	1'572	1'572	0	0.00	0	0.00
EcoGreen Intl Gr (Rg)	2'050'000	0	0	2'050'000	0.00	0	0.00
EDA Group (Rg)	0	400'000	400'000	0	0.00	0	0.00
First Tractor	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Hua Han Health I (Rg)	2'899'552	0	0	2'899'552	0.00	0	0.00
New Cn Life Ins -H- (Rg)	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Qingdao Pt -H- (Rg)	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Real Gold Mining (Rg)	300'000	0	0	300'000	0.00	0	0.00
Shandong Gold-H (Rg)	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Tongda Group Holdings	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in HKD						6'258'978	32.26
Aktien in IDR							
Hexindo Adiperka (Rg)	1'611'200	0	100'000	1'511'200	6'175.00	571'157	2.94
United Tractors (Rg)	0	200'000	0	200'000	21'975.00	269'002	1.39
Media Nusantara (Rg)	6'000'000	6'000'000	0	12'000'000	312.00	229'156	1.18
Bank CIMB Niaga -A- (Rg)	2'500'000	0	800'000	1'700'000	1'760.00	183'129	0.94
Indika Energy (Rg)	2'000'000	0	0	2'000'000	1'265.00	154'852	0.80
Indofood Sukses (Rg)	400'000	0	0	400'000	6'075.00	148'731	0.77
Lippo Karawaci (Rg)	22'000'000	0	3'000'000	19'000'000	57.00	66'286	0.34
Panin Financial (Rg)	2'000'000	0	0	2'000'000	306.00	37'458	0.19
Electronic City (Rg)	933'000	0	0	933'000	250.00	14'276	0.07
Total Aktien in IDR						1'674'049	8.63
Aktien in KRW							
Samsung Electron (Rg)	10'000	0	0	10'000	81'500.00	592'249	3.05
LG Elec Pfd NV (Rg) /VZ	13'500	1'024	0	14'524	48'700.00	513'999	2.65
WIMCO (Rg)	12'000	0	0	12'000	33'650.00	293'436	1.51
KBFinancialGrp (Rg)	6'500	0	1'500	5'000	78'500.00	285'224	1.47
Korean Reinsuran (Rg)	72'000	0	32'000	40'000	7'980.00	231'958	1.20
Solus Advan 1P (Rg) /VZ	28'404	58'404	0	86'808	3'220.00	203'125	1.05
DL E&C Pfd (Rg) /VZ	6'020	8'500	0	14'520	17'470.00	184'334	0.95
SSC (Rg)	2'000	0	0	2'000	126'500.00	183'852	0.95
Doosanfc Pfd-1 (Rg) /VZ	26'626	0	0	26'626	6'490.00	125'573	0.65
Dongwon Developm (Rg)	55'569	0	0	55'569	2'585.00	104'385	0.54
Seohee Construct (Rg)	80'000	0	0	80'000	1'352.00	78'598	0.41
WONIK HLDG (Rg)	60'000	0	30'000	30'000	3'410.00	74'340	0.38
DAEDUCK (Rg)	60'000	0	60'000	0	0.00	0	0.00
DL E&C (Rg)	8'500	0	8'500	0	0.00	0	0.00
DL(1P) Pfd (Rg) /VZ	5'620	0	5'620	0	0.00	0	0.00
OCI Holdings (Rg)	3'000	0	3'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in KRW						2'871'073	14.80
Aktien in MYR							
Sime Darby Pty (Rg)	1'500'000	0	0	1'500'000	1.34	426'073	2.20
Total Aktien in MYR						426'073	2.20
Aktien in PHP							
LT Group (Rg)	1'750'000	0	0	1'750'000	9.75	291'122	1.50
Puregold Price (Rg)	500'000	0	0	500'000	24.20	206'451	1.06
First Gen Corp (Rg)	425'000	0	0	425'000	17.96	130'235	0.67
Alliance Global (Rg)	800'000	0	0	800'000	8.66	118'206	0.61
Filinvest Land (Rg)	8'500'000	0	0	8'500'000	0.68	98'619	0.51
Cosco Capital (Rg)	200'000	900'000	0	1'100'000	4.62	86'710	0.45
Megaworld (Rg)	2'644'000	0	0	2'644'000	1.75	78'946	0.41

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Philippine Nat B (Rg)	200'000	0	0	200'000	22.00	75'073	0.39
PAXYS Inc (Rg)	1'520'000	0	0	1'520'000	1.09	28'268	0.15
Total Aktien in PHP						1'113'631	5.74
Aktien in RUB							
LSR Group (Rg)	17'500	0	0	17'500	0.00	0	0.00
Total Aktien in RUB						0	0.00
Aktien in SGD							
First REIT (Rg)	2'060'000	0	0	2'060'000	0.25	372'431	1.92
Aztech Global-S (Rg)	300'000	0	0	300'000	0.97	213'629	1.10
Hotung Investmen (Rg)	75'000	0	0	75'000	1.45	80'249	0.41
Fu Yu (Rg)	900'000	0	363'800	536'200	0.13	50'251	0.26
Q & M Dental (Rg)	252'020	0	252'020	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in SGD						716'561	3.69
Aktien in THB							
Diamond Bldg NVDR (Rg)	1'027'500	0	0	1'027'500	7.95	222'596	1.15
Bangkok Chain NVDR (Rg)	400'000	0	0	400'000	17.10	186'391	0.96
Pruksa Holding NVDR (Rg)	400'000	0	0	400'000	8.75	95'376	0.49
WIIK NVDR (Rg)	1'898'600	0	0	1'898'600	1.20	62'085	0.32
Quality Houses (Rg)	0	150'000	0	150'000	4.36	17'822	0.09
Amata VN NVDR (Rg)	475'000	0	475'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in THB						584'269	3.01
Aktien in USD							
Atkore (Rg)	0	6'000	3'000	3'000	134.93	404'790	2.09
Genpact (Rg)	0	10'000	0	10'000	32.19	321'900	1.66
ON Semiconductor (Rg)	0	4'000	0	4'000	68.55	274'200	1.41
Shutterstock (Rg)	0	6'000	0	6'000	38.70	232'200	1.20
Vale Sp ADR (N)	20'000	0	0	20'000	11.17	223'400	1.15
Daqo New En Sp ADR (N)	10'000	5'000	0	15'000	14.60	219'000	1.13
Baidu Sp ADR-A (N)	2'500	0	0	2'500	86.48	216'200	1.11
AGCO (Rg)	0	2'000	0	2'000	97.88	195'760	1.01
Hello Grp Sp ADR-A (N)	20'000	10'000	0	30'000	6.12	183'600	0.95
Titan Intl (Rg)	0	20'000	0	20'000	7.41	148'200	0.76
Titan Machinery (Rg)	0	8'000	0	8'000	15.90	127'200	0.66
Gazprom Sp ADR (N)	45'000	0	0	45'000	0.00	0	0.00
Lukoil Sp ADR (N)	5'000	0	0	5'000	0.00	0	0.00
Sberbank Sp ADR (N)	85'000	0	0	85'000	0.00	0	0.00
Skyworks Solutio (Rg)	0	1'500	1'500	0	0.00	0	0.00
Surgutne Sp ADR Pfd (Rg) /VZ	70'000	0	0	70'000	0.00	0	0.00
United Tractors (Rg)	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						2'546'450	13.13
Total Aktien						18'496'149	95.34
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
36569 Yukon 28 Var	900'000	0	0	900'000	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in EUR						0	0.00
Total Floater Obligationen						0	0.00
Obligationen							
Obligationen in CHF							
Xlife Sciences 29 0.25% CV	0	200'000	200'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						0	0.00
Total Obligationen						0	0.00

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						18'496'149	95.34
Total Wertpapiere						18'496'149	95.34
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in THB							
BTS Rail Mass Fund	3'686'800	800'000	0	4'486'800	3.24	396'142	2.04
BTS Rail Mass 2013	0	800'000	800'000	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in THB						396'142	2.04
Total Fonds						396'142	2.04
Zertifikate							
Zertifikate in CHF							
SP Basket/UBS London 07/24 16.5%	135'000	0	0	135'000	8.46	12'710	0.07
Total Zertifikate in CHF						12'710	0.07
Zertifikate in USD							
SP Basket/UBS London 05/24 7.5%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Total Zertifikate in USD						0	0.00
Total Zertifikate						12'710	0.07
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						408'852	2.11
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						408'852	2.11
Bankguthaben						460'783	2.38
Derivative Finanzinstrumente						-44'434	-0.23
Sonstige Vermögenswerte						141'660	0.73
Gesamtvermögen						19'463'010	100.32
Verbindlichkeiten						-62'216	-0.32
Nettovermögen						19'400'794	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Gegenpartei	Anzahl	Verkehrswert in USD	% des NAV
Call-Wts WIIK-R/WIIK 05/26	FTB	632'867	1'379.66	0.01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD	% des NAV
Call Genpact (Rg) 20.Sep/24 A 35	OPRA	-40	100	24'298.94	-1'000.00	-0.01
Call Shutterstock (Rg) 20.Sep/24 A 50	OPRA	-30	100	3'285.51	-150.00	0.00
Call ON Semiconductor (Rg) 18.Oct/24 A 75	OPRA	-20	100	56'913.09	-8'200.00	-0.04
Call Titan Intl (Rg) 18.Oct/24 A 15	OPRA	-100	100	4'800.78	-500.00	0.00
Call Atkore (Rg) 18.Oct/24 A 210	OPRA	-10	100	2'302.85	-150.00	0.00
Call Hello Grp Sp ADR-A (N) 18.Oct/24 A 7	OPRA	-150	100	28'667.70	-3'750.00	-0.02
Call ON Semiconductor (Rg) 18.Oct/24 A 80	OPRA	-20	100	42'184.98	-5'420.00	-0.03
Call Atkore (Rg) 18.Oct/24 A 175	OPRA	-20	100	5'011.30	-200.00	0.00
Call AGCO (Rg) 15.Nov/24 A 140	OPRA	-20	100	12'122.83	-1'000.00	-0.01
Call Titan Machinery (Rg) 15.Nov/24 A 30	OPRA	-80	100	4'301.14	-400.00	0.00
Call PUMA (B) 20.Dec/24 A 44	EUREX	-50	100	122'976.10	-21'596.33	-0.11
Call Kerry Grp-A- (Rg) 20.Dec/24 A 84	EUREX	-24	100	49'930.37	-3'446.84	-0.02

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	USD	356'796
Optionsscheine	USD	1'380
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		358'176

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

CPM Global Undervalued Fund: USD

- Anteilklasse -EUR-I-:	EUR
- Anteilklasse -USD-I-:	USD
- Anteilklasse -USD-P-:	USD

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Ereignisse aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine

Im Depot befinden sich per 30.06.2024 die folgenden Wertschriften:

- RU000A0JPFPO (LSR Group (Rg))
- US3682872078 (Gazprom Sp ADR (N))
- US69343P1057 (Lukoil Sp ADR (N))
- US80585Y3080 (Sberbank Sp ADR (N))
- US8688611057 (Surgutne Sp ADR Pfd (Rg) /VZ)

Diese Wertschriften wurden UCITS-konform erworben. Aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine wurden die Anlagen nicht mehr handelbar. Aus diesem Grund weisen die Anlagen per 30.06.2024 teilweise hohe Wertebussen auf.

Risikomanagement Methode

Das Derivaterisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht EUR 1.038314
CHF 1.— entspricht USD 1.112842
USD 1.— entspricht CHF 0.898600
USD 1.— entspricht CNY 7.266053
USD 1.— entspricht EUR 0.933029
USD 1.— entspricht HKD 7.807124
USD 1.— entspricht IDR 16'338.181818
USD 1.— entspricht JPY 160.866452
USD 1.— entspricht KRW 1'376.110260
USD 1.— entspricht MYR 4.717506
USD 1.— entspricht PHP 58.609444
USD 1.— entspricht RUB 86.246281
USD 1.— entspricht SGD 1.355150
USD 1.— entspricht THB 36.697023

Transaktionskosten

- Anteilklasse -EUR-I-:	USD 4'388.50
- Anteilklasse -USD-I-:	USD 4'010.56
- Anteilklasse -USD-P-:	USD 24'398.40

Offenlegung der Honorare an den Verwaltungsrat

Während der Berichtsperiode wurden Honorare an den Verwaltungsrat in folgender Höhe ausbezahlt:

CPM Global Undervalued Fund

- Anteilklasse -EUR-I-	USD 727.24
- Anteilklasse -USD-I-	USD 664.48
- Anteilklasse -USD-P-	USD 4'081.27

Hinterlegungsstellen

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

CPM Global Undervalued Fund:

- SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten SCHWEIZ
- UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, SCHWEIZ
- UBS Investment Bank c/o UBS Bank AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich, SCHWEIZ
- Euroclear Bank SA, Boulevard du Roi Albert 2, 1210 Brussels, BELGIEN
- Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, ÖSTERREICH

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Liechtenstein
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz und Tellco Bank AG, Bahnhofstrasse 4, Postfach 713, 6430 Schwyz, Schweiz kostenlos bezogen werden.

Mitteilung an die Anleger vom Mai 2024
CPM Funds SICAV

Mitteilung an die Anleger der CPM Funds SICAV

Die geprüfte Jahresrechnung der CPM Funds SICAV per 31. Dezember 2023 sieht eine Ausschüttung von CHF 120'000.00 per 28. Mai 2024 an die Gründeraktionäre, gemäss des Beschlusses der Generalversammlung, vor.

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Vaduz, 23.05.2024