



CLERICAL MEDICAL

CMI Asset Management

Universe, The CMI  
Global Network Fund

Audited Annual Report as at 30 September 2011  
*Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2011*

40 Avenue Monterey  
L-2163 Luxembourg

**R.C.S Luxembourg B33463**

# Universe, The CMI Global Network Fund

ANNUAL REPORT as at 30 SEPTEMBER 2011

JAHRESBERICHT zum 30. SEPTEMBER 2011

CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite
Directors and Administration <i>Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung</i>	2
Investment Advisers <i>Anlageberater</i>	4
Directors' Report to Shareholders <i>Bericht des Verwaltungsrates an die Aktionäre</i>	5
Audit Report <i>Prüfungsvermerk</i>	7
Statement of Net Assets <i>Nettovermögensaufstellung</i>	10
Statement of Changes in Number of Shares Outstanding <i>Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien</i>	10
Statement of Operations and Changes in Net Assets <i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	18
Three Year Summary <i>Dreijahresübersicht</i>	26
Notes to the Financial Statements <i>Erläuterungen zum Abschluss</i>	31
Portfolio and sector analysis of each sub-fund <i>Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds</i>	43
Fund Advisers' market comment six months <i>Marktkommentar von Fund Advisers für den 6-Monatszeitraum</i>	152

No subscription may be accepted on the basis of the Annual Report. Subscriptions are accepted only on the basis of the current Prospectus accompanied by the latest Annual Report or by the latest unaudited semi-annual report.

Only the English version of the present 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 des Jahresberichtes angenommen werden. Anträge werden nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes angenommen, begleitet vom letzten Jahresbericht oder vom letzten ungeprüften Halbjahresbericht.*

*Der geprüfte Jahresbericht der "Universe, The CMI Global Network Fund" für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr und der Verkaufsprospekt sind über die Dresdner Bank AG, Jürgen-Ponto-Platz 1, 60301 Frankfurt am Main erhältlich.*

*Nur die englische Version des vorliegenden 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 Gesellschaft. Falls also Unterschiede zwischen der englischen und den übersetzten Versionen bestehen, ist die englische Version massgebend.*

*Für die Teilfonds Universe, The CMI Global Network Fund CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund; Universe, The CMI Global Network Fund CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund and Universe, The CMI Global Network Fund CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund wurden keine Vertriebsanzeige bei der BaFin eingereicht und dementsprechend dürfen Aktien von diesen Teilfonds in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.*

## Directors and Administration *Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung*

### **CHAIRMAN**

#### **Vorsitzender**

S J Friend  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany / *Deutschland*

### **DIRECTORS**

#### **MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATES**

J Elvinger  
Partner  
Elvinger, Hoss & Prussen  
2, place Winston Churchill, BP425  
L-2014 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

D. Finch (until 31/12/2010)  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany

P Meyers  
Company Director  
12, rue des Roses  
L-2445 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

D R Cobley (until 31 May 2011)  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany / *Deutschland*

R D Morley (until 31 May 2011)  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany / *Deutschland*

S Steadward  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany / *Deutschland*

S Puccilli  
CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.  
40 Avenue Monterey  
L-2163 Luxembourg / *Luxemburg*

### **REGISTERED OFFICE**

#### **GESELLSCHAFTSSITZ**

40 Avenue Monterey,  
L-2163 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

### **MANAGEMENT COMPANY**

#### **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.  
40 Avenue Monterey,  
L-2163 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*  
Telephone / *Tel.*: +352 31 78 31 342  
Facsimile / *Fax*: +352 31 78 31 550

Directors and Administration - continued  
*Mitglieder des Verwaltungsrates und der  
Geschäftsführung - Fortsetzung*

**CUSTODIAN, ADMINISTRATIVE, REGISTRAR AND  
TRANSFER AGENT**

**DEPOTBANK, VERWALTUNGS-, REGISTER- UND  
TRANSFERSTELLE**

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

**INVESTMENT ADVISERS**

**ANLAGEBERATER**

Insight Investment Management (Global) Limited  
33, Old Broad Street  
London EC2N 1HZ  
United Kingdom / *Großbritannien*

Scottish Widows Investment Partnership  
Edinburgh One,  
Morrison Street,  
Edinburgh EH3 8BE

**AUDITOR**

**ABSCHLUSSPRÜFER**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
400, Route d'Esch  
L-1471 Luxembourg / *Luxemburg*

**LEGAL ADVISER**

**RECHTSBERATER**

Elvinger, Hoss & Prussen  
2, Place Winston Churchill, BP425  
L-2014 Luxembourg  
Luxembourg / *Luxemburg*

**REGISTER OF COMMERCE**

**HANDELSREGISTER**

Universe, The CMI Global Network Fund  
Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg / *Luxemburg* B 33 463

**UK REPRESENTATIVE**

**VERTRETUNG IN GROßBRITANNIEN**

Clerical Medical Financial Services Limited  
33 Old Broad Street  
London EC2N 1HZ  
England / *England*

**GERMAN REPRESENTATIVE**

**VERTRETUNG IN DEUTSCHLAND**

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

## **INVESTMENT ADVISERS AS AT 30 SEPTEMBER 2011 ANLAGEBERATER ZUM 30. SEPTEMBER 2011**

Scottish Widows Investment  
Partnership  
Edinburgh One,  
Morrison Street,  
Edinburgh EH3 8BE

CMI Continental European Equity Sub-Fund  
CMI German Equity Sub-Fund  
CMI Japan Enhanced Equity Sub-Fund  
CMI Pacific Basin Enhanced Equity Sub-Fund  
CMI US Enhanced Equity Sub-Fund  
CMI UK Equity Sub-Fund  
Euro Equity Index Tracking Sub-Fund  
Japan Equity Index Tracking Sub-Fund  
UK Equity Index Tracking Sub-Fund  
US Equity Index Tracking Sub-Fund  
CMI Euro Bond Sub-Fund  
CMIG Fixed Term Euro Bond Sub-Fund  
CMI Japan Bond Sub-Fund  
CMI UK Bond Sub-Fund  
CMI US Bond Sub-Fund  
CMIG Fixed Term US Bond Sub-Fund  
CMI Sterling Currency Reserve Sub-Fund  
CMI US Dollar Currency Reserve Sub-Fund  
CMI Euro Currency Reserve Sub-Fund  
CMI Global Bond Sub-Fund  
CMI Global Mixed Sub-Fund  
CMI Global Equity Sub-Fund  
CMI European Enhanced Equity Sub-Fund

Insight Investment  
Management (Global) Limited  
33, Old Broad Street,  
London, ECN 1HZ  
United Kingdom / *Großbritannien*

CMIG Access 80% Sub-Fund  
HLE Euro-Garant 80 Flex  
CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund  
CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund  
CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund  
HLE Euro-Garant 70 Flex  
HLE Euro-Garant 90 Flex

## *Directors' Report to Shareholders*

The Directors are pleased to present the Annual Report for Universe, The CMI Global Network Fund (the "Company") for the year ended 30 September 2011.

### DISTRIBUTION STATUS

The Company has been approved for UK Distribution status for year ended 30 September 2010. The Distribution status for the year ended 30 September 2011 will be approved in 2012.

### DISTRIBUTIONS

A distribution was declared on 1 October 2010 for all shareholders of those sub-fund classes with net distributable income as at 30 September 2010.

### DIRECTORS

The Directors of the Company holding office at the year-end are set out on page 2.

Universe, The CMI Global Network Fund  
Board of Directors  
Luxembourg, 15 December 2011

## *Bericht des Verwaltungsrates an die Aktionäre*

*Der Verwaltungsrat freut sich, Ihnen den Jahresbericht der Universe, The CMI Global Network Fund (die Gesellschaft) für das am 30. September 2011 endende Jahr vorzulegen.*

### *STATUS EINES AUSSCHÜTTUNGSFONDS.*

*Die Gesellschaft hat für das zum 30. September 2010 endende Geschäftsjahr für Großbritannien den Status eines Ausschüttungsfonds bekommen. Der Status der Ausschüttung für das zum 30. September 2011 endende Jahr wird in 2012 genehmigt werden.*

### *AUSSCHÜTTUNGEN*

*Am 1. Oktober 2010 wurde eine Ausschüttung für alle Aktionäre der Teilfondsklassen mit ausschüttbaren Nettoerträgen zum 30. September 2010 beschlossen.*

### *MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATES*

*Die Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sind auf Seite 2 aufgeführt.*

*Universe, The CMI Global Network Fund  
Der Verwaltungsrat  
Luxemburg, den 15. Dezember 2011*



## Audit Report

To the Shareholders of  
**Universe, the CMI Global Network Fund**

Following our appointment by the General Meeting of the Shareholders dated 17 January 2011, we have audited the accompanying financial statements of Universe, the CMI Global Network Fund and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the Portfolio of Investments as at 30 September 2011 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

### **Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements**

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

### **Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### **Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Universe, the CMI Global Network Fund and of each of its sub-funds as of 30 September 2011, 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 of the financial statements.

### **Other matters**

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Represented by

Luxembourg, 22 December 2011



Claude Jacoby

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°00123693)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447

Only the English version of the present financial statements has been reviewed by the Auditor. Consequently, the audit report refers to the English version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the English version and the translation, the English version shall be the authentic text.





## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Universe, the CMI Global Network Fund**

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 17. Januar 2011 haben wir den beigefügten Abschluss der Universe, the CMI Global Network Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 30. September 2011, der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“**

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Universe, the CMI Global Network Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2011 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Vertreten durch

Luxemburg, den 22. Dezember 2011

Claude Jacoby

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°00123693)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447

Von den Abschlussprüfern wurde nur die englische Version des vorliegenden Jahresberichts durchgesehen. Der Prüfungsvermerk bezieht sich daher nur auf die englische Version des Berichts; andere Versionen sind das Ergebnis einer gewissenhaften Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrates erstellt wurde. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung ist der englische Text maßgeblich.



## Statement of Net Assets

as at 30 September 2011

## Nettovermögensaufstellung

zum 30. September 2011

		Notes Erläuterungen	Total - Gesamt EUR	CMI Continental European Equity EUR
<b>ASSETS</b>	<b>VERMÖGEN</b>			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	4,065,922,109	938,008,068
Cash at bank	Bankguthaben	11	181,783,993	61,533,793
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		27,256,707	4,833,775
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		613,873	17,794
Interest and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		31,796,877	-
Prepaid expenses	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	13	3,806,706	1,876,016
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 11	221,289	-
Other assets	Sonstige Aktiva		63,814	9,267
			<u>4,311,465,368</u>	<u>1,006,278,713</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		(340,173)	(2)
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 11	(319,835)	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(38,414,213)	(6,578,758)
			<u>(39,074,221)</u>	<u>(6,578,760)</u>
TOTAL NET ASSETS	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>4,272,391,147</u>	<u>999,699,953</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>4,272,391,147</u>	<u>999,699,953</u>

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding

For the year ended 30 September 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2010	Aktien im Umlauf am 30. September 2010	64,922,102
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	7,207,713
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(16,589,750)
Shares Outstanding at 30 September 2011*	Aktien im Umlauf am 30. September 2011*	<u>55,540,065</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	586,037
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	17.762
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	200,366
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	17.955
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	54,650,146
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	18.001
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	103,517
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	18.679

\* 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 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2011

CMI German Equity	CMI Japan Enhanced Equity	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity	Euro Equity Index Tracking	Japan Equity Index Tracking
EUR	JPY	USD	USD	GBP	EUR	JPY
6,781,004	5,265,475,163	84,259,892	385,890,088	99,664,298	14,759,188	1,159,121,064
396,087	38,712,185	2,323,916	18,423,956	4,694,573	266,843	25,240,535
248,866	-	-	-	879,928	-	-
10,000	692,590	11,260	20,616	34,468	-	-
-	53,017,765	314,360	432,441	381,799	1,266	10,984,342
13,562	9,477,855	294,884	771,780	118,372	29,518	2,086,418
-	769,000	-	-	-	20,075	461,000
1,944	-	-	-	-	7,339	-
7,451,463	5,368,144,558	87,204,312	405,538,881	105,773,438	15,084,229	1,197,893,359
-	-	(255,228)	-	(3)	-	-
-	-	(50,607)	(363,795)	-	-	-
(320,244)	(1,795,868)	(152,598)	(693,234)	(1,165,918)	(7,569)	(694,400)
(320,244)	(1,795,868)	(458,433)	(1,057,029)	(1,165,921)	(7,569)	(694,400)
7,131,219	5,366,348,690	86,745,879	404,481,852	104,607,517	15,076,660	1,197,198,959
7,131,219	51,677,233	64,196,765	299,339,021	120,802,812	15,076,660	11,528,869

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

115,750	2,273,288	2,287,830	9,911,784	9,543,193	1,318,817	2,904,458
94,204	361,360	376,228	1,361,617	4,167,052	160,455	153,428
(21,802)	(272,027)	(349,604)	(2,119,889)	(2,863,314)	(299,608)	(196,097)
188,152	2,362,621	2,314,454	9,153,512	10,846,931	1,179,664	2,861,789
72,923	65,542	528,848	195,945	1,250,063	717,621	2,520,761
36,973	2,221	36,868	43,467	9,530	12,770	418
39,288	22,840	274,871	57,079	232,157	373,771	200,715
37,401	2,270	37,191	44,127	9,634	12,821	419
-	2,246,632	1,053,927	8,837,525	9,348,761	72,537	140,314
-	2,273	37,257	44,201	9,658	12,830	420
75,941	27,607	456,808	62,963	15,951	15,735	-
39,052	2,294	38,877	44,765	10,225	12,070	-

\* 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 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2011

		Notes Erläuterungen	UK Equity Index Tracking GBP	US Equity Index Tracking USD
<b>ASSETS</b>	<b>VERMÖGEN</b>			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	48,119,119	43,066,119
Cash at bank	Bankguthaben	11	1,119,879	859,016
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1,714	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		-	-
Interest and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		177,589	50,075
Prepaid expenses	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	13	60,149	86,132
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 11	3,900	-
Other assets	Sonstige Aktiva		-	-
			<u>49,482,350</u>	<u>44,061,342</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 11	-	(17,775)
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(55,760)	(25,843)
			<u>(55,760)</u>	<u>(43,618)</u>
TOTAL NET ASSETS	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>49,426,590</u>	<u>44,017,724</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>57,078,795</u>	<u>32,575,559</u>

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2010	Aktien im Umlauf am 30. September 2010	4,343,132	1,340,364
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	384,392	109,878
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(560,084)	(108,285)
Shares Outstanding at 30 September 2011*	Aktien im Umlauf am 30. September 2011*	<u>4,167,440</u>	<u>1,341,957</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	3,110,596	1,001,489
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	11.839	32.752
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	541,399	204,050
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	11.888	32.885
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	490,827	118,654
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	11.901	32.903
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	24,618	17,764
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	13.100	33.913

\* 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 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2011

CMI Euro Bond	CMIG Fixed Term Euro Bond	CMI Japan Bond	CMI UK Bond	CMI US Bond	CMIG Fixed Term US Bond	CMI Sterling Currency Reserve
EUR	EUR	JPY	GBP	USD	USD	GBP
1,537,230,893	54,073,749	423,264,595	33,847,870	208,684,772	309,710	69,554,347
2,696,794	267,895	751,434	1,803,559	429,508	1,876	1,823,544
6,237,776	1,927,884	-	2,140,880	630,232	-	-
11,186	-	36,495	12,016	2,845	-	371,050
24,366,168	854,700	698,137	171,837	1,495,294	836	224,188
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,570,542,817	57,124,228	424,750,661	37,976,162	211,242,651	312,422	71,973,129
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(7,851,840)	(2,011,120)	(118,439)	(2,170,428)	(741,850)	(62)	(269,100)
(7,851,840)	(2,011,120)	(118,439)	(2,170,428)	(741,850)	(62)	(269,100)
1,562,690,977	55,113,108	424,632,222	35,805,734	210,500,801	312,360	71,704,029
1,562,690,977	55,113,108	4,089,153	41,349,164	155,782,276	231,164	82,805,219

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

36,670,710	4,259,636	477,006	4,546,514	15,829,822	5,761	16,514,456
5,960,775	723,916	3,988	680,394	2,424,587	427	2,016,441
(5,889,826)	(3,645,105)	(231,967)	(687,721)	(3,173,004)	(179)	(4,211,635)
36,741,659	1,338,447	249,027	4,539,187	15,081,405	6,009	14,319,262
68,815	-	25,812	2,142,304	279,591	-	11,477,807
41.924	-	1,695	7.859	13.822	-	5.004
49,639	-	7,198	502,063	97,765	-	2,293,457
42.474	-	1,704	7.906	13.916	-	5.021
36,541,361	1,338,447	216,017	1,894,820	14,663,168	6,009	547,998
42.524	41.177	1,706	7.916	13.933	51.979	5.022
81,844	-	-	-	40,881	-	-
46.509	-	-	-	23.771	-	-

\* 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 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2011

		Notes Erläuterungen	CMI US Dollar Currency Reserve USD	CMI Euro Currency Reserve EUR
<b>ASSETS</b>	<b>VERMÖGEN</b>			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	28,665,421	224,941,613
Cash at bank	Bankguthaben	11	1,254,994	10,319,666
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		-	-
Interest and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		8,993	803,371
Prepaid expenses	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	13	-	-
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 11	-	-
Other assets	Sonstige Aktiva		-	-
			<u>29,929,408</u>	<u>236,064,650</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 11	-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(1,406,584)	(4,293,943)
			<u>(1,406,584)</u>	<u>(4,293,943)</u>
TOTAL NET ASSETS	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>28,522,824</u>	<u>231,770,707</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>21,108,473</u>	<u>231,770,707</u>

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2010	Aktien im Umlauf am 30. September 2010	2,721,253	8,204,501
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	929,981	8,161,667
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(863,234)	(7,361,062)
Shares Outstanding at 30 September 2011*	Aktien im Umlauf am 30. September 2011*	<u>2,788,000</u>	<u>9,005,106</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	324,653	1,522
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	9.933	25.619
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	566,275	972,531
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	9.983	25.704
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	1,827,357	7,883,279
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	9.990	25.719
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	69,715	147,774
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	19.924	26.956

\* 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 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2011

CMI Global Bond	CMI Global Mixed	CMI Global Equity	CMIG Access 80%	CMI European Enhanced Equity	HLE Euro-Garant 80 Flex	CMIG Access 70% Flexible
GBP	GBP	GBP	EUR	EUR	EUR	EUR
14,670,860	42,685,816	13,162,505	160,051,041	8,856,796	4,340,424	12,355,869
17,778	1,317,459	624,172	48,107,863	406,944	1,065,765	3,719,949
29,197	600,619	280,743	9,000,000	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
113,862	138,978	17,591	975,739	733	17,756	77,910
-	74,700	32,906	320,102	17,714	8,681	24,712
-	-	-	-	33,975	9,550	105,050
-	201	228	-	2,297	807	7,478
14,831,697	44,817,773	14,118,145	218,454,745	9,318,459	5,442,983	16,290,968
-	(131,003)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(48,957)	(742,666)	(152,497)	(9,514,783)	(2,660)	(9,553)	(32,971)
(48,957)	(873,669)	(152,497)	(9,514,783)	(2,660)	(9,553)	(32,971)
14,782,740	43,944,104	13,965,648	208,939,962	9,315,799	5,433,430	16,257,997
17,071,398	50,747,513	16,127,804	208,939,962	9,315,799	5,433,430	16,257,997

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

9,243,079	27,153,170	8,523,783	15,308,014	464,856	524,655	2,260,516
605,215	756,915	725,590	102,213	129,520	481,153	1,397,556
(1,036,765)	(2,705,492)	(846,399)	(6,588,612)	(39,449)	(43,969)	(314,869)
8,811,529	25,204,593	8,402,974	8,821,615	554,927	961,839	3,343,203
8,591,381	24,267,578	7,724,277	-	-	961,839	-
1.677	1.743	1.661	-	-	5.649	-
220,148	937,016	678,697	-	-	-	-
1.698	1.763	1.678	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	8,821,615	554,927	-	3,343,203
-	-	-	23.685	16.787	-	4.863

\* 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 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2011

		Notes Erläuterungen	CMIG Access 80% Flexible EUR	CMIG Access 90% Flexible EUR
<b>ASSETS</b>	<b>VERMÖGEN</b>			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	92,077,570	18,754,635
Cash at bank	Bankguthaben	11	18,411,761	3,493,212
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		45,000	15,000
Interest and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		779,044	174,374
Prepaid expenses	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	13	184,155	37,509
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 11	26,740	9,550
Other assets	Sonstige Aktiva		34,188	-
			<u>111,558,458</u>	<u>22,484,280</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 11	-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(144,194)	(66,975)
			<u>(144,194)</u>	<u>(66,975)</u>
TOTAL NET ASSETS	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>111,414,264</u>	<u>22,417,305</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>111,414,264</u>	<u>22,417,305</u>

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2010	Aktien im Umlauf am 30. September 2010	15,135,335	3,293,071
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	8,955,878	2,247,543
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(1,619,599)	(1,067,294)
Shares Outstanding at 30 September 2011*	Aktien im Umlauf am 30. September 2011*	<u>22,471,614</u>	<u>4,473,320</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	-	-
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	-
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	22,471,614	4,473,320
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	4.958	5.011

\* 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 2011

### Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2011

HLE Euro- Garant 70 Flex	HLE Euro- Garant 90 Flex
EUR	EUR
278,011	268,300
31,098	38,864
-	-
-	-
1,021	2,504
(721)	537
-	-
-	-
<u>309,409</u>	<u>310,205</u>
-	-
-	-
(557)	(509)
<u>(557)</u>	<u>(509)</u>
<u>308,852</u>	<u>309,696</u>
<u>308,852</u>	<u>309,696</u>

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding - continued

For the year ended 30 September 2011

### Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

40,590	40,598
36,416	28,508
<u>(8,733)</u>	<u>(4,745)</u>
68,273	64,361
<u>68,273</u>	<u>64,361</u>
4.524	4.812
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

\* 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 Operations and Changes in Net Assets

For the year ended 30 September 2011

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	Total - Gesamt EUR	CMI Continental European Equity EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	4,971,549,246	1,376,331,284
<b>INCOME</b>			
	ERTRÄGE		
Dividends, net	Dividenden netto	46,952,879	28,062,566
Interest on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	82,558,620	-
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	677,836	110,063
Other income	Sonstige Erträge	5,060,606	4,131,129
Income Equalisation	Ertragsausgleich	560,023	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>135,809,964</b>	<b>32,303,758</b>
<b>EXPENSES</b>			
	AUFWENDUNGEN		
Management fees	Verwaltungsvergütung	(8,238,991)	(1,670,220)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	(708,116)	(166,865)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(394,741)	(98,333)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	(580,895)	(131,110)
Bank Charges	Bankspesen	(185,634)	(7,631)
Other Charges	Sonstige Aufwendungen	(259,894)	(32,002)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	(7,801,174)	(1,735,224)
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>(18,169,445)</b>	<b>(3,841,385)</b>
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	117,640,519	28,462,373
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(36,081,547)	(1,466,999)
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	4,393,432	-
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	550,932	(145,540)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISIRTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)	86,503,336	26,849,834
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	(231,636,455)	(158,153,605)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	(1,351,366)	-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on foreign exchange	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisengeschäften	(15,134)	-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on capital gain tax	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Kapitalertragssteuer	7,416	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	(146,492,203)	(131,303,771)
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>			
	ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	902,456,769	151,217,315
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	(1,346,434,006)	(362,734,324)
Net notional commission	Fiktive Nettoprovision	(1,203,414)	(817,446)
Dividends distributed	Ausschüttungen	(125,273,668)	(34,728,329)
Income Equalisation	Ertragsausgleich	7,241,151	1,735,224
Currency Translation	Währungsdifferenz	10,547,272	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	4,272,391,147	999,699,953

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

## Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2011

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

CMI German Equity EUR	CMI Japan Enhanced Equity JPY	CMI Pacific Basin Enhanced Equity USD	CMI US Enhanced Equity USD	CMI UK Equity GBP	Euro Equity Index Tracking EUR	Japan Equity Index Tracking JPY
4,967,348	5,629,811,273	100,372,826	433,851,944	101,653,965	21,172,198	1,330,217,566
184,882	123,886,142	2,908,659	6,438,744	3,425,536	656,126	27,057,626
-	-	292	-	-	-	-
1,146	21	4,937	502	5,654	3,394	4
16,597	1,111,857	13,503	21,971	24,963	100,349	241,647
43,757	3,809,113	8,823	-	236,138	-	-
246,382	128,807,133	2,936,214	6,461,217	3,692,291	759,869	27,299,277
(50,408)	(7,796,804)	(299,808)	(573,506)	(298,313)	(67,479)	(6,178,752)
(5,050)	(2,021,354)	(118,910)	(31,084)	(9,865)	(8,215)	(364,500)
(701)	(511,989)	(8,646)	(38,266)	(9,849)	(1,561)	(110,334)
(2,022)	(644,516)	(20,350)	(48,633)	(17,110)	(5,969)	(601,470)
(36)	(120,914)	(5,450)	(5,428)	(4,009)	(486)	(1,927)
(164)	(308,668)	(15,311)	(28,164)	(3,966)	(1,575)	(25,850)
-	-	-	(40,989)	-	(24,535)	(62,881)
(58,381)	(11,404,245)	(468,475)	(766,070)	(343,112)	(109,820)	(7,345,714)
188,001	117,402,888	2,467,739	5,695,147	3,349,179	650,049	19,953,563
(163,932)	(253,693,088)	6,200,550	11,078,337	1,122,131	(824,686)	(33,725,021)
-	4,379,513	(449,233)	1,620,346	-	(183,345)	385,069
-	(25)	(99,592)	(1)	294	-	(1)
24,069	(131,910,712)	8,119,464	18,393,829	4,471,604	(357,982)	(13,386,390)
(1,219,747)	(229,305,583)	(21,132,589)	(3,027,089)	(14,719,043)	(2,797,530)	(82,060,099)
-	1,961,000	(53,084)	(762,704)	-	54,481	594,000
-	-	-	-	-	-	-
-	-	10,021	-	-	-	-
(1,195,678)	(359,255,295)	(13,056,188)	14,604,036	(10,247,439)	(3,101,031)	(94,852,489)
4,457,789	906,617,962	17,587,370	63,491,086	46,692,443	2,635,821	70,988,519
(978,609)	(715,829,611)	(16,185,696)	(101,915,730)	(30,456,120)	(5,012,835)	(93,332,138)
4,027	(297,899)	(39,599)	(56,067)	(5,276)	(10,035)	(209,050)
(79,901)	(90,888,627)	(1,924,011)	(5,534,406)	(2,793,918)	(631,993)	(15,676,330)
(43,757)	(3,809,113)	(8,823)	40,989	(236,138)	24,535	62,881
-	-	-	-	-	-	-
7,131,219	5,366,348,690	86,745,879	404,481,852	104,607,517	15,076,660	1,197,198,959

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

## Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2011

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	UK Equity Index Tracking GBP	US Equity Index Tracking USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	55,816,539	43,346,570
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	1,964,929	676,329
Interest on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	-	-
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	2,935	23
Other income	Sonstige Erträge	10,558	3,267
Income Equalisation	Ertragsausgleich	-	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>1,978,422</b>	<b>679,619</b>
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	(234,330)	(196,417)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	(8,415)	(5,852)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(4,516)	(4,348)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	(22,649)	(19,201)
Bank Charges	Bankspesen	(541)	(400)
Other Charges	Sonstige Aufwendungen	(3,053)	(1,675)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	(47,988)	(695)
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>(321,492)</b>	<b>(228,588)</b>
<b>NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS</b>	<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>1,656,930</b>	<b>451,031</b>
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	314,615	277,662
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	(75,635)	(24,514)
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	293	(5)
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS)</b>	<b>REALISIRTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>	<b>1,896,203</b>	<b>704,174</b>
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	(4,509,758)	306,198
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	13,535	(41,235)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on foreign exchange	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisengeschäften	-	-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on capital gain tax	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Kapitalertragssteuer	-	-
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS</b>	<b>NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(2,600,020)</b>	<b>969,137</b>
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	5,073,809	3,967,541
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	(7,438,726)	(3,849,199)
Net notional commission	Fiktive Nettoprovision	(7,313)	1,923
Dividends distributed	Ausschüttungen	(1,465,687)	(418,943)
Income Equalisation	Ertragsausgleich	47,988	695
Currency Translation	Währungsdifferenz	-	-
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>49,426,590</b>	<b>44,017,724</b>

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

## Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2011

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

CMI Euro Bond EUR	CMIG Fixed Term Euro Bond EUR	CMI Japan Bond JPY	CMI UK Bond GBP	CMI US Bond USD	CMIG Fixed Term US Bond USD	CMI Sterling Currency Reserve GBP
1,618,740,280	183,367,536	816,222,163	34,619,313	212,907,871	304,329	82,560,115
-	-	-	-	-	-	-
65,308,107	4,770,296	9,222,778	1,245,045	5,991,457	3,920	956,326
43,569	1,907	9	2,230	4,532	-	19,444
516,019	36,426	-	3,160	9,299	-	1,249
-	-	-	-	-	6	-
65,867,695	4,808,629	9,222,787	1,250,435	6,005,288	3,926	977,019
(1,848,899)	(132,555)	(1,070,765)	(147,619)	(269,507)	(357)	(333,865)
(168,968)	(11,305)	(178,414)	(7,641)	(10,952)	(774)	(13,451)
(138,722)	(3,673)	(46,533)	(3,139)	(18,256)	(27)	(6,364)
(159,278)	(10,209)	(79,479)	(10,102)	(23,111)	(32)	(7,596)
(96,720)	(20,766)	(102,372)	(371)	(11,359)	(3)	(7,542)
(97,453)	(2,350)	(10,410)	(2,261)	(8,321)	(9)	(13,627)
(2,865,559)	(2,468,686)	(3,062,254)	(21,819)	(419,063)	-	(43,586)
(5,375,599)	(2,649,544)	(4,550,227)	(192,952)	(760,569)	(1,202)	(426,031)
60,492,096	2,159,085	4,672,560	1,057,483	5,244,719	2,724	550,988
(46,425,471)	(4,392,880)	10,369,224	906,643	2,575,661	1,017	(173,535)
4,158,553	-	-	-	71,978	-	-
742,094	-	67	(2)	77,490	-	(7)
18,967,272	(2,233,795)	15,041,851	1,964,124	7,969,848	3,741	377,446
(17,919,208)	(1,033,817)	(16,711,088)	336,032	5,484,361	(654)	254,153
(1,267,651)	-	-	-	(10,308)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(219,587)	(3,267,612)	(1,669,237)	2,300,156	13,443,901	3,087	631,599
247,061,586	29,851,109	6,684,398	4,991,083	31,558,818	22,013	10,056,075
(244,189,638)	(149,938,002)	(390,831,236)	(5,078,775)	(42,139,124)	(9,300)	(20,994,551)
-	-	-	-	-	-	-
(61,567,223)	(7,368,609)	(8,836,120)	(1,047,862)	(5,689,728)	(7,763)	(592,795)
2,865,559	2,468,686	3,062,254	21,819	419,063	(6)	43,586
-	-	-	-	-	-	-
1,562,690,977	55,113,108	424,632,222	35,805,734	210,500,801	312,360	71,704,029

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

## Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2011

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	CMI US Dollar Currency Reserve USD	CMI Euro Currency Reserve EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	27,448,993	210,415,563
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	-	-
Interest on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	114,961	3,087,826
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	2,539	140,695
Other income	Sonstige Erträge	-	12,132
Income Equalisation	Ertragsausgleich	357	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>117,857</b>	<b>3,240,653</b>
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	(48,781)	(291,389)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	(10,822)	(32,865)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(2,587)	(21,829)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	(2,856)	(24,218)
Bank Charges	Bankspesen	(1,573)	(13,137)
Other Charges	Sonstige Aufwendungen	(310)	(13,085)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	-	(116,992)
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>(66,929)</b>	<b>(513,515)</b>
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	50,928	2,727,138
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	36,930	(288,980)
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	-	-
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(9)	-
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISIRTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)	87,849	2,438,158
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	(28,084)	(123,336)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	-	-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on foreign exchange	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisengeschäften	-	-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on capital gain tax	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Kapitalertragssteuer	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	59,765	2,314,822
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	9,704,003	208,967,222
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	(8,646,450)	(188,684,790)
Net notional commission	Fiktive Nettoprovision	-	-
Dividends distributed	Ausschüttungen	(43,130)	(1,359,102)
Income Equalisation	Ertragsausgleich	(357)	116,992
Currency Translation	Währungsdifferenz	-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	28,522,824	231,770,707

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

## Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2011

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

CMI Global Bond	CMI Global Mixed	CMI Global Equity	CMIG Access 80%	CMI European Enhanced Equity	HLE Euro-Garant 80 Flex	CMIG Access 70% Flexible
GBP	GBP	GBP	EUR	EUR	EUR	EUR
14,578,316	47,572,306	14,736,361	360,633,373	9,854,782	3,129,567	11,880,025
-	646,811	300,593	29,803	373,128	47,570	252,967
407,007	380,453	-	968,896	-	9,592	18,924
211	4,183	1,140	246,146	2,400	3,630	6,908
483	42,403	12,520	20,078	49,521	1,003	371
-	-	-	-	15,255	-	63,039
407,701	1,073,850	314,253	1,264,923	440,304	61,795	342,209
(169,895)	(582,225)	(184,845)	(444,667)	(16,321)	(83,442)	(20,785)
(10,666)	(18,381)	(10,136)	(25,661)	(8,899)	(2,841)	(5,793)
(1,233)	(3,838)	(1,412)	(19,820)	(954)	(490)	(1,426)
(6,938)	(23,411)	(7,396)	(25,019)	(1,077)	(2,185)	(1,305)
(3,784)	(2,578)	(1,119)	(3,485)	(128)	(102)	(1)
(338)	(1,264)	(394)	(13,220)	(758)	(203)	(3,697)
(3,429)	(12,663)	(731)	(51,796)	-	(15,285)	-
(196,283)	(644,360)	(206,033)	(583,668)	(28,137)	(104,548)	(33,007)
211,418	429,490	108,220	681,255	412,167	(42,753)	309,202
478,323	3,572,227	1,247,310	1,279,097	(127,322)	(108,923)	(1,108,644)
-	3,508	-	172,300	(199,329)	(37,800)	(183,418)
40,156	(57,433)	(8,631)	(4)	-	-	-
729,897	3,947,792	1,346,899	2,132,648	85,516	(189,476)	(982,860)
371,743	(3,505,447)	(1,754,766)	(176,320)	(2,269,014)	(149,434)	(397,456)
-	-	-	94,020	40,692	13,870	120,890
-	-	(13,105)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,101,640	442,345	(420,972)	2,050,348	(2,142,806)	(325,040)	(1,259,426)
945,507	1,361,054	1,335,704	2,411,665	2,767,248	2,873,000	7,370,000
(1,602,318)	(4,983,726)	(1,586,812)	(155,554,001)	(835,002)	(262,899)	(1,673,000)
-	(6,440)	(3,528)	(346,554)	(1,078)	3,517	3,437
(243,834)	(454,098)	(95,836)	(306,665)	(312,090)	-	-
3,429	12,663	731	51,796	(15,255)	15,285	(63,039)
-	-	-	-	-	-	-
14,782,740	43,944,104	13,965,648	208,939,962	9,315,799	5,433,430	16,257,997



## Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2011

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	CMIG Access 80% Flexible EUR	CMIG Access 90% Flexible EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	78,099,947	16,711,262
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	2 1,060,432	85,694
Interest on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2 272,299	59,124
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	55,856	11,507
Other income	Sonstige Erträge	7 17,465	145
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2 117,178	4,618
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>1,523,230</b>	<b>161,088</b>
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	3 (147,484)	(30,498)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	4 (14,214)	(4,308)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(10,227)	(2,072)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5 (9,109)	(1,939)
Bank Charges	Bankspesen	(22)	-
Other Charges	Sonstige Aufwendungen	(23,202)	(282)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	2 -	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>(204,258)</b>	<b>(39,099)</b>
<b>NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS</b>	<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>1,318,972</b>	<b>121,989</b>
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2 (3,108,623)	(194,902)
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	2 (146,183)	(51,750)
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	2 1	-
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS)</b>	<b>REALISIRTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>	<b>(1,935,833)</b>	<b>(124,663)</b>
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	2 (3,207,968)	(230,355)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	2 172,900	21,070
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on foreign exchange	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisengeschäften	-	-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on capital gain tax	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Kapitalertragssteuer	-	-
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS</b>	<b>NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(4,970,901)</b>	<b>(333,948)</b>
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	46,695,000	11,484,000
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	(8,343,999)	(5,450,001)
Net notional commission	Fiktive Nettoprovision	13 51,395	10,610
Dividends distributed	Ausschüttungen	6 -	-
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2 (117,178)	(4,618)
Currency Translation	Währungsdifferenz	-	-
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>111,414,264</b>	<b>22,417,305</b>

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

## Statement of Operations and Changes in Net Assets - continued

For the year ended 30 September 2011

### Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens - Fortsetzung

Für das am 30. September 2011 endende Geschäftsjahr

HLE Euro-Garant 70 Flex EUR	HLE Euro-Garant 90 Flex EUR
206,504	203,361
7,094	1,835
254	722
-	-
685	4
-	-
<u>8,033</u>	<u>2,561</u>
(5,085)	(4,230)
(3,707)	(1,993)
(34)	(28)
(121)	(127)
(1)	-
(6)	(9)
(671)	(977)
<u>(9,625)</u>	<u>(7,364)</u>
(1,592)	(4,803)
(28,271)	(3,965)
-	-
-	-
<u>(29,863)</u>	<u>(8,768)</u>
(9,329)	(5,024)
-	-
-	-
-	-
<u>(39,192)</u>	<u>(13,792)</u>
188,000	143,000
(45,999)	(24,001)
(1,132)	151
-	-
671	977
-	-
<u>308,852</u>	<u>309,696</u>

## Three Year Summary Dreijahresübersicht

		<b>CMI Continental European Equity</b>	<b>CMI German Equity</b>	<b>CMI Japan Enhanced Equity</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>JPY</b>
as at 30 September 2011	<i>zum 30. September 2011</i>			
Net assets (000's)	<i>Nettovermögen (in Tausend)</i>	999,700	7,131	5,366,349
Net Asset Value per Share Class 1	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1</i>	17.762	36.973	2,221
Net Asset Value per Share Class 2	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2</i>	17.955	37.401	2,270
Net Asset Value per Share Class 3	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3</i>	18.001	-	2,273
Net Asset Value per Share Class 7	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7</i>	18.679	39.052	2,294
as at 30 September 2010	<i>zum 30. September 2010</i>			
Net assets (000's)	<i>Nettovermögen (in Tausend)</i>	1,376,331	4,967	5,629,811
Net Asset Value per Share Class 1	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1</i>	20.924	42.537	2,421
Net Asset Value per Share Class 2	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2</i>	21.150	43.010	2,475
Net Asset Value per Share Class 3	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3</i>	21.202	-	2,478
Net Asset Value per Share Class 7	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7</i>	22.002	44.904	2,502
as at 30 September 2009	<i>zum 30. September 2009</i>			
Net assets (000's)	<i>Nettovermögen (in Tausend)</i>	1,423,055	4,177	5,609,903
Net Asset Value per Share Class 1	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1</i>	20.743	39.727	2,643
Net Asset Value per Share Class 2	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2</i>	20.930	40.110	2,702
Net Asset Value per Share Class 3	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3</i>	20.974	-	2,705
Net Asset Value per Share Class 7	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7</i>	21.766	41.865	2,731
		<b>CMI Pacific Basin Enhanced Equity</b>	<b>CMI US Enhanced Equity</b>	<b>CMI UK Equity</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>
as at 30 September 2011	<i>zum 30. September 2011</i>			
Net assets (000's)	<i>Nettovermögen (in Tausend)</i>	86,746	404,482	104,608
Net Asset Value per Share Class 1	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1</i>	36.868	43.467	9.530
Net Asset Value per Share Class 2	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2</i>	37.191	44.127	9.634
Net Asset Value per Share Class 3	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3</i>	37.257	44.201	9.658
Net Asset Value per Share Class 7	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7</i>	38.877	44.765	10.225
as at 30 September 2010	<i>zum 30. September 2010</i>			
Net assets (000's)	<i>Nettovermögen (in Tausend)</i>	100,373	433,852	101,654
Net Asset Value per Share Class 1	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1</i>	43.335	43.065	10.537
Net Asset Value per Share Class 2	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2</i>	43.690	43.714	10.646
Net Asset Value per Share Class 3	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3</i>	43.762	43.785	10.671
Net Asset Value per Share Class 7	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7</i>	45.667	44.344	11.298
as at 30 September 2009	<i>zum 30. September 2009</i>			
Net assets (000's)	<i>Nettovermögen (in Tausend)</i>	98,436	438,315	82,841
Net Asset Value per Share Class 1	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1</i>	37.435	40.129	9.848
Net Asset Value per Share Class 2	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2</i>	37.679	40.702	9.933
Net Asset Value per Share Class 3	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3</i>	37.729	40.762	9.953
Net Asset Value per Share Class 7	<i>Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7</i>	39.375	41.284	10.538

## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		Euro Equity Index Tracking	Japan Equity Index Tracking	UK Equity Index Tracking
		EUR	JPY	GBP
as at 30 September 2011	zum 30. September 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	15,077	1,197,199	49,427
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	12.770	418	11.839
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	12.821	419	11.888
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	12.830	420	11.901
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	12.070	-	13.100
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	21,172	1,330,218	55,817
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	16.028	458	12.831
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	16.094	459	12.883
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	16.104	459	12.896
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	15.151	-	14.196
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	20,771	1,484,272	62,232
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	16.910	502	11.901
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	16.969	503	11.943
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	16.978	503	11.954
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	15.973	-	13.160
		US Equity Index Tracking	CMI Euro Bond	CMIG Fixed Term Euro Bond
		USD	EUR	EUR
as at 30 September 2011	zum 30. September 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	44,018	1,562,691	55,113
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	32.752	41.924	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	32.885	42.474	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	32.903	42.524	41.177
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	33.913	46.509	-
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	43,347	1,618,740	183,368
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	32.294	43.511	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	32.421	44.082	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	32.438	44.134	43.048
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	33.435	48.270	-
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	40,525	1,527,440	241,810
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	29.965	44.273	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	30.063	44.843	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	30.076	44.893	44.141
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	31.002	49.101	-

## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMI Japan Bond	CMI UK Bond	CMI US Bond
		JPY	GBP	USD
as at 30 September 2011	zum 30. September 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	424,632	35,806	210,501
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1,695	7.859	13.822
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1,704	7.906	13.916
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	1,706	7.916	13.933
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	23.771
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	816,222	34,619	212,908
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1,700	7.589	13.333
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1,710	7.632	13.420
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	1,712	7.642	13.436
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	22.923
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	840,681	34,083	207,120
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1,662	7.334	12.968
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1,672	7.374	13.052
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	1,674	7.383	13.067
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	22.292
		CMI Fixed Term US Bond	CMI Sterling Currency Reserve	CMI US Dollar Currency Reserve
		USD	GBP	USD
as at 30 September 2011	zum 30. September 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	312	71,704	28,523
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	5.004	9.933
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	5.021	9.983
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	51.979	5.022	9.990
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	19.924
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	304	82,560	27,449
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	4.996	9.944
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	5.013	9.975
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	52.825	5.014	9.982
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	19.909
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	1,150	91,762	27,719
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	5.079	9.978
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	5.097	10.008
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	52.998	5.097	10.014
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	19.973

## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		<b>CMI Euro Currency Reserve EUR</b>	<b>CMI Global Bond GBP</b>	<b>CMI Global Mixed GBP</b>
as at 30 September 2011	zum 30. September 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	231,771	14,783	43,944
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	25.619	1.677	1.743
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	25.704	1.698	1.763
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	25.719	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	26.956	-	-
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	210,416	14,578	47,572
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	25.520	1.577	1.751
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	25.605	1.596	1.771
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	25.623	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	26.854	-	-
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	177,228	15,494	48,873
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	26.034	1.550	1.718
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	26.119	1.569	1.736
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	26.136	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	27.393	-	-
		<b>CMI Global Equity GBP</b>	<b>CMIG Access 80% EUR</b>	<b>CMI European Enhanced Equity EUR</b>
as at 30 September 2011	zum 30. September 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	13,966	208,940	9,316
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1.661	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1.678	-	-
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	-	23.685	16.787
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	14,736	360,633	9,855
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1.727	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1.746	-	-
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	-	23.558	21.200
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	15,587	443,131	9,055
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1.691	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1.707	-	-
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	-	23.872	22.505

## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		HLE Euro-Garant 80 Flex	CMIG Access 70% Flexible	CMIG Access 80% Flexible
		EUR	EUR	EUR
as at 30 September 2011	zum 30. September 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	5,433	16,258	111,414
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.649	-	-
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	-	4.863	4.958
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	3,130	11,880	78,100
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.965	-	-
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	-	5.255	5.160
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	1,786	4,417	19,761
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	6.435	-	-
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	-	5.723	5.443
		CMIG Access 90% Flexible	HLE Euro-Garant 70 Flex	HLE Euro-Garant 90 Flex
		EUR	EUR	EUR
as at 30 September 2011	zum 30. September 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	22,417	309	310
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	4.524	4.812
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	5.011	-	-
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	16,711	207	203
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	5.088	5.009
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	5.075	-	-
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	3,251	-	-
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	5.195	-	-

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

### 1. GENERAL

Universe, The CMI Global Network Fund, (the "Company") 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 25 July 2005 published in the Mémorial on 24 August 2005. The Company qualifies as an investment company with variable capital ("Société d'Investissement à Capital Variable" or "SICAV") regulated under the part I of the law of 20 December 2002 until 30 June 2011 and under the part I of the law of 17 December 2010 since 1st July 2011. The Company is established for an undetermined duration. The Company comprises 30 sub-funds, each relating to a separate investment portfolio comprising securities, cash, other assets and liabilities.

### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Financial Statements are presented in accordance with Luxembourg regulations relating to investment funds.

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

#### (a) Valuation of Securities:

All securities in the investment portfolios are quoted on a recognised stock exchange, or dealt in on another regulated market. Financial instruments, which comprise short-term certificates of deposit and commercial paper, are valued at cost as it is intended to hold these instruments until maturity. The difference between the cost and the maturity value is recognized as interest income over the year. In these financial statements, securities and financial derivative instruments have been valued using the closing prices on 29 September 2011 for securities listed in the American continent's stock exchange, prices at 1 p.m. (CET) on 30 September 2011 have been used for securities listed in the European stock exchange and closing prices on 30 September 2011 for securities listed in eastern countries' stock exchange.

It should be noted that the valuation of the investments based on the closed prices (for all markets) as at 30 September 2011, if used, would have not been materially different except for the following sub-funds :

- CMI Global Equity with a total impact on Net asset value of -1.32%
- CMI Global Mixed with a total impact on Net asset value of -0.94%
- CMI US Enhanced Equity with a total impact on Net asset value of -2.41%
- US Equity Index Tracking with a total impact on Net asset value of -2.43%

#### (b) Translation of Foreign Currencies:

Transactions in foreign currencies are converted into the currency of the sub-fund at the exchange rate ruling at the date of the transactions. Assets and liabilities are converted into the currency of the sub-fund at the exchange rate ruling at the balance sheet date at 9.30 am or 12.30 pm (CET).

The combined statements of net assets, operations and changes in net assets are presented in euro (EUR), based on the closing exchange rate prevailing at the balance sheet date.

#### (c) Allocation of Expenses:

Each sub-fund is charged with the expenses directly attributable to it. Expenses not attributable to a particular sub-fund are normally allocated based on the assets of the sub-funds.

#### (d) Income:

Dividends are recognised on an ex-dividend basis, net of withholding taxes in the country of origin. Interest is recognised on an accruals basis.

#### (e) Profit and Loss from Sales of Securities:

The realised profit and loss arising on sales of securities is based on the average cost of the securities.

#### (f) Equalisation:

The Company uses the accounting practice of equalisation, by which a portion of the proceeds from subscriptions and costs of redemptions of shares, equivalent on a per share basis to the amount of undistributed net investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income. On payment of a dividend the balance on the equalisation account is included in the amount available for distribution. As a result, undistributed net investment income per share is unaffected by subscriptions and redemptions of shares.

#### (g) Valuation of futures

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 contract was concluded by the SICAV. Futures that are not listed or traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith.



## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 3. MANAGEMENT FEES

The Company has appointed as "Management Company", CMI Asset Management (Luxembourg) S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg on 22 December 1988. The Management Company is responsible for the day to day management of the investments and is entitled to receive a fee, which is payable monthly and is based on the daily net asset value of each Class of the sub-funds. Fees are charged at the following rates as stipulated in the prospectus:

	<b>Class 1</b>	<b>Class 2</b>	<b>Class 3</b>	<b>Class 7</b>
Equity sub-funds, The CMI Global Mixed sub-fund, and The CMI Global Bond sub-fund, except for the CMI US Enhanced Equity sub-fund, CMI Japan Enhanced Equity and CMI Pacific Basin Enhanced Equity	1.25%	0.33%	0.115%	0.15%
The CMI US Enhanced Equity, CMI Japan Enhanced Equity and CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%
Bond sub-funds (except the CMI Global Bond sub-fund), CMIG Fixed Term US Bond sub-fund and CMIG Fixed Term Euro Bond sub-fund	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%
Euro Equity Index Tracking, Japan Equity Index Tracking, UK Equity Index Tracking, US Equity Index Tracking, and CMI Sterling Currency Reserve, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI Euro Currency Reserve sub-funds	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%
CMIG Access 80% sub-fund	N/a	N/a	N/a	0.15%
HLE Euro-Garant 80 Flex, HLE Euro-Garant 70 Flex	1.85%	N/a	N/a	N/a
HLE Euro-Garant 90 Flex	1.65%	N/a	N/a	N/a
CMIG Access 70% Flexible sub-fund	N/a	N/a	N/a	0.15%
CMIG Access 80% Flexible sub-fund	N/a	N/a	N/a	0.15%
CMIG Access 90% Flexible sub-fund	N/a	N/a	N/a	0.15%

## 4. THE CUSTODIAN AND ADMINISTRATION

The Custodian is responsible for the safekeeping of the Company's assets, as outlined in the section "Charges and Expenses". RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is registered with the Luxembourg Company Register (RCS) under number B-47192 and has been incorporated in 1994 under the name "First European Transfer Agent". 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.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is fully owned by RBC Dexia Investor Services Limited, a company under the laws of England and Wales that is controlled by Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and Royal Bank of Canada, Toronto, Canada. In case of voluntary withdrawal of the Custodian or of its removal by the Company, the Custodian must be replaced within two months. In the meantime, the Custodian shall take all necessary steps for the good preservation of the Shareholders' interests.

The appointment of a new Custodian is subject to the approval of the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". RBC Dexia Investor Services Bank S.A. has been appointed as Administrative Agent by the Manager to provide transfer agency and fund accounting services to the Company.

In accordance with Luxembourg law the custody of the Company's assets are entrusted to the Custodian, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., for safekeeping. The Custodian must:

- ensure that the sale, issue, repurchase and cancellation of Shares effected by or on behalf of the Fund are carried out in accordance with Luxembourg law and the Articles;
- ensure that in transactions involving the sub-funds' assets, any consideration is remitted to it within the usual time limits;
- ensure that the sub-funds' income is applied in accordance with Luxembourg law and the Articles.

In this respect the Custodian will receive a fee from the Company, which amounts to a maximum of 0.10% of the Net Asset Value.

In terms of Company administration and transfer agency fees, the Management Company will pay a flat fee for this service to RBC Dexia Investor Services Bank S.A.. These fees are therefore not paid by the Company.

## 5. TAXE D'ABONNEMENT

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income tax nor are dividends paid by the Company liable to any Luxembourg withholding tax. The Company in respect of class 1 Shares (excluding the Currency Reserve and the CMIG 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 Company at the end of the relevant calendar quarter. In respect of class 2, class 3 and class 7 Shares, the CMIG sub-funds and the three Currency Reserve sub-funds, the tax levied will be at the rate of 0.01% per annum. 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 Company.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 6. DISTRIBUTIONS

The following dividend distributions were declared on 1 October 2010 in respect of the year from 1 October 2009 to 30 September 2010 and paid on 15 October 2010.

CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 1	EUR	0.293	US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	USD	0.414
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 2	EUR	0.493	US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	USD	0.416
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 3	EUR	0.538	CMI EURO BOND Share Class 1	EUR	1.372
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 7	EUR	0.550	CMI EURO BOND Share Class 2	EUR	1.628
CMI GERMAN EQUITY Share Class 1	EUR	0.506	CMI EURO BOND Share Class 3	EUR	1.679
CMI GERMAN EQUITY Share Class 2	EUR	0.899	CMI EURO BOND Share Class 7	EUR	1.820
CMI GERMAN EQUITY Share Class 7	EUR	1.014	CMIG FIXED TERM EURO BOND Share Class 3	EUR	1.730
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 1	JPY	22.290	CMI JAPAN BOND Share Class 1	JPY	7.905
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 2	JPY	37.523	CMI JAPAN BOND Share Class 2	JPY	17.252
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 3	JPY	40.588	CMI JAPAN BOND Share Class 3	JPY	19.187
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 7	JPY	40.046	CMI UK BOND Share Class 1	GBP	0.207
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 1	USD	0.641	CMI UK BOND Share Class 2	GBP	0.248
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 2	USD	0.863	CMI UK BOND Share Class 3	GBP	0.256
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 3	USD	0.908	CMI US BOND Share Class 1	USD	0.273
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 7	USD	0.934	CMI US BOND Share Class 2	USD	0.346
CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 1	USD	0.276	CMI US BOND Share Class 3	USD	0.361
CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 2	USD	0.516	CMI US BOND Share Class 7	USD	0.608
CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 3	USD	0.565	CMIG FIXED TERM US BOND Share Class 3	USD	1.348
CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 7	USD	0.557	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 1	GBP	0.033
CMI UK EQUITY Share Class 1	GBP	0.191	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 2	GBP	0.049
CMI UK EQUITY Share Class 2	GBP	0.289	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 3	GBP	0.052
CMI UK EQUITY Share Class 3	GBP	0.311	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 2	USD	0.013
CMI UK EQUITY Share Class 7	GBP	0.325	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 3	USD	0.019
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	EUR	0.445	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 7	USD	0.032
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	EUR	0.505	CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 1	EUR	0.068
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	EUR	0.515	CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 2	EUR	0.150
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	EUR	0.479	CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 3	EUR	0.167
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	JPY	5.168	CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 7	EUR	0.166
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	JPY	6.947	CMI GLOBAL BOND Share Class 1	GBP	0.026
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	JPY	7.266	CMI GLOBAL BOND Share Class 2	GBP	0.041
UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	GBP	0.326	CMI GLOBAL MIXED Share Class 1	GBP	0.016
UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	GBP	0.370	CMI GLOBAL MIXED Share Class 2	GBP	0.033
UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	GBP	0.378	CMI GLOBAL EQUITY Share Class 1	GBP	0.010
UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	GBP	0.411	CMI GLOBAL EQUITY Share Class 2	GBP	0.027
US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	USD	0.281	CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Share Class 7	EUR	0.671
US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	USD	0.394	CMIG ACCESS 80% Flexible Share Class 7	EUR	0.020

## 7. OTHER INCOME

## 7.1 Securities Lending

The Company has signed a contract for securities lending with Royal Trust Corporation of Canada who acts as a securities lending agent.

The Company earned net income of EUR 4,976,135 from its activity in securities lending during the year. As at 30 September 2011, the Company had assets on loan to the value of EUR 1,232,569,459.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 7. OTHER INCOME - continued

As at year-end, the market value of the securities lent per sub-fund is as follows:

Sub-fund n°	Sub-fund	Sub-fund CCY	Total market value of securities lent
LU9718	CMI Continental European Equity	EUR	127,426,129
LU9714	CMI German Equity	EUR	3,454,426
LU9722	CMI Japan Enhanced Equity	JPY	17,373,508
LU9723	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	1,622,997
LU9721	CMI US Enhanced Equity	USD	11,255,318
LU9720	CMI UK Equity	GBP	15,195,223
LU9735	Euro Equity Index Tracking	EUR	3,300,753
LU9736	Japan Equity Index Tracking	JPY	2,640,072
LU9734	UK Equity Index Tracking	GBP	3,763,638
LU9733	US Equity Index Tracking	USD	824,764
LU9727	CMI Euro Bond	EUR	970,897,223
LU9737	CMI Fixed Term Euro Bond	EUR	30,671,321
LU9726	CMI UK Bond	GBP	3,997,979
LU9728	CMI US Bond	USD	3,925,090
LU9732	CMI Sterling Currency Reserve	GBP	1,225,259
LU9731	CMI Euro Currency Reserve	EUR	13,118,389
LU9729	CMI Global Bond	GBP	1,358,845
LU9725	CMI Global Mixed	GBP	2,344,744
LU9719	CMI Global Equity	GBP	642,607
LU9694	CMIG Access 80%	EUR	15,364,991
LU9642	CMI European Enhanced Equity	EUR	2,157,130
LU2219	HLE Euro-Garant 70 Flex	EUR	9,053

## 8. RELATED PARTY TRANSACTIONS

There were no significant related party transactions during the year, other than those reported in these Financial Statements and marked with a \* in the portfolio of investments.

## 9. PURCHASE AND SALE OF SECURITIES

A listing of purchases and sales of securities for the year for each sub-fund is available upon request of the Company's registered office.

## 10. SOFT COMMISSIONS

No soft commission arrangements were entered into by the Management Company or the Investment Advisers with brokers during the year.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 11. FUTURES

Commitments for financial futures contracts and the related net unrealised profit/(loss) recorded as at 30 September 2011 were as follows:

<b>Sub-funds</b>	<b>Description</b>	<b>Fund Currency</b>	<b>Notional Value</b>	<b>Futures Currency</b>	<b>Unrealised Gain/(Loss)</b>
CMI Japan Enhanced Equity	TOPIX INDEX (TOKYO) 08/12/2011 (10 contracts)	JPY	75,750,000	JPY	769,000
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/10/2011 (19 contracts)	USD	16,543,300	HKD	(50,607)
CMI US Enhanced Equity	S&P 500 EMINI INDEX 16/12/2011 (307 contracts)	USD	17,748,438	USD	(363,795)
Euro Equity Index Tracking	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (14 contracts)	EUR	301,700	EUR	20,075
Japan Equity Index Tracking	TOPIX INDEX (TOKYO) 08/12/2011 (4 contracts)	JPY	30,300,000	JPY	461,000
UK Equity Index Tracking	UKX FTSE 100 INDEX 16/12/2011 (25 contracts)	GBP	1,270,625	GBP	3,900
US Equity Index Tracking	S&P 500 EMINI INDEX 16/12/2011 (15 contracts)	USD	867,188	USD	(17,775)
CMI European Enhanced Equity	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (20 contracts)	EUR	431,000	EUR	33,975
HLE Euro-Garant 80 Flex	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (5 contracts)	EUR	107,750	EUR	9,550
CMIG Access 70% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (55 contracts)	EUR	1,185,250	EUR	105,050
CMIG Access 80% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (14 contracts)	EUR	301,700	EUR	26,740
CMIG Access 90% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (5 contracts)	EUR	107,750	EUR	9,550

Related cash balances held as margin against the above positions are included in cash at bank.

## 12. CURRENCY RATES

The accounting for the Company as a whole is carried out in EUR.  
Exchange rates as at 30 September 2011 were:

1 EUR	= 0.865936 GBP
1 EUR	= 1.351250 USD
1 EUR	= 103.843576 JPY

## 13. NOTIONAL COMMISSION

The notional commission is a provision calculated in order to pay the broker fees arising on the purchases/sales of securities when a large movement of capital is registered.

It is calculated on a daily basis at the rates shown below. There is no notional commission for the Universe Bond sub-funds and the Currency Reserve sub-funds. A global percentage applied to the market value of the portfolio is determined for the following sub-funds:

<b>Sub-fund name</b>	<b>Notional commission rate</b>
CMI Continental European Equity	0.200%
CMI German Equity	0.200%
CMI Japan Enhanced Equity	0.180%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0.350%
CMI US Enhanced Equity	0.200%
CMI UK Equity	0.125%
Euro Equity Index Tracking	0.200%
Japan Equity Index Tracking	0.180%
UK Equity Index Tracking	0.125%
US Equity Index Tracking	0.200%
CMI Global Mixed	0.175%
CMI Global Equity	0.250%
CMIG Access 80%	0.200%
CMI European Enhanced Equity	0.200%
HLE Euro-Garant 80 Flex	0.200%
CMIG Access 70% Flexible	0.200%
CMIG Access 80% Flexible	0.200%
CMIG Access 90% Flexible	0.200%

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

### 13. NOTIONAL COMMISSION - continued

HLE Euro-Garant 70 Flex	0.200%
HLE Euro-Garant 90 Flex	0.200%

According to the daily net amount of redemptions and subscriptions per sub-fund, a single price will be determined according to the following process:

The Dealing Price per Share will be rounded up to a maximum of 0.30 % of the Net Asset Value of that class. If the Directors expect that there will be overall net redemptions over a longer period of time, the Directors will consider to change the aforesaid pricing policy in a manner that the Dealing Price per Share will be rounded down to a maximum of 0.30% of the Net Asset Value. In any case, the rounding down will be applied if on any Dealing Day net redemptions exceed 10% of the Net Asset Value of the relevant Class. The purpose of such rounding is to cover dealing costs which normally arise, upon net subscriptions, from acquiring new investments or, upon net redemptions, the sale of investments.

### 14. HLE Euro-Garant Flex sub-funds

- HLE Euro-Garant 80 Flex sub-fund. At any time, the dealing price at which investors may redeem their shares cannot fall below 80% of the highest Net Asset Value per share achieved by the sub-fund since its launch.

- HLE Euro-Garant 70 Flex sub-fund. At any time, the dealing price at which investors may redeem their shares cannot fall below 70% of the highest Net Asset Value per share achieved by the sub-fund since its launch.

- HLE Euro-Garant 90 Flex sub-fund. At any time, the dealing price at which investors may redeem their shares cannot fall below 90% of the highest Net Asset Value per share achieved by the sub-fund since its launch.

### 15. SUBSEQUENT EVENTS

The sub-fund CMIG Focus Euro Bond was launched as at 28 November 2011 following a transfer in kind from the sub-fund CMI Euro Bond.

The dividends in respect to the year from 1 October 2010 to 30 September 2011 were declared on 3 October 2011 and paid on 17 October 2011.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT

### 1. ALLGEMEINES

Universe, The CMI Global Network Fund, SICAV (die "Gesellschaft") wurde am 12. April 1990 im Großherzogtum Luxemburg als Investmentfonds gegründet und hat ihre Geschäftstätigkeit am 1. Juni 1990 aufgenommen. Zuletzt notariell geändert am 25. Juli 2005, publiziert im Mémorial am 24. August 2005. Die Gesellschaft ist als Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital ("Société d'Investissement à Capital Variable" oder "SICAV") registriert und unterlag bis zum 30. Juni 2011 dem Gesetz Teil I vom 20. Dezember 2002 und ab dem 1. Juli 2011 dem Gesetz vom 17. Dezember 2010. Sie umfaßt 30 Teilfonds, deren Nettovermögen jeweils in Wertpapieren, flüssigen Mitteln, sonstigen Anlagen und Verbindlichkeiten investiert ist.

### 2. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Investmentfonds erstellt.

Im Folgenden werden die wichtigsten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der Gesellschaft zusammengefasst:

#### (a) Bewertung von Wertpapieren:

Alle Wertpapiere des Wertpapierbestandes notieren an einer anerkannten Wertpapierbörse oder werden an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt. Finanzinstrumente, zu denen kurzfristige Einlagenzertifikate und Commercial Paper zählen, 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. In diesem Abschluss wurden in Amerika notierte Wertpapiere und Derivate mit den Schlusskursen vom 29. September 2011, in Europa notierte Wertpapiere mit den Kursen von 13 Uhr (MEZ) am 30. September 2011 und in Asien notierte Wertpapiere mit den Schlusskursen vom 30. September 2011 bewertet.

Es ist anzumerken, dass die Bewertung der Anlagen auf der Grundlage der Schlusskurse (für alle Märkte) zum 30. September 2011 nicht wesentlich anders ausgefallen wäre mit Ausnahme der folgenden Teilfonds :

- CMI Global Equity, mit einer Auswirkung von -1.32% auf den Nettoinventarwert
- CMI Global Mixed, mit einer Auswirkung von -0.94% auf den Nettoinventarwert
- CMI US Enhanced Equity, mit einer Auswirkung von -2.41% auf den Nettoinventarwert
- US Equity Index Tracking, mit einer Auswirkung von -2.43% auf den Nettoinventarwert

#### (b) Devisenumrechnung:

Geschäfte in Fremdwährung zu dem Wechselkurs, der am Datum der Transaktion um 13 Uhr (MEZ) gilt, in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet. Anlagen und Verbindlichkeiten werden zum am Bilanzstichtag um 13 Uhr (MEZ) gültigen Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Die zusammengefassten Aufstellungen des Nettovermögens die Aufwands- und Ertragsrechnungen und die Entwicklungen des Nettovermögens werden zum Schlusskurs am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in Euro ausgewiesen.

#### (c) Kostenverteilung:

Jedem Teilfonds werden die ihm unmittelbar zuzuweisenden Kosten belastet. Kosten, die keinem bestimmten Teilfonds zugewiesen werden können, werden basierend auf den einzelnen Teilfondsvermögen aufgeteilt.

#### (d) Erträge:

Dividenden werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuern des Ursprungslandes verbucht. Zinsen werden auf der Grundlage der periodengerechten Abgrenzung verbucht.

#### (e) Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen:

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

#### (f) Ertragsausgleich:

Die Gesellschaft wendet die Bilanzierungspraxis des Ertragsausgleichs (equalisation) an, bei der ein dem anteiligen am Datum der Transaktion nicht ausgeschütteten und saldierten Kapitalertrag entsprechender Teil der Erträge aus Zeichnungen und der Kosten aus Rücknahmen von Aktien den nicht ausgeschütteten Erträgen gutgeschrieben bzw. belastet wird. Bei der Zahlung einer Dividende wird der Saldo des Ausgleichskontos in den für die Ausschüttung zur Verfügung stehenden Betrag aufgenommen. Auf diese Weise bleibt der nicht ausgeschüttete und saldierte Kapitalertrag je Aktie von Zeichnungen oder Rücknahmen von Aktien unberührt.

#### (g) Bewertung von Finanztermingeschäften:

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder an einem sonstigen organisierten Markt zugelassenen Futures 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, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem sonstigen organisierten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 3. VERWALTUNGSgebÜHREN

Die Gesellschaft hat CMI Asset Management (Luxembourg) S.A., eine am 22. Dezember 1988 nach luxemburgischem Recht gegründete Gesellschaft, zur "Verwaltungsgesellschaft" bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist für die tägliche Verwaltung des Fondsvermögens verantwortlich und hat Anspruch auf eine Gebühr, die monatlich im Nachhinein gezahlt wird. Berechnungsgrundlage ist der Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds. Die Gebühren werden zu den im Prospekt aufgeführten Sätzen berechnet:

	<b>Klasse 1</b>	<b>Klasse 2</b>	<b>Klasse 3</b>	<b>Klasse 7</b>
Equity-Teilfonds, der CMI Global Mixed-Teilfonds und der CMI Global Bond-Teilfonds mit Ausnahme des CMI US Enhanced Equity-Teilfonds, des CMI Japan Enhanced Equity und des CMI Pacific Basin Enhanced Equity	1,25%	0,33%	0,115%	0,15%
Der CMI US Enhanced Equity, der CMI Japan Enhanced Equity und der CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0,75%	0,23%	0,115%	0,15%
Bond Teilfonds (mit Ausnahme des CMI Global Bond Teilfonds), CMIG Fixed Term US Bond Teilfonds und CMIG Fixed Term Euro Bond Teilfonds	0,75%	0,23%	0,115%	0,15%
Euro Equity Index Tracking, Japan Equity Index Tracking, UK Equity Index Tracking, US Equity Index Tracking und CMI Sterling Currency Reserve, CMI US Dollar Currency Reserve, CMI Euro Currency Reserve Teilfonds	0,50%	0,18%	0,115%	0,15%
CMIG Access 80% Teilfonds	N/a	N/a	N/a	0,15%
HLE Euro-Garant 80 Flex, HLE Euro-Garant 70 Flex	1,85%	N/a	N/a	N/a
HLE Euro-Garant 90 Flex	1,65%	N/a	N/a	N/a
CMIG Access 70% Flexible Teilfonds	N/a	N/a	N/a	0,15%
CMIG Access 80% Flexible Teilfonds	N/a	N/a	N/a	0,15%
CMIG Access 90% Flexible Teilfonds	N/a	N/a	N/a	0,15%

### 4. DIE DEPOTBANK UND DIE VERWALTUNG

Die Depotbank ist für die sichere Verwahrung der Anlagen der Gesellschaft verantwortlich, wie im Abschnitt "Kosten und Aufwendungen" dargelegt. RBC Dexia Investor Services Bank S.A. ist im luxemburgischen Handelsregister (RCS) unter der Nummer B-47192 eingetragen und wurde 1994 unter dem Namen "First European Transfer Agent" gegründet. Sie ist gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzdienstleistungssektor zur Führung von Bankgeschäften zugelassen und auf Depotbank-, Fondsverwaltungs- und sonstige damit zusammenhängende Leistungen spezialisiert.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der RBC Dexia Investor Services Limited, einer nach dem Recht von England und Wales konstituierten Gesellschaft, die von der Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, und von der Royal Bank of Canada, Toronto, Kanada, beherrscht wird. Wenn die Depotbank freiwillig zurücktritt oder von der Gesellschaft entlassen wird, muss innerhalb von zwei Monaten eine neue Depotbank bestellt werden. In der Zwischenzeit hat die Depotbank alle erforderlichen Maßnahmen zur Wahrung der Interessen der Aktionäre zu ergreifen.

Die Bestellung einer neuen Depotbank unterliegt der Zustimmung der "Commission de Surveillance du Secteur Financier". RBC Dexia Investor Services Bank S.A. wurde vom Manager zur Verwaltungsstelle bestellt, um für die Gesellschaft Transferstellen- und Fondsabrechnungsleistungen zu erbringen.

Nach luxemburgischem Recht wurde die Depotbank, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., mit der sicheren Verwahrung der Anlagen der Gesellschaft betraut. Die Depotbank hat Folgendes zu tun:

- (a) sicherzustellen, dass der Verkauf, die Emission, die Rücknahme und die Streichung von Aktien durch oder für den Fonds gemäß dem Recht Luxemburgs und der Satzung erfolgen;
- (b) sicherzustellen, dass bei Geschäften über die Anlagen der Teilfonds jegliche Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen erbracht wird;
- (c) sicherzustellen, dass die Erträge der Teilfonds gemäß dem Recht Luxemburgs und der Satzung verwendet werden;

Dafür erhält die Depotbank von der Gesellschaft eine Gebühr in Höhe von bis zu 0,10 % des Nettoinventarwerts.

In Bezug auf die Fondsverwaltungs- und Transferstellengebühren zahlt die Verwaltungsgesellschaft eine Pauschale an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A.. Diese Gebühren werden daher nicht von der Gesellschaft getragen.

### 5. STEUERN

Gemäß dem derzeit geltenden Luxemburger Recht und den derzeitigen Rechtsgepflogenheiten unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg keinen Ertragssteuern und die von der Gesellschaft ausgeschütteten Dividenden unterliegen keiner Quellensteuer. Die Aktien der Klasse 1 der Gesellschaft (mit Ausnahme der Currency Reserve- und CMIG-Teilfonds) unterliegen in Luxemburg einer Steuer in Höhe von 0,05% p.a. des Wertes des Nettovermögens, die vierteljährlich auf der Grundlage des Wertes des Nettovermögens der Gesellschaft zum Ende des jeweiligen Kalenderquartals zahlbar ist. Für Aktien der Klasse 2, Klasse 3 und Klasse 7 der CMIG-Teilfonds und der drei Currency Reserve-Teilfonds wird eine Steuer in Höhe von 0,01% p.a. erhoben. Bei der Emission der Aktien fallen in Luxemburg mit Ausnahme einer einmaligen Registersteuer, die bei der Eintragung ins Handelsregister entrichtet wurde, keine Stempelsteuer oder sonstigen Steuern an. Es werden keine Kapitalertragsteuern auf die realisierte oder nicht realisierte Wertsteigerung des Nettovermögens der Gesellschaft erhoben.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 6. AUSSCHÜTTUNGEN

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010 wurden am 1. Oktober 2010 folgende Ausschüttungen beschlossen, die am 15. Oktober 2010 ausgezahlt wurden:

CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 1	EUR	0,293	US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	USD	0,414
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 2	EUR	0,493	US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7	USD	0,416
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 3	EUR	0,538	CMI EURO BOND Aktienklasse 1	EUR	1,372
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 7	EUR	0,550	CMI EURO BOND Aktienklasse 2	EUR	1,628
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 1	EUR	0,506	CMI EURO BOND Aktienklasse 3	EUR	1,679
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 2	EUR	0,899	CMI EURO BOND Aktienklasse 7	EUR	1,820
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 7	EUR	1,014	CMIG FIXED TERM EURO BOND Aktienklasse 3	EUR	1,730
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	JPY	22,290	CMI JAPAN BOND Aktienklasse 1	JPY	7,905
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	JPY	37,523	CMI JAPAN BOND Aktienklasse 2	JPY	17,252
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	JPY	40,588	CMI JAPAN BOND Aktienklasse 3	JPY	19,187
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	JPY	40,046	CMI UK BOND Aktienklasse 1	GBP	0,207
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	USD	0,641	CMI UK BOND Aktienklasse 2	GBP	0,248
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	USD	0,863	CMI UK BOND Aktienklasse 3	GBP	0,256
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	USD	0,908	CMI US BOND Aktienklasse 1	USD	0,273
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	USD	0,934	CMI US BOND Aktienklasse 2	USD	0,346
CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	USD	0,276	CMI US BOND Aktienklasse 3	USD	0,361
CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	USD	0,516	CMI US BOND Aktienklasse 7	USD	0,608
CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	USD	0,565	CMIG FIXED TERM US BOND Aktienklasse 3	USD	1,348
CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	USD	0,557	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 1	GBP	0,033
CMI UK EQUITY Aktienklasse 1	GBP	0,191	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2	GBP	0,049
CMI UK EQUITY Aktienklasse 2	GBP	0,289	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3	GBP	0,052
CMI UK EQUITY Aktienklasse 3	GBP	0,311	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2	USD	0,013
CMI UK EQUITY Aktienklasse 7	GBP	0,325	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3	USD	0,019
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	EUR	0,445	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 7	USD	0,032
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	EUR	0,505	CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 1	EUR	0,068
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	EUR	0,515	CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2	EUR	0,150
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7	EUR	0,479	CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3	EUR	0,167
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	JPY	5,168	CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 7	EUR	0,166
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	JPY	6,947	CMI GLOBAL BOND Aktienklasse 1	GBP	0,026
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	JPY	7,266	CMI GLOBAL BOND Aktienklasse 2	GBP	0,041
UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	GBP	0,326	CMI GLOBAL MIXED Aktienklasse 1	GBP	0,016
UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	GBP	0,370	CMI GLOBAL MIXED Aktienklasse 2	GBP	0,033
UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	GBP	0,378	CMI GLOBAL EQUITY Aktienklasse 1	GBP	0,010
UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7	GBP	0,411	CMI GLOBAL EQUITY Aktienklasse 2	GBP	0,027
US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	USD	0,281	CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	EUR	0,671
US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	USD	0,394	CMIG ACCESS 80% Flexible Aktienklasse 7	EUR	0,020

### 7. SONSTIGE ERTRÄGE

#### 7.1 Wertpapierleihe

Die Gesellschaft hat einen Wertpapierleihvertrag mit Royal Trust Corporation of Canada abgeschlossen, die als Wertpapierleihstelle fungiert.

Die Gesellschaft erwirtschaftete im Laufe des Geschäftsjahres einen Nettogewinn von EUR 4,976,135 aus ihrem Wertpapierleihgeschäft. Zum 30. September 2011 hatte die Gesellschaft Vermögenswerte im Wert von EUR 1,232,569,459 verliehen.

Zum Jahresende ist der Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere pro Teilfonds wie folgt:



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 7. SONSTIGE ERTRÄGE - Fortsetzung

Teilfonds n°	Teilfonds	Teilfonds Währung	Gesamt Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere
LU9718	CMI Continental European Equity	EUR	127,426,129
LU9714	CMI German Equity	EUR	3,454,426
LU9722	CMI Japan Enhanced Equity	JPY	17,373,508
LU9723	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	1,622,997
LU9721	CMI US Enhanced Equity	USD	11,255,318
LU9720	CMI UK Equity	GBP	15,195,223
LU9735	Euro Equity Index Tracking	EUR	3,300,753
LU9736	Japan Equity Index Tracking	JPY	2,640,072
LU9734	UK Equity Index Tracking	GBP	3,763,638
LU9733	US Equity Index Tracking	USD	824,764
LU9727	CMI Euro Bond	EUR	970,897,223
LU9737	CMI Fixed Term Euro Bond	EUR	30,671,321
LU9726	CMI UK Bond	GBP	3,997,979
LU9728	CMI US Bond	USD	3,925,090
LU9732	CMI Sterling Currency Reserve	GBP	1,225,259
LU9731	CMI Euro Currency Reserve	EUR	13,118,389
LU9729	CMI Global Bond	GBP	1,358,845
LU9725	CMI Global Mixed	GBP	2,344,744
LU9719	CMI Global Equity	GBP	642,607
LU9694	CMIG Access 80%	EUR	15,364,991
LU9642	CMI European Enhanced Equity	EUR	2,157,130
LU2219	HLE Euro-Garant 70 Flex	EUR	9,053

## 8. GESCHÄFTE MIT NAHE STEHENDEN PERSONEN BZW. UNTERNEHMEN

Während des Jahres sind keine erheblichen Transaktionen mit nahe stehenden Personen bzw. Unternehmen erfolgt mit Ausnahme derer, die in diesem Jahresabschluss dargelegt und im Wertpapierbestand mit einem \* gekennzeichnet sind.

## 9. AN- UND VERKÄUFE VON WERTPAPIEREN

Eine Auflistung der An- & Verkäufe des Berichtszeitraumes für jeden Teilfonds ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder über die Dresdner Bank A.G., Taunusanlage 12, D-60262 Frankfurt am Main erhältlich.

## 10. AUSGLEICHSPROVISIONEN

Weder die Fondsverwaltungsgesellschaft noch der Anlageberater hat während des Berichtszeitraums Ausgleichsprovisionsvereinbarungen mit Brokern abgeschlossen.

## 11. FINANZTERMINGESCHÄFTE

Die Finanztermingeschäfte und die damit verbundenen nicht realisierten Netto Gewinne/(Netto Verluste) stellen sich am 30. September 2011 folgendermaßen dar:

Teilfonds	Beschreibung	Fonds-währung	Nominalwert	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Netto Gewinn/(Netto Verlust)
CMI Japan Enhanced Equity	TOPIX INDEX (TOKYO) 08/12/2011 (10 Kontrakte)	JPY	75,750,000	JPY	769,000
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/10/2011 (19 Kontrakte)	USD	16,543,300	HKD	(50,607)
CMI US Enhanced Equity	S&P 500 EMINI INDEX 16/12/2011 (307 Kontrakte)	USD	17,748,438	USD	(363,795)
Euro Equity Index Tracking	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (14 Kontrakte)	EUR	301,700	EUR	20,075

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 11. FINANZTERMINGESCHÄFTE - Fortsetzung

Teilfonds	Beschreibung	Fonds-währung	Nominalwert	Finanz-termin-geschäfts-währung	Nicht realisierter Netto Gewinn/ (Netto Verlust)
Japan Equity Index Tracking	TOPIX INDEX (TOKYO) 08/12/2011 (4 Kontrakte)	JPY	30,300,000	JPY	461,000
UK Equity Index Tracking	UKX FTSE 100 INDEX 16/12/2011 (25 Kontrakte)	GBP	1,270,625	GBP	3,900
US Equity Index Tracking	S&P 500 EMINI INDEX 16/12/2011 (15 Kontrakte)	USD	867,188	USD	(17,775)
CMI European Enhanced Equity	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (20 Kontrakte)	EUR	431,000	EUR	33,975
HLE Euro-Garant 80 Flex	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (5 Kontrakte)	EUR	107,750	EUR	9,550
CMIG Access 70% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (55 Kontrakte)	EUR	1,185,250	EUR	105,050
CMIG Access 80% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (14 Kontrakte)	EUR	301,700	EUR	26,740
CMIG Access 90% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND 16/12/2011 (5 Kontrakte)	EUR	107,750	EUR	9,550

Barguthaben, die als Marge gegen oben genannte Positionen gehalten werden, sind in den Bankguthaben enthalten.

### 12. UMRECHNUNGSKURSE

Die Buchhaltung der Gesellschaft erfolgt in EUR.

Die Umrechnungskurse zum 30. September 2011 waren:

1 EUR	= 0,865936 GBP
1 EUR	= 1,351250 USD
1 EUR	= 103,843576 JPY

### 13. FIKTIVE PROVISION

Die fiktive Provision ist eine Provision, die zur Deckung der Maklergebühren berechnet wird, die beim Kauf/Verkauf von Wertpapieren anfallen, wenn eine umfangreiche Rücknahme von Aktien verzeichnet wird.

Die Berechnung erfolgt täglich auf der Grundlage der unten angegebenen Sätze. Für die Universe Bond-Teilfonds und die Currency Reserve-Teilfonds wird keine fiktive Provision berechnet. Bei den folgenden Teilfonds wird ein globaler Prozentsatz des Marktwertes des Portfolios festgelegt.

Name des Teilfonds	Fiktive Provision
CMI Continental European Equity	0,200%
CMI German Equity	0,200%
CMI Japan Enhanced Equity	0,180%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	0,350%
CMI US Enhanced Equity	0,200%
CMI UK Equity	0,125%
Euro Equity Index Tracking	0,200%
Japan Equity Index Tracking	0,180%
UK Equity Index Tracking	0,125%
US Equity Index Tracking	0,200%
CMI Global Mixed	0,175%
CMI Global Equity	0,250%
CMIG Access 80%	0,200%
CMI European Enhanced Equity	0,200%
HLE Euro-Garant 80 Flex	0,200%
CMIG Access 70% Flexible	0,200%
CMIG Access 80% Flexible	0,200%
CMIG Access 90% Flexible	0,200%
HLE Euro-Garant 70 Flex	0,200%
HLE Euro-Garant 90 Flex	0,200%

Gemäß der täglichen Nettosumme der Rücknahmen und Zeichnungen pro Teilfonds wird ein Einheitskurs nach dem folgenden Schema ermittelt:

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 13. FIKTIVE PROVISION - Fortsetzung

Der Handelspreis je Aktie wird auf bis zu 0,30 % des Nettoinventarwerts dieser Klasse aufgerundet. Wenn der Verwaltungsrat damit rechnet, dass die Rücknahmen über einen längeren Zeitraum die Zeichnungen überschreitet werden, wird der Verwaltungsrat erwägen, diese Regelung dahingehend zu ändern, dass der Handelspreis je Aktie auf bis zu 0,30 % des Nettoinventarwerts abgerundet wird.

Es erfolgt in jedem Fall eine Abrundung, wenn die Nettorücknahmen an einem Handelstag mehr als 10 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse betragen. Der Zweck dieser Rundung besteht darin, die Handelskosten zu decken, die normalerweise beim Kauf bzw. Verkauf von Anlagen anfallen, je nachdem, ob die Zeichnungen die Rücknahmen überschreiten oder umgekehrt.

### 14. HLE EURO-GARANT FLEX-TEILFONDS

- HLE Euro-Garant 80 Flex-Teilfonds. Der Handelspreis, zu dem die Anleger ihre Aktien zurückgeben können, kann zu keinem Zeitpunkt unter 80% des höchsten Nettoinventarwerts je Aktie absinken, den der Teilfonds seit seiner Auflegung erreicht hat.

- HLE Euro-Garant 70 Flex-Teilfonds. Der Handelspreis, zu dem die Anleger ihre Aktien zurückgeben können, kann zu keinem Zeitpunkt unter 70% des höchsten Nettoinventarwerts je Aktie absinken, den der Teilfonds seit seiner Auflegung erreicht hat.

- HLE Euro-Garant 90 Flex-Teilfonds. Der Handelspreis, zu dem die Anleger ihre Aktien zurückgeben können, kann zu keinem Zeitpunkt unter 90% des höchsten Nettoinventarwerts je Aktie absinken, den der Teilfonds seit seiner Auflegung erreicht hat.

### 15. EREIGNISSE NACH JAHRESABSCHLUSS

Der Teilfonds CMIG Focus Euro Bond wurde am 28. November 2011 per Sacheinlage durch den Teilfonds CMI Euro Bond lanciert.

Die Ausschüttungen betreffend den Zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis zum 30. September 2011 wurden am 3. Oktober 2011 veröffentlicht und am 17. Oktober 2011 ausbezahlt.

## Portfolio and sector analysis of each sub-fund

### Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds

<b>CONTENTS</b> <b>INHALTSVERZEICHNIS</b>	Page - Seite	<b>CONTENTS</b> <b>INHALTSVERZEICHNIS</b>	Page - Seite
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	45	CMI UK BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	107
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	46	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	108
CMI GERMAN EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	47	CMI US BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	109
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	48	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	110
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	49	CMIG FIXED TERM US BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	111
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	54	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	112
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	55	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand	113
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	68	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	115
CMI US ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	69	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand	116
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	75	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	118
CMI UK EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	76	CMI EURO CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand	119
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	77	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	121
EURO EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand	78	CMI GLOBAL BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	122
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	79	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	124
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand	80	CMI GLOBAL MIXED Portfolio of investments - Wertpapierbestand	125
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	85	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	128
UK EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand	86	CMI GLOBAL EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	129
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	93	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	131
US EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand	94	CMIG ACCESS 80% Portfolio of investments - Wertpapierbestand	132
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	100	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	133
CMI EURO BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	101	CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	134
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	102	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	135
CMIG FIXED TERM EURO BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	103	HLE EURO-GARANT 80 FLEX Portfolio of investments - Wertpapierbestand	136
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	104	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	138
CMI JAPAN BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	105	CMIG ACCESS 70% FLEXIBLE Portfolio of investments - Wertpapierbestand	139
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	106	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	141

## Portfolio and sector analysis of each sub-fund *Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds*

<b>CONTENTS</b>	Page - Seite
<b><u>INHALTSVERZEICHNIS</u></b>	
CMIG ACCESS 80% FLEXIBLE	
Portfolio of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	142
Sector Analysis of Portfolios - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	144
CMIG ACCESS 90% FLEXIBLE	
Portfolio of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	145
Sector Analysis of Portfolios - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	146
HLE EURO-GARANT 70 FLEX	
Portfolio of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	147
Sector Analysis of Portfolios - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	149
HLE EURO-GARANT 90 FLEX	
Portfolio of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	150
Sector Analysis of Portfolios - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	151

## CMI Continental European Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>			590,497	Unilever Cert.of Shs	13,879,632	1.39
				1,996,528	Norway - <i>Norwegen</i> Storebrand as / Bundna	7,572,804	0.76 0.76
859,806	Belgium - <i>Belgien</i> Anheuser-Bush Inbev Sa	33,962,337	3.40 3.40	1,587,467	Sweden - <i>Schweden</i> Nordea Bank Ab	9,617,552	5.19 0.96
1,000,465	Finland - <i>Finnland</i> Fortum Corporation	17,638,198	3.96	2,930,258	Skandinav.Ensk.Banken A	11,936,431	1.20
1,154,406	Sampo Plc A	21,933,714	1.77 2.19	1,241,005	Swedish Match Ab	30,288,582	3.03
	France - <i>Frankreich</i>		34.13	127,302	Switzerland - <i>Schweiz</i> Kuehne & Nagel International	10,867,636	21.84 1.09
328,554	Arkema	14,548,371	1.46	1,315,425	Nestle Sa	53,759,617	5.38
1,593,270	Axa	15,626,792	1.56	1,338,490	Novartis Ag Basel / Nam.	55,428,096	5.54
303,498	Bnp Paribas	9,088,248	0.91	23,521	Sgs Sa / Nom.	26,843,696	2.68
644,329	Essilor International	34,581,137	3.46	144,210	Syngenta Ag / Nam.	28,378,222	2.84
750,202	Julius Baer Grp	19,126,887	1.91	480,466	Temenos Group Ag / Namen.	4,934,657	0.49
254,553	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	25,126,927	2.51	56,033	The Swatch Group Ag	14,051,177	1.41
425,753	Metso Corp	9,421,914	0.94	155,740	Zurich Financial Services / Nam	24,095,436	2.41
782,826	Publicis Groupe Sa	24,780,357	2.48		<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>938,008,068</b>	<b>93.83</b>
812,778	Safran Sa	19,222,200	1.92		<b>PORTFOLIO - SUMME</b>		
624,505	Saint-Gobain	17,898,313	1.79		<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		
658,016	Sanofi-Aventis	32,627,723	3.26		<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>61,691,885</b>	<b>6.17</b>
706,946	Schneider Electric Sa	28,670,195	2.87		<b>SONSTIGES</b>		
962,990	Scor Se	15,812,296	1.58		<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
208,161	Technip	12,593,740	1.26		<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>999,699,953</b>	<b>100.00</b>
120,713	Tecnicas Reunidas Sa	2,880,816	0.29		<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
1,115,058	Total Sa	36,668,682	3.67		<b>INSGESAMT</b>		
703,333	Vinci	22,552,373	2.26				
	Germany - <i>Deutschland</i>		14.08				
342,958	Bmw-Bayer. Motorenwerke	16,796,368	1.68				
631,787	Daimler Ag / Namen- Akt.	20,997,441	2.10				
638,540	Fresenius Medical Care Ag	32,067,479	3.21				
220,448	Heidelbergcement Ag	6,099,796	0.61				
601,935	Henkel / Vorzug	23,544,688	2.36				
183,267	Linde A.G.	18,597,935	1.86				
339,708	Sap Ag	12,890,220	1.29				
144,096	Siemens Ag / Nam.	9,745,212	0.97				
	Ireland - <i>Irland</i>		1.48				
4,538,776	Ryanair Holdings Plc	14,814,565	1.48				
	Italy - <i>Italien</i>		1.75				
655,762	Saipem Spa	17,482,615	1.75				
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		7.24				
4,507,168	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	24,433,358	2.44				
698,430	Koninklijke Dsm Nv	22,744,373	2.27				
1,399,663	Reed Elsevier Nv	11,379,260	1.14				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Continental European Equity

**Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	15.47
Petrol - <i>Treibstoff</i>	8.45
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	7.70
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	6.77
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	6.43
Insurance - <i>Versicherungen</i>	6.31
Chemicals - <i>Chemie</i>	5.11
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	4.66
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	4.60
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	3.78
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	3.62
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	2.87
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	2.68
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	2.57
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	2.51
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	2.36
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	1.92
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	1.86
Internet software - <i>Internet, Software</i>	1.78
Clock and watch-making industry - <i>Clock- und Uhrenindustrie</i>	1.41
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.97
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	93.83
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	6.17
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMI German Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>7,131,219</b>	<b>100.00</b>
	France - <i>Frankreich</i>						
2,681	Adidas Namen-Akt	120,350	1.69				
24,397	Tag Immobilien Ag	144,357	2.02				
	Germany - <i>Deutschland</i>						
4,981	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	349,019	4.89				
10,118	Basf Namen-Akt.	465,782	6.53				
7,873	Bayer	324,879	4.55				
5,951	Bmw-Bayer. Motorenwerke	291,450	4.09				
20,666	Comdirect Bank Ag. Quickborn	153,982	2.16				
16,870	Daimler Ag / Namen- Akt.	560,674	7.86				
12,107	Deutsche Bank Ag / Nam.	319,262	4.48				
2,524	Deutsche Boerse Namen-Akt.Z.Um	94,271	1.32				
11,705	Deutsche Post Ag. Bonn	112,380	1.58				
38,173	Deutsche Telekom / Nam.	334,892	4.70				
24,578	E.on - Namen Akt.	402,588	5.64				
17,266	Freenet Ag Namens- Aktien	151,043	2.12				
3,993	Fresenius Medical Care Ag	200,528	2.81				
3,690	Fresenius Se & Co Kgaa	244,573	3.43				
4,392	Hamburger Hafen Und Logistik Ag	91,771	1.29				
6,365	Heidelbergcement Ag	176,120	2.47				
5,533	Henkel / Vorzug	216,423	3.03				
2,540	Linde A.G.	257,759	3.61				
10,009	Sap Ag	379,792	5.33				
10,075	Siemens Ag / Nam.	681,372	9.55				
10,454	Skw Stahl-Metallurgie Hldng Ag	136,634	1.92				
6,941	Symrise Ag	121,051	1.70				
4,766	Tipp24	149,486	2.10				
12,400	Tom Tailor Hldg Ag	140,988	1.98				
12,585	United Intern.&Co / Namensakt	159,578	2.24				
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>6,781,004</b>	<b>95.09</b>				
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>350,215</b>	<b>4.91</b>				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMI German Equity

**Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Chemicals - <i>Chemie</i>	12.78
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	11.95
Internet software - <i>Internet, Software</i>	9.69
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	9.55
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	6.64
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	6.24
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	5.64
Insurance - <i>Versicherungen</i>	4.89
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	4.70
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	3.71
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	3.61
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	3.39
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	3.24
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	3.03
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	2.47
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	1.98
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	1.58
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	95.09
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	4.91
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Japan - Japan		98.12				
700	Abc Mart Inc	2,094,400	0.04	28,000	Cosmo Oil Co Ltd	5,432,000	0.10
1,570	Acom Co Ltd *Opa*	2,355,000	0.04	5,600	Credit Saison Co Ltd	8,450,400	0.16
28,300	Aeon Co Ltd	29,686,700	0.55	17,000	Dai Nippon Printing Co. Ltd	13,736,000	0.26
2,200	Aeon Credit Service Ltd	2,635,600	0.05	295	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	23,954,000	0.45
2,600	Aeon Mall Co Ltd	4,646,200	0.09	20,000	Daicel Chemical Industries Co.	8,900,000	0.17
3,000	Air Water Inc Osaka	2,886,000	0.05	9,000	Daido Steel Co Ltd	4,194,000	0.08
4,700	Aisin Seiki Co Ltd	12,248,200	0.23	5,000	Daihatsu Motor Co	7,045,000	0.13
16,000	Ajinomoto Co. Inc	14,720,000	0.27	24,000	Daiichi Sankyo Co Ltd	38,880,000	0.72
2,000	Alfresa Hld Corp Tokyo	6,490,000	0.12	500	Daikin Industries Ltd	1,118,000	0.02
6,400	All Nippon Airways Co Ltd	1,555,200	0.03	12,000	Dainippon Screen Manufact.	5,784,000	0.11
4,000	Alps Electric Co	2,404,000	0.04	7,700	Dainippon Sumitomo Pharma Co	6,598,900	0.12
8,000	Amada Co.Ltd	4,104,000	0.08	8,000	Daishi Bank Ltd	2,128,000	0.04
1,600	Aoyama Trading Co Ltd	2,158,400	0.04	3,700	Daito Trust Construct.	26,418,000	0.49
22,000	Aozora Bank Ltd	3,938,000	0.07	21,000	Daiwa H. Industr.Co.Ltd	21,084,000	0.39
12,500	Asahi Breweries	20,612,500	0.38	50,000	Daiwa Securities Group Inc	14,600,000	0.27
64,000	Asahi Glass Co. Ltd	48,768,000	0.91	300	Dena Co Ltd Tokyo	981,000	0.02
48,000	Asahi Kasei Corp	22,512,000	0.42	16,000	Denki Kagaku Kogyo Kk	4,768,000	0.09
1,000	Asatsu-Dk Inc.	2,147,000	0.04	14,100	Denso Corp	35,405,100	0.66
1,000	Asics Corp.	1,061,000	0.02	6,300	Dentsu Inc Tokyo	15,586,200	0.29
11,100	Astellas Pharma Inc	32,645,100	0.61	20,000	Dic Corp	2,840,000	0.05
800	Autobacs Seven Co Ltd	2,772,000	0.05	500	Disco Corp.	1,860,000	0.03
6,000	Awa Bank Ltd	3,216,000	0.06	200	Dowa Holdings Co Ltd	87,000	0.00
8,000	Bank of Kyoto	5,544,000	0.10	13,100	East Japan Railway Co	61,701,000	1.15
3,800	Benesse Corp.	13,015,000	0.24	15,000	Ebara Corp.	4,650,000	0.09
30,000	Bk of Yokohama	11,730,000	0.22	10,500	Eisai Co.Ltd	32,812,500	0.61
19,700	Bridgestone Corp	34,908,400	0.65	10,600	Electric Power Development Co	24,295,200	0.45
20,800	Brother Industries Ltd	19,073,600	0.36	9,300	Elpida Memory Inc	4,612,800	0.09
2,000	Calsonic Corp	948,000	0.02	800	Exedy Corp.	2,358,400	0.04
45,100	Canon Inc.	160,105,000	2.98	2,300	Ezaki Glico Co Ltd	2,290,800	0.04
1,500	Canon Marketing Japan Inc	1,422,000	0.03	1,600	Familymart Co Ltd	4,748,800	0.09
1,600	Capcom Co Ltd	3,116,800	0.06	3,600	Fanuc Ltd Jpy 50	38,988,000	0.73
2,300	Casio Computer Co.Ltd	1,138,500	0.02	900	Fast Retailing Co Ltd	12,591,000	0.23
98	Central Japan Railway Co	66,346,000	1.24	17,500	Fuji Electric Holdings Co Ltd	3,552,500	0.07
1,400	Century Tokyo Leasing Corp	2,160,200	0.04	44,000	Fuji Heavy Industries Ltd	20,152,000	0.38
20,000	Chiba Bank	10,780,000	0.20	14	Fuji Television Network Inc	1,565,200	0.03
10,700	Chubu Electric Power C. Jpy500	15,643,400	0.29	23,400	Fujifilm Holdings Corp	42,471,000	0.79
600	Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	791,400	0.01	11,000	Fujikura Ltd	2,827,000	0.05
6,000	Chugoku Bank Ltd	6,876,000	0.13	74,700	Fujitsu Ltd	27,564,300	0.51
9,700	Chugoku Electr.Power Jpy 500	13,298,700	0.25	25,000	Fukuoka Financial Group	8,175,000	0.15
129,150	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	33,449,850	0.62	4,000	Fukuyama Transp.	1,888,000	0.04
1,500	Circle K Sunkus Co Ltd	1,962,000	0.04	300	Funai Electric Co Ltd	455,700	0.01
9,900	Citizen Holdings Co Ltd	3,870,900	0.07	8,500	Furukawa Electric Co. Ltd	1,810,500	0.03
1,700	Coca-Cola West Holdings Co Ltd	2,526,200	0.05	1,600	Glory Ltd	2,920,000	0.05
3,200	Comsys Holdings Corp	2,467,200	0.05	500	Gree	1,189,500	0.02
				11,000	Gunma Bank Ltd	4,774,000	0.09
				4,000	H2o Retailing Corp	2,480,000	0.05
				12,000	Hachijuni Bank Ltd	5,724,000	0.11

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

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
810	Hakuhodo Dy Hld Inc	3,673,350	0.07	19,000	Joyo Bank Ltd	6,878,000	0.13
1,900	Hamamatsu Photonics	5,975,500	0.11	4,300	Js Group Corp	9,386,900	0.17
44,000	Hankyu Hanshin Holdings Inc	14,608,000	0.27	5,800	Jsr Corp. Tokyo	7,806,800	0.15
45,500	Haseko Corp	2,229,500	0.04	5,300	Jtekt Corp	4,966,100	0.09
1,200	Heiwa Corp.	1,656,000	0.03	9,000	Juroku Bank Ltd	2,304,000	0.04
6,000	Higo Bank Ltd	2,808,000	0.05	84,160	Jx Holdings	37,030,400	0.69
600	Hikari Tsushin Inc.	1,106,400	0.02	1,500	K S Holdings Corp	4,582,500	0.09
3,000	Hino Motors Ltd	1,398,000	0.03	800	Kagome Co Ltd	1,224,800	0.02
500	Hirose Electric Co.Ltd	3,620,000	0.07	5,000	Kagoshima Bank Ltd	2,825,000	0.05
14,000	Hiroshima Bank Ltd	5,390,000	0.10	48,000	Kajima Corp.	12,336,000	0.23
1,700	Hisamitsu Pharmaceutical Co	6,324,000	0.12	900	Kakaku Com Inc Tokyo	2,893,500	0.05
4,000	Hitachi Cable Ltd	812,000	0.02	10,000	Kamigumi Co Ltd	6,940,000	0.13
1,200	Hitachi Capital Corp.	1,167,600	0.02	3,000	Kanden Co Ltd	1,092,000	0.02
5,110	Hitachi Chemical Co	6,576,570	0.12	5,000	Kaneka Corp.	2,200,000	0.04
68	Hitachi Constr.Machin.	89,216	0.00	34,000	Kansai Electr. Power C. Jpy500	45,832,000	0.85
1,300	Hitachi High- Technologies Corp	2,037,100	0.04	2,000	Kansai Paint Co Ltd Osaka	1,492,000	0.03
1,500	Hitachi Koki Co Ltd	874,500	0.02	8,000	Kansai Urban Banking Corp	1,136,000	0.02
161,000	Hitachi Ltd	62,629,000	1.17	11,300	Kao Corp.	24,453,200	0.46
1,000	Hitachi Metals Ltd	900,000	0.02	6,000	Kawasaki Heavy Ind.	1,200,000	0.02
1,000	Hitachi Transport System	1,440,000	0.03	32,700	Kawasaki Kisen	5,330,100	0.10
8,100	Hokkaido Electr.Power	9,282,600	0.17	3,000	Kayaba Industry Co Ltd	1,317,000	0.02
8,000	Hokkoku Bank Ltd	2,320,000	0.04	133	Kddi Corp.	71,288,000	1.33
32,000	Hokuhoku Financial Group	5,440,000	0.10	12,000	Keihan Electric Railway Co Ltd	4,464,000	0.08
7,900	Hokuriku Elec.Jpy 500	11,383,900	0.21	100	Keihin Elec.Express Railway Co	71,600	0.00
39,200	Honda Motor Co.Ltd	90,120,800	1.68	400	Keio Corp	222,400	0.00
1,700	Hoshizaki El	3,228,300	0.06	12,000	Keisei Electric Railway	6,336,000	0.12
1,700	House Foods Corp	2,539,800	0.05	5,000	Keiyo Bank Ltd	2,105,000	0.04
13,300	Hoya Corp	23,979,900	0.45	56	Keyence Corp.	1,198,400	0.02
2,300	Hulic	2,024,000	0.04	7,000	Kikkoman Corp.	6,230,000	0.12
6,000	Hyakugo Bank Ltd (105th Bank)	1,986,000	0.04	9,000	Kinden Corp	6,039,000	0.11
7,000	Hyakujuschi Bank Ltd	2,492,000	0.05	500	Kintetsu Corp	146,000	0.00
4,800	Ibiden Co Ltd	7,958,400	0.15	24,000	Kirin Holdings Co Ltd	24,408,000	0.45
1,300	Idemitsu Kosan	9,126,000	0.17	1,400	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	2,373,000	0.04
64,000	Ihi Corp	11,072,000	0.21	700	Kobayashi Pharmaceutical Co	2,919,000	0.05
63	Inpex Holdings Inc Tokyo	30,492,000	0.57	68,000	Kobe Steel Ltd	8,908,000	0.17
8,020	Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	6,327,780	0.12	4,000	Koito Manufacturing Co Ltd	4,932,000	0.09
35,000	Isuzu Motors Ltd	11,760,000	0.22	3,000	Kokuyo Co Ltd	1,869,000	0.03
1,200	Ito En Ltd	1,706,400	0.03	26,000	Komatsu Ltd	44,174,000	0.82
55,300	Itochu Corp	41,364,400	0.77	1,300	Komeri Co Ltd	3,307,200	0.06
700	Itochu Techno-Solutions Corp	2,450,000	0.05	500	Konami Corp	1,309,500	0.02
8,000	Iyo Bank Ltd	6,352,000	0.12	17,000	Konica Minolta Holdings Inc	9,095,000	0.17
1,700	Izumi Co Ltd	2,051,900	0.04	600	Kose Corp Tokyo	1,183,200	0.02
5,800	J. Front Retailing Co Ltd	2,151,800	0.04	12,000	Kubota Corp	7,548,000	0.14
1,100	Jafco Co Ltd	1,602,700	0.03	22,700	Kuraray Co Ltd	24,175,500	0.45
1,300	Japan Petroleum Exploration Co	3,698,500	0.07	1,500	Kurita Water Ind.Ltd	3,274,500	0.06
8,000	Japan Steel Works Ltd	3,744,000	0.07	6,100	Kyocera Corp.	39,894,000	0.74
159	Japan Tobacco Inc.	57,796,500	1.08	11,231	Kyowa Hakko Kogyo Co	9,748,508	0.18
7,800	Jfe Holdings Inc	12,300,600	0.23	11,500	Kyushu Electr.Power Co / Jpy 500	14,409,500	0.27
5,500	Jgc Corp.	10,582,000	0.20	1,600	Lawson Inc	7,008,000	0.13

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

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
1,100	Lintec Corp	1,706,100	0.03	2,800	Namco Bandai Hldg	2,942,800	0.05
9,600	Lion Corp.	4,483,200	0.08	8,000	Nanto Bank Ltd	3,736,000	0.07
4	M3 Inc	1,544,000	0.03	34,800	Nec Corp	5,533,200	0.10
500	Mabuchi Motors	1,805,000	0.03	6,000	Ngk Spark Plug Co Ltd	6,342,000	0.12
2,000	Makita Corp	5,582,000	0.10	14,000	Nhk Spring Co	9,702,000	0.18
61,400	Marubeni Corp.	26,954,600	0.50	7,000	Nichirei Corp.	2,513,000	0.05
6,300	Marui Group Co Ltd	3,710,700	0.07	300	Nidec Corp	1,893,000	0.04
3,300	Maruichi Steel Tube	6,062,100	0.11	2,000	Nidec Sankyo Corp	918,000	0.02
3,300	Matsui Securities Ltd	1,164,900	0.02	8,700	Nikon Corp.	16,034,100	0.30
1,300	Matsumotokiyoshi Holdings Co	2,056,600	0.04	1,580	Nintendo Co.Ltd	17,948,800	0.33
73,170	Matsushita Electr.Ind.	55,170,180	1.03	17,000	Nippon Electric Glass	12,104,000	0.23
100	Mazda Motor Corp	15,800	0.00	36,000	Nippon Express Co.Ltd	11,952,000	0.22
9,100	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	7,161,700	0.13	6,000	Nippon Kayaku Co Ltd	4,836,000	0.09
3,119	Meiji Holdings Co Ltd	11,493,515	0.21	8,000	Nippon Meat Packers	8,104,000	0.15
8,000	Minebea Co Ltd	2,104,000	0.04	3,000	Nippon Paint Co Ltd	1,881,000	0.04
1,500	Miraca Holdings Inc	5,130,000	0.10	4,400	Nippon Paper Group Inc	9,099,200	0.17
1,100	Misumi Group Inc	1,908,500	0.04	43,000	Nippon Sheet Glass Co.	7,525,000	0.14
69,500	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	36,765,500	0.68	9,000	Nippon Shokubai Co Ltd	8,730,000	0.16
52,700	Mitsubishi Corp	83,898,400	1.56	113,400	Nippon Steel Corp	25,401,600	0.47
51,100	Mitsubishi Electric Corp	35,514,500	0.66	19,900	Nippon Tel&Tel	74,227,000	1.38
34,000	Mitsubishi Estate Co.	43,112,000	0.80	150	Nippon Television Netw	1,687,500	0.03
12,000	Mitsubishi Gas Chemical	5,772,000	0.11	79,000	Nippon Yusen K K	16,669,000	0.31
68,000	Mitsubishi Heavy Industries	22,372,000	0.42	2,000	Nipro Corp	1,466,000	0.03
2,000	Mitsubishi Logistics Corp	1,686,000	0.03	16,000	Nishi Nippon City Bk	3,840,000	0.07
47,000	Mitsubishi Materials Corp	8,977,000	0.17	6,000	Nishi-Nippon Railroad	2,196,000	0.04
9,000	Mitsubishi Motor Corp.	927,000	0.02	5,300	Nissan Chemical Ind.	3,874,300	0.07
5,500	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	7,925,500	0.15	67,900	Nissan Motor Co.Ltd	47,054,700	0.88
449,470	Mitsubishi Ufj Financial Group	159,112,380	2.96	1,100	Nissha Printing Co Ltd	992,200	0.02
1,310	Mitsubishi Ufj Lease & Finance	4,093,750	0.08	8,000	Nisshin Seifun Group Inc	8,136,000	0.15
61,500	Mitsui & Co Ltd	69,741,000	1.30	37,000	Nisshin Steel Co Ltd	5,180,000	0.10
47,000	Mitsui Chemicals Inc.	12,267,000	0.23	3,600	Nisshinbo Ind.	2,451,600	0.05
30,000	Mitsui Engin.&Shipbuil	3,930,000	0.07	3,100	Nissin Food Products Co.Ltd	9,672,000	0.18
28,000	Mitsui Fudosan Co	34,804,000	0.65	650	Nitori Co Ltd	5,070,000	0.09
36,000	Mitsui Mining&Smelting	7,272,000	0.14	4,100	Nitto Denko Corp	12,669,000	0.24
65,500	Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	19,650,000	0.37	13,400	Nksj Holdings Inc	23,141,800	0.43
3,000	Mitsumi Electric Co	1,572,000	0.03	5,900	Nok Corp	8,307,200	0.15
723,140	Mizuho Financial Group Inc	82,437,960	1.54	110,900	Nomura Holdings Inc	31,717,400	0.59
3,000	Mochida Pharmaceutical	2,664,000	0.05	2,300	Nomura Real Estate Hdgs Inc	2,716,300	0.05
200	Mori Seiki	140,400	0.00	7,700	Nomura Research Institute Ltd	13,667,500	0.25
20,307	Msig Holdings	34,440,672	0.64	600	Ns Solutions Corp	1,064,400	0.02
4,900	Murata Manufacturing Co Ltd	20,702,500	0.39	7,000	Nsk Ltd	4,032,000	0.07
700	Musashino Bank Ltd	1,953,000	0.04	6,000	Ntn Corp	2,208,000	0.04
2,000	Nabtesco Corp	2,972,000	0.06	21	Ntt Data Corp	5,069,400	0.09
2,000	Nagase & Co Ltd	1,926,000	0.04	651	Ntt Docomo Inc	92,246,700	1.72
33,900	Nagoya Railroad Co Ltd	7,661,400	0.14	36	Ntt Urban Dev Corp	2,041,200	0.04
				23,000	Obayashi Corp.	8,901,000	0.17
				160	Obic Co Ltd Tokyo	2,411,200	0.04
				2,500	Odakyu El.Railway	1,845,000	0.03
				7,000	Ogaki Kyoritsu Bk	1,883,000	0.04
				25,000	Oji Paper Co Ltd	10,675,000	0.20
				500	Olympus Corp	1,208,500	0.02
				7,600	Omron Corp	11,673,600	0.22
				1,500	Ono Pharmaceutical Co	6,937,500	0.13

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

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
4,200	Onward Holdings Co Ltd	2,591,400	0.05	2,100	Shinko Electric Industries Co	1,171,800	0.02
1,000	Oracle Corp Japan Tokyo	2,737,000	0.05	46,000	Shinsei Bank Ltd	4,048,000	0.08
800	Oriental Land Co Ltd	6,616,000	0.12	8,300	Shionogi & Co Ltd	9,569,900	0.18
3,120	Orix Corp	19,156,800	0.36	4,700	Shiseido Co.Ltd	7,082,900	0.13
35,000	Osaka Gas Co Ltd	11,270,000	0.21	18,000	Shizuoka Bank Ltd	14,670,000	0.27
500	Osaka Titanium Technologies Co	1,630,000	0.03	22,000	Showa Denko Kk	3,388,000	0.06
400	Otsuka Corp	2,144,000	0.04	3,500	Showa Shell Sekiyu Kk	1,949,500	0.04
20,300	Otsuka Holdings Co Ltd	43,137,500	0.80	20	Sky Perfect Jsat Holdings Inc	810,000	0.02
5,600	Pacific Metals Co Ltd	2,520,000	0.05	1,700	Smc Corp	19,431,000	0.36
2,000	Panahome Corp	1,060,000	0.02	30,500	Softbank	69,906,000	1.30
500	Park24 Co Ltd Tokyo	480,500	0.01	1,500	Sohgo Security Services Co	1,311,000	0.02
100	Point Inc	393,000	0.01	72,300	Sojitz Corp	10,338,900	0.19
3,050	Promise Co Ltd	2,009,950	0.04	24,500	Sony Corp Jpy 50	36,921,500	0.69
7,500	Qp Corp.	8,437,500	0.16	4,831	Sony Financial Holding Inc	5,768,214	0.11
10,000	Rengo Co Ltd	5,940,000	0.11	1,300	Square Enix	1,823,900	0.03
65,200	Resona Holdings Inc	24,254,400	0.45	4,400	Stanley Electric Co Ltd	5,205,200	0.10
18,000	Ricoh Co.Ltd	11,772,000	0.22	1,000	Sugi Holdings Co Ltd	2,178,000	0.04
700	Rinnai Corp.	4,557,000	0.08	1,000	Sumco Corp	734,000	0.01
1,800	Rohm Co.Ltd	7,308,000	0.14	1,000	Sumitomo Bakelite Co	2,496,000	0.05
3,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	3,030,000	0.06	6,000	Sumitomo Chemical Co.Ltd	11,739,000	0.22
1,000	Ryohin Keikaku Co Ltd	4,290,000	0.08	39,000	Sumitomo Corp.	29,300,100	0.55
9,900	Sagami Railway Co Ltd	2,564,100	0.05	36,400	Sumitomo Electric Industries	33,378,800	0.62
4,000	San-In Godo Bank Ltd	2,396,000	0.04	4,800	Sumitomo Forestry Co.	3,259,200	0.06
3,000	Sankyo	12,615,000	0.23	20,800	Sumitomo Heavy Industries	8,382,400	0.16
1,400	Sanrio Co Ltd	5,110,000	0.10	19,000	Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	19,703,000	0.37
1,400	Santen Pharmaceutical	4,536,000	0.08	43,900	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	96,843,400	1.80
8,800	Sapporo Hokuyo Holdings Inc	2,428,800	0.05	11,000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	2,893,000	0.05
300	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	2,508,000	0.05	230	Sumitomo Real Estate Sales	755,550	0.01
552	Sbi Holdings Inc	3,759,120	0.07	14,000	Sumitomo Realty&Development	21,098,000	0.39
3,300	Secom Ltd	12,375,000	0.23	4,000	Sumitomo Rubber Ind.	3,992,000	0.07
11,800	Sega Sammy Holding Inc	21,535,000	0.40	700	Sundrug Co Ltd	1,705,900	0.03
2,600	Seiko Epson Corp	2,574,000	0.05	6,300	Suruga Bank Ltd	4,775,400	0.09
5,000	Seino Holdings Co Ltd	3,170,000	0.06	1,400	Suzuken Co	2,923,200	0.05
18,000	Sekisui Chemical Co Ltd	11,790,000	0.22	12,800	Suzuki Motor Corp	22,041,600	0.41
22,000	Sekisui House Ltd	16,170,000	0.30	50	Sysmex Corp. Kobe	139,750	0.00
25,000	Senshu Ikeda Hldg	3,200,000	0.06	15,600	T&D Holdings Inc Tokyo	11,497,200	0.21
15,400	Seven & I Holdings Co Ltd	33,710,600	0.63	11,000	Taiheiyo Cement Corp. Tokyo	1,573,000	0.03
8,000	Seventy-Seven (77) Bank	2,824,000	0.05	39,000	Taisei Corp.	8,385,000	0.16
16,000	Sharp Corp.	10,496,000	0.20	11,500	Taisho Pharmaceutical Co.Ltd	21,781,000	0.41
6,000	Shiga Bank Ltd	3,216,000	0.06	9,000	Taiyo Nip.Sanso Corp	4,878,000	0.09
6,000	Shikoku Electric Power Co Inc.	12,828,000	0.24	2,700	Taiyo Yuden Co Ltd	1,544,400	0.03
700	Shima Seiki Mfg Ltd	1,005,200	0.02	5,000	Takara Holdings Inc	2,355,000	0.04
1,500	Shimachu Co Ltd	2,802,000	0.05	8,000	Takashimaya Co Ltd	4,544,000	0.08
7,000	Shimadzu Corp	4,613,000	0.09	1,200	Takata Corp Tokyo	2,130,000	0.04
700	Shimamura Corp.	5,712,000	0.11				
1,200	Shimano Inc.	4,950,000	0.09				
9,000	Shimizu Corp	3,096,000	0.06				
6,700	Shin-Etsu Chemical Co	25,661,000	0.48				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY Marktwert JPY	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY Marktwert JPY	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
26,200	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	96,416,000	1.80	1,000	Wacoal Holdings Corp	993,000	0.02
5,700	Tdk Corp	15,578,100	0.29	7,557	West Japan Railway Co	25,089,240	0.47
34,000	Teijin Ltd	9,554,000	0.18	326	Yahoo Japan Corp Tokyo	7,905,500	0.15
400	Terumo Corp.	1,626,000	0.03	908	Yakult Honsha	2,194,636	0.04
4,200	Thk Co Ltd	5,506,200	0.10	7,230	Yamada Denki Co Ltd	39,403,500	0.73
22,800	Tobu Railway Co.Ltd	8,344,800	0.16	6,000	Yamaguchi Financial Group Inc	4,722,000	0.09
7,000	Toda Corp	2,142,000	0.04	1,900	Yamaha Corp.	1,609,300	0.03
700	Toho Co Ltd. Tokyo	951,300	0.02	8,300	Yamaha Motor Co Ltd	8,598,800	0.16
13,200	Toho Gas Co Ltd	6,732,000	0.13	3,400	Yamatake Corp	5,691,600	0.11
900	Toho Titanium Co Ltd	1,173,600	0.02	10,500	Yamato Holdings Co Ltd	14,899,500	0.28
18,100	Tohoku Electr.Power Jpy 500	19,548,000	0.36	700	Yamato Kogyo Co Ltd	1,428,700	0.03
5,000	Tokai Carbon Ltd	1,945,000	0.04	4,000	Yamazaki Baking Co	4,712,000	0.09
1,200	Tokai Rika Co Ltd	1,687,200	0.03	1,000	Yaskawa Electric Corp.	592,000	0.01
900	Tokai Rubber Industries Ltd	972,900	0.02	2,500	Yokogawa Electric Corp	1,850,000	0.03
19,200	Tokio Marine Holdings Inc	38,092,800	0.71	19,000	Yokohama Rubber Co Ltd	8,626,000	0.16
8,000	Tokuyama	2,168,000	0.04	12,000	Zeon Corp	8,604,000	0.16
1,200	Tokyo Broadcast.Syst.	1,149,600	0.02				
38,300	Tokyo Electric Power Jpy 500	9,192,000	0.17		<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>5,265,475,163</b>	<b>98.12</b>
8,300	Tokyo Electron Co Ltd	29,548,000	0.55		<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>100,873,527</b>	<b>1.88</b>
39,000	Tokyo Gas Co.Ltd	14,079,000	0.26		<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>5,366,348,690</b>	<b>100.00</b>
500	Tokyo Steel Mfg	371,000	0.01				
9,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	2,142,000	0.04				
30,000	Tokyu Corp	11,700,000	0.22				
12,000	Tokyu Land Corp.	3,372,000	0.06				
17,796	Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	15,891,828	0.30				
900	Toppan Forms Co Ltd. Tokyo	558,900	0.01				
16,000	Toppan Printing Co.Ltd	9,104,000	0.17				
3,000	Toray Industries Inc.	1,641,000	0.03				
100,500	Toshiba Corp	32,160,000	0.60				
3,000	Toshiba Tec Corp.	876,000	0.02				
14,000	Tosoh Corp	3,430,000	0.06				
800	Toto Ltd	553,600	0.01				
2,500	Toyo Seikan Kaisha Ltd	2,972,500	0.06				
4,000	Toyo Suisan Kaisha	8,492,000	0.16				
55,000	Toyobo Co Ltd	6,270,000	0.12				
3,900	Toyoda Gosei Co Ltd	5,779,800	0.11				
500	Toyota Auto Body	608,000	0.01				
2,400	Toyota Boshoku Corp.	2,688,000	0.05				
3,900	Toyota Industries Corp	8,892,000	0.17				
62,700	Toyota Motor Corp.	168,537,600	3.14				
8,300	Toyota Tsusho Corp.	11,130,300	0.21				
300	Trend Micro Inc.. Tokyo	732,000	0.01				
2,000	Tsi Holdings Co Ltd	896,000	0.02				
852	Tsumura & Co	2,106,144	0.04				
5	Tv Asahi Corp	632,500	0.01				
6,400	U N Y Co Ltd	4,646,400	0.09				
33,000	Ube Industries Ltd	8,580,000	0.16				
1,000	Ulvac Inc	1,043,000	0.02				
500	Uni-Charm Corp.	1,862,500	0.03				
1,800	Ushio Inc	2,134,800	0.04				
710	Uss Co Ltd Tokai	4,686,000	0.09				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Japan Enhanced Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	18.35
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	11.38
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	9.26
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	6.15
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	5.12
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	4.91
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	4.84
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	4.49
Chemicals - <i>Chemie</i>	4.08
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	3.86
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	3.77
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	3.07
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	2.67
Internet software - <i>Internet, Software</i>	2.13
Real estate - <i>Immobilien</i>	2.12
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.62
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	1.46
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.21
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	1.21
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.97
Tyres and rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	0.90
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	0.79
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	0.75
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.68
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.56
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	0.55
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.37
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	0.33
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.21
Package and container industry - <i>Verpackungsindustrie</i>	0.17
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.12
Photography and optics - <i>Foto und Optik</i>	0.02
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.12
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.88
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Australia - <i>Australien</i>		21.84	45,815	Harvey Norman Holdings Ltd	96,224	0.11
20,341	Adelaide Brighton Ltd	52,215	0.06	20,221	Iluka Resources Ltd	245,970	0.28
17,657	Agl Energy	245,514	0.28	23,518	Incitec Pivot Ltd	74,778	0.09
68,619	Amp Ltd	263,551	0.30	50,951	Insurance Australia Group Ltd	149,617	0.17
10,135	Ansell Ltd	128,703	0.15	1,275	loof Holdings Ltd	6,744	0.01
55,961	Anz Banking Group	1,062,155	1.22	4,864	Leighton Hld Ltd	88,347	0.10
5,606	Apn News & Media Ltd	4,579	0.01	19,433	Lend Lease Corp.	133,026	0.15
5,770	Aquila Resources Ltd	27,940	0.03	40,042	Lynas Corp Ltd	42,439	0.05
4,073	Asciano Group / Stapled	5,743	0.01	14,916	Macarthur Coal Ltd	230,897	0.27
4,269	Asx Limited	125,899	0.15	7,435	Macquarie Atlas Roads Group	9,507	0.01
4,935	Australand Property Group	11,037	0.01	5,003	Macquarie Group Ltd	111,255	0.13
5,412	Bank of Queensland Ltd	37,836	0.04	12,857	Metcash Ltd / Deferred Delivery	51,381	0.06
5,341	Bendigo and Adelaide Bank Ltd	44,091	0.05	80,585	Mirvac Group	90,110	0.10
93,747	Bhp Billiton Ltd	3,192,244	3.68	60,148	National Australia Bank Ltd	1,308,307	1.51
5,203	Billabong International Ltd	16,796	0.02	5,263	New Hope Corp Ltd	27,583	0.03
12,991	Bluescope Steel Ltd	9,221	0.01	14,219	Newcrest Mining	471,185	0.54
27,991	Boral Ltd	95,260	0.11	6,745	Nufarm Limited	28,070	0.03
31,449	Brambles Ltd	197,849	0.23	9,565	Onesteel Ltd	11,533	0.01
1,954	Caltex Australia Ltd	20,577	0.02	4,137	Orica Limited	94,451	0.11
15,737	Challenger Fin.Services Group	65,033	0.08	7,317	Origin Energy Ltd *Opa*	95,337	0.11
16,951	Charter Hall Office Reit	55,545	0.06	18,211	Oz Minerals Ltd	166,804	0.19
569	Coal Allied Industries Ltd	68,212	0.08	16,913	Paladin Energy Ltd	19,981	0.02
788	Coca-Cola Amatil Ltd	9,141	0.01	639	Perpetual Ltd	12,949	0.01
1,601	Cochlear Limited	72,217	0.08	3,248	Platinum Asset Mgmt Ltd	12,064	0.01
11,823	Computershare Limited Cpu	85,876	0.10	47,468	Qantas Airways Ltd	65,079	0.08
9,788	Consolidated Media Holding Ltd	22,842	0.03	37,165	Qbe Insurance Group	465,450	0.54
12,103	Crown Ltd	93,794	0.11	2,531	Ramsay Health Care Ltd Rhc	46,759	0.05
12,037	Csl Ltd	347,380	0.40	19,322	Rio Tinto Limited	1,161,083	1.34
29,833	Csr Ltd	67,589	0.08	1,217	Santos Ltd	13,455	0.02
38,639	Cwthbk of Australia	1,711,342	1.97	1,966	Seven West Media	5,028	0.01
1,968	Downer Edi Ltd	5,492	0.01	2,648	Sims Group Ltd	31,927	0.04
9,103	Duluxgroup	22,305	0.03	69,281	Sp Ausnet Stapled Sec	62,987	0.07
28,900	Echo Entertainment Group Ltd	102,568	0.12	18,395	Suncorp Metway Ltd	142,733	0.16
4,194	Energy Resources Australia A	11,908	0.01	33,571	Tabcorp Holdings Ltd	84,218	0.10
20,019	Envestra Ltd	12,945	0.01	30,949	Tatts Group Ltd	67,108	0.08
17,356	Fairfax Media Ltd	13,923	0.02	53,730	Telstra Corporation Ltd	161,958	0.19
4,299	Flight Centre Limited	71,062	0.08	44,450	Ten Network Holdings Ltd	38,251	0.04
82,568	Fortescue Metals Group Ltd	354,860	0.41	10,172	Toll Holdings Ltd	43,618	0.05
27,944	Foster S Group Ltd	143,465	0.17	3,591	Transurban Group	18,925	0.02
1,924	Goodman Fielder Ltd	898	0.00	3,978	Treasury Wine Estates	14,969	0.02
254,077	Goodman Group	142,055	0.16	3,479	Wesfarmers / Partially Protected	108,926	0.13
15,756	Gunns Ltd	2,298	0.00	23,707	Wesfarmers Ltd	728,197	0.84
4,358	Gwa Group Ltd	8,475	0.01	71,887	Westfield Retail Trust Stapled	169,156	0.20
				82,114	Westpac Banking Corp	1,624,018	1.87
				2,843	Whitehaven Coal	14,734	0.02
				15,523	Woodside Petroleum Ltd	490,246	0.57
				24,890	Woolworths	601,657	0.69

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
6,790	Worleyparsons Ltd	173,639	0.20	4,500	Asm Pacific Technology Ltd	44,507	0.05
50,000	Bermuda Islands - <i>Bermudas</i> Brilliance China Automotive	39,408	2.76 0.05	142,000	Belle International Holdi Ltd	247,895	0.29
33,000	C C Land Holdings Limited	4,871	0.01	104,253	Bosideng Internation. Hldg Ltd	21,813	0.02
6,000	Cafe De Coral Holdings Ltd	14,295	0.02	10,000	Ch Hs Transmiss Eq Gr Co Ltd	4,621	0.01
15,000	Cheung Kong Infrastructure Hld	87,993	0.10	18,000	China Dongxiang (Group) Co Ltd	3,119	0.00
32,000	China Foods Ltd	25,591	0.03	15,000	China Huiyuan Jui.Grp Ltd	4,043	0.00
30,000	China Yurun Food Group Ltd	32,386	0.04	68,911	China Mengniu Dairy Co Ltd	212,295	0.24
12,000	Chinese Estates Holdings Ltd	19,994	0.02	48,000	China Resources Land	52,310	0.06
32,000	Cosco Pacific Ltd	35,901	0.04	12,500	China Rongsheng	3,450	0.00
118,800	First Pacific Co Ltd	105,679	0.12	28,400	China Zhongwang	9,843	0.01
265,320	Gome Electrical Appliance Hold	62,325	0.07	36,000	Cn Reso Cement	24,168	0.03
12,044	Great Eagle Holdings Ltd	26,220	0.03	131,000	Country Garden Holdings	36,658	0.04
5,000	Guoco Group Ltd	46,211	0.05	24,929	Enn Energy Holdings	81,599	0.09
68,000	Hongkong Land Hlds Ltd	316,200	0.37	234,718	Evergrande Real	73,515	0.08
10,000	Hopson Development Hldgs Ltd	5,699	0.01	74,000	Foxconn International Hldg Ltd	38,755	0.04
25,000	Huaba0 Intl	20,570	0.02	84,000	GclPoly Energy Holdings Ltd	22,320	0.03
92,000	Hutchison Harbor Ring	7,322	0.01	35,000	Geely Automobile Hld Ltd	7,862	0.01
12,948	Jardine Matheson Hldgs	594,313	0.69	4,000	Golden Eagle Retail Group Ltd	8,215	0.01
11,500	Jardine Strategic Hlds.	302,565	0.35	11,500	Greentown China Holdings Ltd	5,462	0.01
76,000	Johnson Electric Holdings Ltd	38,437	0.04	18,000	Hengan Intl Group	145,448	0.17
14,339	Kerry Properties Ltd	46,107	0.05	18,000	Hidili Industry Int Dvlpt Ltd	5,291	0.01
60,000	Kunlun Energy Company Ltd	83,795	0.10	30,000	Hopewell Highway Infrastr.	18,330	0.02
31,000	Mongolia Energy Corp.	2,029	0.00	41,000	Hutchi Tele Hk	14,473	0.02
10,000	Nine Dragons Paper Hldgs Ltd	5,083	0.01	34,725	Kingboard Chemicals Holdings	94,720	0.11
50,798	Noble Group Ltd	52,028	0.06	19,688	Kingboard Laminates Hldgs Ltd	8,213	0.01
40,500	Nws Holdinds Ltd	53,963	0.06	18,500	Kwg Property Holding Ltd	6,958	0.01
13,000	Orient Overseas (International)	52,898	0.06	24,200	Lee & Man Paper	8,263	0.01
22,000	People S Food Holdings	11,012	0.01	4,497	Li Ning Company Ltd	4,630	0.01
41,166	Shangri-La Asia Ltd	79,369	0.09	26,500	Lifestyle Intl Holdings Ltd	67,760	0.08
177,500	Shenzhen Intl Hlds Ltd	8,886	0.01	22,645	Longfor Ppt	22,731	0.03
44,000	Sinofert Holdings Ltd	11,409	0.01	13,210	Mstar Semiconductor Inc Com	70,450	0.08
28,000	Texwinca Holdings Ltd	28,933	0.03	30,600	New World China Land Ltd	7,463	0.01
38,000	Tpv Technology Ltd	11,219	0.01	16,500	Parkson Retail Group Ltd	20,100	0.02
9,603	Vtech Hldgs Shs	89,923	0.10	64,000	Rehne Commercial Hold Comp Ltd	6,901	0.01
29,000	Yue Yuen Ind Hld Ltd	75,381	0.09	52,392	Sands China / lpo	125,358	0.14
54,000	Cayman Islands - <i>Cayman Inseln</i> Agile Property Holdings Ltd	35,698	2.65 0.04	5,450	Sany Heavy Eq	4,344	0.01
10,500	Alibaba.Com	9,812	0.01				
21,000	Anta Sports Products Ltd	24,557	0.03				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
522,000	Semiconduc.Manufact. Intl Corp	25,797	0.03	48,000	China Eastern Airlines H - Shares	15,280	0.02
30,500	Shimao Property Hld Ltd	23,256	0.03	36,900	China Intl Marine B - Shares	37,656	0.04
36,400	Shui on Land Ltd	8,878	0.01	39,000	China Lg Pwr H - Shares	32,490	0.04
87,000	Soho China Ltd	55,615	0.06	183,000	China Life Insurance Co Ltd H - Shares	441,620	0.51
9,200	Tencent Holdings	193,910	0.22	96,050	China Merchants Bank / H - Shares	147,705	0.17
46,000	Tingyi Hld Corp. (Cayman Isl.)	113,252	0.13	6,300	China Merchants Prop. Dev.Co B - Shares	8,055	0.01
142,000	Want Want China Holdings Ltd	129,051	0.15	102,600	China Minsheng Bk H - Shares	63,085	0.07
55,210	Wynn Macau	133,092	0.15	30,000	China Molybdenum Co Ltd	12,708	0.01
767	Xinyi Glass Holding Co Ltd	324	0.00	37,000	China National Material Co H - Shares	13,536	0.02
8,398	Zhongsheng Grp	13,346	0.02	60,000	China Natl Blding Material H - Shares	51,833	0.06
	China - China		9.05	40,000	China Oilfield Services	51,756	0.06
537,000	Agricult Bk China / H - Shares	177,842	0.20	41,400	China Paci Insu(Group) Ltd H - Shares	120,899	0.14
78,000	Air China Ltd	54,968	0.06	412,000	China Petroleum&Chem Corp H - Shares	406,161	0.47
102,000	Aluminium Corp of China Ltd	45,564	0.05	53,000	China Railway Constr Corp H - Shares	22,519	0.03
28,400	Angang Steel Company Ltd H - Shares	15,020	0.02	108,000	China Railway Group Ltd H - Shares	21,904	0.03
33,000	Anhui Conch Cement Co Ltd	91,497	0.11	83,500	China Shenhua Energy Co H - Shares	332,804	0.38
12,000	Anhui Expressway Co Ltd H - Shares	6,084	0.01	97,650	China Shipping Container Lines	15,167	0.02
1,541,700	Bank of China Ltd H - shares	484,848	0.56	34,000	China Shipping Development H - Shares	21,996	0.03
215,050	Bank of Communications Co H - shares	129,465	0.15	54,000	China South Locomotive H - Shares	19,409	0.02
35,500	Bbm H - shares	26,703	0.03	54,000	China Southern Airlines H - Shares	25,508	0.03
50,000	Beijing Cap.Intl Airport H - shares	20,281	0.02	398,000	China Telecom Corp Ltd H - Shares	253,399	0.29
2,100	Bengang Steel Plates Co Ltd B - Shares	669	0.00	34,997	China Vanke Co Ltd B - Shares	30,323	0.03
41,880	Boe Technology Group Co Ltd B - Shares	6,182	0.01	4,000	Chiwan Wharf Hlds Ltd B - Shares	4,082	0.00
16,100	Byd Company Limited H - shares	27,238	0.03	29,376	Chong Qing Changan Aut. B - Shares	7,956	0.01
30,160	Changsha Zoomlion Heavy H - Shares	34,378	0.04	60,000	Chongqing Rural Shs H - Shares	18,638	0.02
48,000	China Bluechemical Ltd H - Shares	37,092	0.04	23,970	Csg Holding Co / B - Shares	21,938	0.03
256,800	China Citic Bk H - Shares	106,473	0.12	86,000	Datang Int.Power Generation H - shares	22,078	0.03
99,000	China Coal Energy Co Ltd H - Shares	89,845	0.10	14,450	Dazhong Transportation Grp B - Shares	7,312	0.01
50,000	China Communicat. Services H - Shares	23,105	0.03	8,000	Dongfang Electric Corp.Ltd H - shares	20,846	0.02
105,000	China Communications Constr H - Shares	69,143	0.08				
1,773,170	China Construction Bank Corp H - Shares	1,090,249	1.26				
60,500	China Cosco Holdings H - Shares	25,162	0.03				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
60,000	Dongfeng Motor H - shares	82,563	0.09	5,300	Shanghai Outer Gaoqiao Free B - Shares	3,758	0.00
7,700	Double Coin Holdings Ltd B - Shares	4,674	0.01	12,000	Shanghai Pharmaceuticals H - Shares	26,124	0.03
10,900	Erdos Cashmere / B - Shares	15,533	0.02	37,830	Shanghai Zhenhua Port Mach. B - Shares	17,667	0.02
28,750	Great Wall Motor Co Ltd H - shares	33,288	0.04	22,000	Shenzhen Expressway H - Shares	7,935	0.01
17,200	Guangdong Electric Power B - Shares	6,226	0.01	18,000	Sichuan Expressway Co Ltd H - Shares	7,371	0.01
44,000	Guangshen Railway Co Ltd H - Shares	13,329	0.02	72,000	Sinopec Shanghai Petrochem.H - Shares	25,970	0.03
60,259	Guangzhou Auto	59,328	0.07	30,000	Sinopec Yizheng Che. Fibre H - Shares	6,123	0.01
25,600	Guangzhou R&F Prop.H - Shares / New	19,125	0.02	16,000	Sinopharm Group Co H - Shares	42,617	0.05
5,200	Guangzhou Shipyard Intl H - Shares	3,471	0.00	53,000	Sinotrans Ltd	10,341	0.01
16,000	Harbin Power Equipment Co H - Shares	13,206	0.01	25,500	Travelsky Technology Ltd H - Shares	11,293	0.01
38,000	Huadian Power Intl Corp H - Shares	5,414	0.01	12,000	Tsingtao Brewery Co Ltd H - Shares	66,466	0.08
82,000	Huaneng Power Intl H - Shares	35,261	0.04	9,600	Weichai Power Co Ltd / H - shares	44,177	0.05
1,600,408	Ind & Com Boc H - Shares	784,755	0.90	3,600	Weifu High Technology B - Shares	7,421	0.01
16,800	Inner Mong.Yitai Coal Co B - Shares	85,008	0.10	18,500	Weiqiao Textile Company Ltd	8,953	0.01
32,000	Jiangsu Expressway Co H - Shares	24,440	0.03	4,400	Yantai Changyu Pioneer Wine B - Shares	47,443	0.05
32,000	Jiangxi Copper Co Ltd H - Shares	56,685	0.07	46,000	Yanzhou Coal Mining Co H - Shares	101,088	0.12
8,580	Jinqiao Export B - Shares	6,349	0.01	21,000	Zhaojin Mining Ind.H - Shares	35,043	0.04
1,560	Jinzhou Port Co Ltd	780	0.00	46,000	Zhejiang Expressway Co Ltd H - Shares	28,047	0.03
10,800	Lianhua Supermarket Hlgs H - Shares	15,388	0.02	25,100	Zhejiang Southeast El. Pow. B - Shares	11,672	0.01
54,000	Maanshan Iron & Steel Co H - Shares	11,853	0.01	12,000	Zhuzhou Csr Times Electric H - Shares	20,086	0.02
75,000	Metallurgical Corp Of China H - Shares	14,537	0.02	150,000	Zijin Mining Group H - Shares	44,093	0.05
518,000	Petrochina Co Ltd / H - Shares	642,978	0.74	15,715	Zte Corp H - Shares	45,186	0.05
78,000	Picc Property & Casualty H - Shares	84,904	0.10		Hong Kong - Hongkong		9.77
52,500	Ping An Insur.(Grp)Co H - Shares	297,866	0.34	195,600	Aia Group	559,904	0.65
17,500	Shandong Chenming Paper B - Shares	7,727	0.01	14,500	Beijing Enterprises Hld Ltd	73,706	0.08
40,000	Shangdong Weigao Med.Poly H - Shares	44,978	0.05	45,894	Bk of East Asia Ltd	142,270	0.16
2,700	Shanghai Chlor-Alkali Chem. B - Shares	1,526	0.00	92,000	Boc Hong Kong Holdings Ltd	197,217	0.23
78,000	Shanghai Electric Group Co H - Shares	30,337	0.03	62,000	Cathay Pacific Airways	101,869	0.12
9,100	Shanghai Haixin B - Shares	4,386	0.01	77,804	Chaoda Modern Agric.Hold.	10,986	0.01
16,000	Shanghai Lujiazui Fin. B - Shares	18,048	0.02	59,000	Cheung Kong Holdings Hkd0.5	648,285	0.75
				36,000	China Agri Industries Holdings	22,874	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
22,000	China Everbright Ltd	24,004	0.03	14,000	Shanghai Industrial Holdings	39,626	0.05
21,000	China Insurance International	40,434	0.05	42,000	Shenzhen Investment Ltd	7,763	0.01
32,876	China Merchants Holdings	89,465	0.10	24,000	Shun Tak Holdings Ltd	8,749	0.01
147,500	China Mobile Ltd	1,459,776	1.68	55,232	Sino Land Co Ltd	73,875	0.08
95,440	China Overseas Land&Investment	138,681	0.16	89,000	Sino-Ocean Land Holdings Ltd	28,675	0.03
28,000	China Resources Enterprise Ltd	94,167	0.11	117,491	Sjm Holdings Ltd	212,649	0.24
46,000	China Resources Power Holdings	70,030	0.08	20,061	Sun Hung Kai Properties Ltd	232,917	0.27
84,000	China Travel Intl Investm.H.K.	11,106	0.01	40,500	Techtronic Industries Co Ltd	27,501	0.03
174,448	China Unico (Hk)	363,657	0.42	17,000	Television Broadcasts Ltd	93,397	0.11
27,000	Citic Pacific Ltd	38,609	0.04	33,082	Wharf Hld .The	165,189	0.19
54,306	Clp Holdings Ltd	491,796	0.57	33,000	Wheelock & Co	98,487	0.11
439,000	Cnooc Ltd	732,568	0.84	2,000	Wing Hang Bank	16,276	0.02
7,480	Dah Sing Banking Group Ltd	6,759	0.01		India - Indien		9.19
1,350	Dah Sing Financial Hlds Ltd	3,778	0.00	780	Aban Offshore	5,608	0.01
7,140	Foshan Electrical and Lighting	5,224	0.01	410	Abb Shs	5,793	0.01
42,000	Fosun International Ltd	21,349	0.02	1,080	Acc Ltd / Dematerialised	24,183	0.03
60,000	Frashion Prop.	9,473	0.01	3,570	Adani Enterprises Ltd / Demat.	38,337	0.04
60,000	Fushan Internat Energy Group	20,333	0.02	7,380	Adani Power	12,846	0.01
10,000	Galaxy Entertainment Group	14,916	0.02	1,690	Aditya Birla Nuvo Ltd / Demater.	31,459	0.04
54,000	Guangdong Investment Ltd	33,757	0.04	11,000	Ambuja Cements Ltd / Demat.	33,385	0.04
179,400	Guangzhou Investment Co Ltd	23,489	0.03	25,600	Ashok Leyland Ltd / Demat.	13,619	0.02
10,025	H.K.Exchanges and Clearing Ltd	147,600	0.17	600	Asian Paints / Dematerialised	38,616	0.04
29,000	Hang Lung Group Ltd	148,343	0.17	7,188	Axis Bank Ltd / Demat.	149,282	0.17
16,000	Hang Lung Properties Ltd	48,059	0.06	5,083	Bajaj Auto Ltd	159,135	0.18
4,623	Hang Seng Bank Ltd	54,506	0.06	1,914	Bajaj Holdings and Invest Ltd	27,980	0.03
25,495	Henderson Land Dev.	116,014	0.13	1,760	Bank of Baroda / Dematerialised	27,347	0.03
35,469	Hongkong & China Gas	80,222	0.09	3,806	Bank of India / Dematerialised	24,456	0.03
41,704	Hongkong Electric Holdings Ltd	320,392	0.37	580	Bharat Electronics Ltd / Demat.	18,136	0.02
45	Hongkong&Shangh. Hotels	62	0.00	4,220	Bharat Forge Ltd / Demat.	23,065	0.03
9,572	Hopewell Holdings Ltd	27,584	0.03	3,444	Bharat Heavy El. / Dematerial.	115,102	0.13
93,500	Hutchison Whampoa	701,513	0.81	2,620	Bharat Petrol. / Dematerialised	34,595	0.04
32,838	Hysan Development Co	100,532	0.12	35,503	Bharti Airtel Ltd / Demat	273,543	0.32
8,000	Kowloon Development Co Ltd	6,849	0.01	1,195	Cadila Healthcare Ltd / Demat.	18,488	0.02
186,000	Lenovo Group Ltd	126,302	0.15	9,160	Cairn India Limited	50,878	0.06
20,000	Melco Intl Dvpt Ltd	13,427	0.02	2,970	Canara Bank / Demat.	26,882	0.03
68,342	New World Development Co. Ltd	66,321	0.08	1,190	Castrol India / Dematerialised	11,579	0.01
135,000	Pccw Ltd	50,601	0.06				
39,000	Poly(Hong Kong) Investments Ltd	11,965	0.01				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
14,560	Cipla Ltd / Demat.	83,498	0.10	38,569	Jaiprakash Association Ltd	57,193	0.07
15,263	Coal India / Ipo	103,660	0.12				
1,640	Colgate-Palmolive (India) Ltd	32,676	0.04	9,030	Jindal Steel & Power / Demat.	93,134	0.11
690	Corporation Bk / Dematerialised	5,935	0.01	3,390	Jsw Steel Ltd / Demat	40,906	0.05
7,750	Crompton Greaves Ltd / Demat.	24,090	0.03	7,090	Kotak Mahind	66,434	0.08
3,360	Cummins India Ltd	28,374	0.03	13,300	Lanco Infratech Ltd Shs	4,270	0.01
12,630	Dabur India Ltd / Dematerialised	26,516	0.03	11,160	Larsen & Toubro Ltd / Demat.	308,819	0.36
1,328	Divi S Laboratories Ltd	19,909	0.02	8,065	Lupin Ltd	77,978	0.09
12,370	Dif Limited	55,193	0.06	3,651	Mahanagar Teleph. / Dematerial.	2,352	0.00
1,990	Dr Reddy S Laboratories / Demat	60,160	0.07	5,200	Mahindra & Mahindra	85,297	0.10
7,119	Essar Oil Ltd- Dematerialised	11,674	0.01	5,538	Mangalore Ref and Petrol Demat	7,010	0.01
10,336	Exide Industries Ltd	27,304	0.03	2,086	Maruti Suzuki India Ltd	46,218	0.05
571	Financial Techno.India / Demat.	9,459	0.01	2,520	Mphasis Ltd / Demat.	17,657	0.02
9,200	Gail (India) Ltd / Demat.	76,988	0.09	9,690	Mundra Port	32,461	0.04
494	Glaxosmithkline Pharma. / Demat.	21,055	0.02	7,460	National Aluminium	9,397	0.01
3,260	Glenmark Pharmaceuticals	21,460	0.02	700	Nestle India / Dematerialised	60,669	0.07
22,590	Gmr Infrastructure	12,455	0.01	41,650	Nhpc Ltd	19,950	0.02
2,320	Godrej Industries Ltd / Demater.	9,250	0.01	9,590	Nmdc	44,402	0.05
1,659	Grasim Indust. / Dematerialised	79,189	0.09	38,684	Ntpc Ltd / Dematerialised	132,191	0.15
2,760	Great Eastern Shipping / Demater	14,092	0.02	750	Oil India	20,628	0.02
4,950	Hcl Technologies / Demat.	41,282	0.05	28,101	Oil&Natural Gas Corp Ltd	152,418	0.18
24,010	HDFC Bank Ltd	228,866	0.26	403	Oracle Fin.Services Soft.Ltd	15,648	0.02
1,930	Hero Honda Motors / Demat.	76,387	0.09	3,030	Orient.Bk Commerce / Dematerial.	18,043	0.02
33,669	Hindalco Industries / Demat.	90,211	0.10	2,818	Piramal Healthcare Ltd	20,540	0.02
3,707	Hindustan Petr. / Dematerialised	27,696	0.03	3,050	Power Finance Corporation Ltd	9,325	0.01
21,240	Hindustan Unilever Ltd	147,458	0.17	33,590	Power Grid Corp Of India Ltd	67,405	0.08
6,640	Hindustan Zinc Ltd	16,079	0.02	6,010	Punj Lloyd Ltd	6,627	0.01
6,270	Housing Development and Infra	12,518	0.01	3,810	Punjab National Bank / Demat.	74,009	0.09
26,618	Housing Devt Fin Corp	347,723	0.40	3,050	Ranbaxy Labs / Dematerialised	31,945	0.04
12,785	Icici Bk Ltd / Dematerialised	228,126	0.26	2,910	Reliance Capital Ltd / Demat.	18,693	0.02
4,279	Idbi Bank Ltd	8,944	0.01	14,830	Reliance Communications / Demat	21,689	0.03
19,150	Idea Cellular Ltd	38,448	0.04	39,606	Reliance Indus. / Dematerialised	652,572	0.75
5,620	Indiabulls Fin.Srv / Dematerial.	18,117	0.02	2,900	Reliance Infrastructure *Opr*	22,075	0.03
5,114	Indian Oil Corp / Dematerialised	32,465	0.04	13,570	Reliance Power Ltd	21,229	0.02
14,050	Infosys Tech Ltd / Demat	725,418	0.84	7,260	Rural Electrification Corp Ltd	25,734	0.03
23,470	Infrastructure Dvpt Fin / Demat.	53,006	0.06	17,070	Satyam Computer Services	24,495	0.03
141,300	Itc Ltd / Demat	570,263	0.66	10,390	Sesa Goa Ltd / Dematerialised	42,472	0.05

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
2,250	Shipping Corp.India Ltd / Demat.	3,809	0.00	227,241	Pt Bank Mandiri Persero Tbk	162,875	0.19
3,927	Siemens Ltd / Dematerialised	67,057	0.08	300,500	Pt Bank Rakyat Indonesia	199,999	0.23
2,959	St.Bk of India / Dematerialised	115,262	0.13	15,000	Pt Gudang Garam Tbk / Demat	89,594	0.10
14,980	Steel Authority Of India / Demat	32,259	0.04	28,500	Pt Indocement Tunggal / Demat.	45,394	0.05
27,420	Sterlite Ind(India) — Shs	63,547	0.07	97,000	Pt Indofood Sukses	55,730	0.07
7,220	Sun Pharmaceutical — Shs	67,990	0.08	56,842	Pt Indosat Tbk	33,951	0.04
1,040	Sun Tv Network Inr 5	4,921	0.01	47,000	Pt Intl Nickel Ind Tbk	16,175	0.02
21,290	Suzlon Energy Ltd	15,818	0.02	150,000	Pt Kalbe Farma Tbk	55,463	0.06
24,000	Tambang Batubara / S. B - Shares	45,872	0.05	72,500	Pt Semen Gresik (Persero)Tbk	68,461	0.08
4,609	Tata Chemicals Ltd / Ds	29,701	0.03	39,500	Pt Unilever Indonesia / Idr 10	74,150	0.09
2,060	Tata Communications Ltd	7,778	0.01	247,500	Telkom Indonesia / SB - Shares	214,001	0.25
6,887	Tata Consultancy Serv / Demat.	145,614	0.17	66,305	United Tractors	165,957	0.19
18,900	Tata Motors	60,117	0.07		Isle of Man - <i>Man Inseln</i>		0.19
20,000	Tata Power Co Ltd	40,705	0.05	140,800	Genting Singapore Plc	166,980	0.19
5,053	Tata Steel Ltd / Dematerial.	42,779	0.05		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.01
16,340	Titan Industries	69,593	0.08	2,383	L Occitane International Sa	4,845	0.01
2,740	Torrent Power	12,496	0.01		Malaysia - <i>Malaysia</i>		3.91
2,647	Ultra Tech Cement Ltd	61,507	0.07	30,300	Alliance Financial Gr. Berhad	31,320	0.04
4,880	Union Bank Of India / Demat.	24,340	0.03	51,800	Ammb Hlds Bhd	93,946	0.11
45,670	Unitech Ltd / Demat.	24,389	0.03	26,171	Berjaya Sports Toto Bhd	34,840	0.04
1,480	United Spirits Limited / Demat.	24,005	0.03	3,800	British American Tobacco	53,182	0.06
11,760	Wipro Ltd / Dematerialised	81,691	0.09	137,100	Bumiputra-Commerce Holdings	299,322	0.34
11,480	Zee Entertain.Enterp. Ltd / Demat	27,506	0.03	13,400	Digi.Com Bhd	127,683	0.15
	Indonesia - <i>Indonesien</i>		2.78	51,900	Gamuda Bhd	46,820	0.05
320,000	Adaro Energy	62,619	0.07	68,100	Genting Berhad	194,114	0.22
119,000	Aneka Tambang Tbk Persero	20,308	0.02	12,400	Hong Leong Bank Bhd	39,540	0.05
45,708	Bk Danamon Indonesia Tbk A	23,921	0.03	34,040	Ijm Corporation Bhd	53,312	0.06
122,705	Bk Negara Indo Tbk	52,002	0.06	122,813	loi Corporation Bhd	178,882	0.21
485,000	Bumi Resources	107,598	0.12	12,600	Kuala Lumpur Kepong Bhd	83,276	0.10
140,000	Charoen Pokphand	38,227	0.05	10,000	Lafarge Malayan Cement	20,548	0.02
7,500	Indo Tambangraya Megah (Itn)	33,491	0.04	135,017	Malayan Banking Berhad	338,335	0.39
207,500	Perusahaan Gas Nega B-Shares	63,150	0.07	52,800	Maxis Bhd	87,986	0.10
12,500	Pt Astra Agro Lestari Tbk	27,447	0.03	43,400	Misc Bhd / Local	79,799	0.09
74,000	Pt Astra International Tbk	535,868	0.62	31,800	Mmc Corporation Bhd	25,699	0.03
301,000	Pt Bank Central Asia Tbk	263,685	0.30	15,403	Parkson Holdings Bhd	27,405	0.03
				79,100	Pet Chem	137,759	0.16
				7,000	Petronas Dagangan Bhd	34,994	0.04
				15,700	Petronas Gas Bhd	63,833	0.07
				46,900	Plus Expressways Bhd	63,317	0.07
				13,900	Ppb Group Bhd	72,363	0.08

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
6,100	Proton Holdings Bhd	5,293	0.01	18,668	Metropolitan Bank & Trust	28,178	0.03
86,800	Public Bank / Foreign registered	335,509	0.39	1,000	Phil.Long Dist.Tel.	50,268	0.06
68,900	Resorts World	75,752	0.09	4,500	Sm Investments Corporations	53,722	0.06
13,684	Rhb Capital Bhd	30,004	0.03	116,810	Sm Prime Holdings Inc	32,592	0.04
39,450	S P Setia	48,069	0.05				
110,600	Sime Darby Bhd	292,393	0.34		Singapore - <i>Singapur</i>		4.22
32,100	Telekom Malaysia Bhd	41,124	0.05	77,500	Capitaland Ltd	147,415	0.17
31,750	Tenaga Nasional	51,417	0.06	39,000	Capitamalls Asia Ltd	36,641	0.04
155,725	Tm International Bhd	224,380	0.26	16,000	City Developments Ltd	118,163	0.14
29,600	Uem Land Hldgs	16,226	0.02	53,228	Comfortdelgro Corporation Ltd	53,697	0.06
22,600	Umw Holdings	48,492	0.06	21,000	Cosco Corporation Singapore	15,040	0.02
67,520	Ytl Power Intl Bhd	35,954	0.04	41,942	DBS Group Holdings Ltd	382,422	0.44
	Malta - <i>Malta</i>		0.01	32,000	Fraser and Neave Ltd	142,682	0.16
214,242	Bgp Holdings	7,378	0.01	6,666	Guocoland Ltd	9,728	0.01
	Mauritius - <i>Mauritius</i>		0.11	6,000	Hotel Properties	9,426	0.01
208,596	Golden Agri-Resources Ltd	98,792	0.11	20,000	Indofood Agri Resources Ltd	19,021	0.02
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.07	2,100	Jardine Cycle & Carriage Ltd	67,890	0.08
10,799	James Hardie Ind Nv / Cufs	60,377	0.07	31,900	Keppel Corp Ltd	190,386	0.22
	New Zealand - <i>Neuseeland</i>		0.45	18,500	Keppel Land Ltd	36,899	0.04
25,088	Auckland Intl Airport Ltd	44,105	0.05	10,000	Mobileone Ltd	18,944	0.02
9,430	Contact Energy Ltd	39,283	0.05	26,500	Neptune Orient Lines	22,346	0.03
14,695	Fisher&Paykel Healthc. Corp.	28,417	0.03	45,000	Olam International Ltd	78,665	0.09
14,844	Fletcher Building	87,932	0.10	62,622	Oversea-Chinese Bk Corp	392,066	0.45
14,799	Sky City Entertainment Group	37,894	0.04	23,000	Sembcorp Industries Ltd	60,575	0.07
6,040	Sky Network Televisio. Ltd*Opa*	25,069	0.03	19,800	Sembcorp Marine Ltd	49,555	0.06
49,224	Telecom Corp.of New Zealand	99,328	0.12	5,000	Sia Engineering Co Ltd	14,632	0.02
4,867	The Warehouse Group Ltd	11,904	0.01	14,134	Singapore Airlines Ltd	124,409	0.14
9,395	Vector Ltd	18,383	0.02	26,000	Singapore Exchange Ltd	132,748	0.15
	Papa New Guinea - <i>Papua-Neu Guinea</i>		0.18	38,000	Singapore Post Ltd	29,995	0.04
27,839	Oil Search Ltd.	153,212	0.18	38,000	Singapore Press Holdings Ltd	110,030	0.13
	Philippines - <i>Philippinen</i>		0.57	36,000	Singapore Technologies Eng.	77,902	0.09
56,000	Aboitiz Equity Ventures Inc.	48,667	0.06	194,920	Singapore Telec / Board Lot 1000	477,337	0.55
54,300	Aboitiz Power	35,392	0.04	20,000	Smrt Corporation Ltd	26,876	0.03
4,173	Ayala Corp	27,677	0.03		Smrt		
113,600	Ayala Land Inc.	37,879	0.04	18,000	Starhub Ltd	39,644	0.05
24,000	Banco De Oro Unibank Inc	27,993	0.03	10,000	Stats Chippac Ltd	3,581	0.00
35,163	Bk of the Philippines Islands	44,873	0.05	16,000	Uol Group Ltd	51,257	0.06
1,030	Global Telecom Inc	20,918	0.03	28,749	Utd Overseas Bk / Local	376,368	0.43
12,900	Jollibee Foods Corp.	24,900	0.03	7,000	Venture Corporation Ltd	36,009	0.04
11,400	Manila Electric	61,008	0.07	11,000	Wheelock Propert (Singapore)Ltd	13,765	0.02
				59,000	Wilmar International Ltd	239,444	0.28
				18,000	Wing Tai Hlds	16,911	0.02
				41,000	Yangzijiang Shipbuilding Ltd	28,101	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
17,000	Yanlord Land Group Ltd	9,295	0.01	3,198	Hyundai Engineering&Constr.Co	165,502	0.19
	South Korea - Südkorea		15.01	1,973	Hyundai Heavy Industries	469,588	0.54
109	Amore Pacific Corp (New)	108,572	0.13	660	Hyundai Hysco	26,106	0.03
39	Celltrion Inc	1,458	0.00	2,760	Hyundai Merchant Marine Co	60,196	0.07
1,015	Cheil Worldwide Inc	16,034	0.02	577	Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	50,827	0.06
236	Cj Cheiljedang Corp	58,768	0.07	2,241	Hyundai Mobis	648,210	0.75
592	Cj Corporation	39,462	0.05	5,954	Hyundai Motor Co Ltd	1,064,081	1.23
867	Daelim Industrial Co Ltd	70,865	0.08	4,176	Hyundai Securities Co Ltd	33,602	0.04
750	Daewoo Engineering &Constr.	5,793	0.01	494	Hyundai Steel Co	36,904	0.04
8	Daewoo International Corp	200	0.00	3,990	Industrial Bank of Korea	47,313	0.05
3,348	Daewoo Securities Co Ltd	29,634	0.03	9,503	Kb Financial Group Inc	324,779	0.37
2,919	Daewoo Shipbldg&Marine Engin.	56,371	0.07	133	Kcc Corp	25,346	0.03
1,590	Daishin Securities Co Ltd	13,737	0.02	420	Kepco E&C	17,538	0.02
266	Dc Chemical Co Ltd	46,750	0.05	13,450	Kia Motors Corp.	819,096	0.94
3,530	Dgb Financial Group	41,709	0.05	9	Korea Electric Power Corp.	160	0.00
1,760	Dongbu Insurance Co Ltd	76,772	0.09	6,640	Korea Exchange Bank	39,481	0.05
1,060	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	20,336	0.02	156	Korea Gas Corp	4,103	0.00
989	Doosan Corporation	113,925	0.13	1,312	Korea Investment Holdings Co	38,339	0.04
2,296	Doosan Heavy Indust. &Constr.	109,293	0.13	6,410	Korea Life Insurance Co Ltd	30,350	0.04
2,150	Doosan Infracore Co Ltd	33,325	0.04	349	Korea Zinc Co Ltd	86,168	0.10
502	E-Mart Co Ltd	126,708	0.15	1,892	Korean Air	70,832	0.08
76	Glovis Co Ltd	11,362	0.01	4,581	Kt Corporation	139,102	0.16
439	Gs Engineering&Construct. Corp	36,440	0.04	2,665	Kt&G Corporation	165,908	0.19
1,790	Gs Holdings Corp	87,177	0.10	708	Lg Chemical Ltd	192,496	0.22
1,340	Halla Climate Control Corp	27,807	0.03	4,624	Lg Corp	236,558	0.27
2,815	Han Kook Tire Manufacturing Co	96,564	0.11	2,755	Lg Electronics Inc	160,777	0.19
5,975	Hana Financial Group Inc	177,129	0.20	180	Lg Haussys	10,565	0.01
915	Hanjin Heavy Industr	13,253	0.02	8,145	Lg Telecom Ltd	44,359	0.05
742	Hanjin Shipping Co Ltd	4,764	0.01	11	Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	11,069	0.01
1,224	Hanjin Shipping Co Ltd	10,782	0.01	41	Lotte Confectionery Co Ltd	52,577	0.06
36	Hanwha Chemical Corp	791	0.00	340	Lotte Midopa Co Ltd	4,593	0.01
2,834	Hanwha Corporation	81,133	0.09	783	Ls Corp	49,077	0.06
396	Hitejinro Co Ltd	8,469	0.01	329	Miraeasset Securities Co Ltd	7,900	0.01
620	Honam Petrochemical Co Ltd	152,816	0.18	516	Nhn Corporation	99,211	0.11
11,462	Hynix Semiconductor Inc	207,272	0.24	166	Nong Shim Co Ltd	30,019	0.03
1,328	Hyosung Corporation	62,427	0.07	260	Pacific Corp	50,871	0.06
554	Hyundai Department Store Co	78,832	0.09	2,766	Posco	869,180	1.00
1,931	Hyundai Developm.Co- Eng.&Cons.	27,477	0.03	967	S-Oil Corp	86,000	0.10
				583	S1 Corporation	26,665	0.03
				907	Samsung Card Co Ltd	32,573	0.04
				3,594	Samsung Electronics Co Ltd	2,557,059	2.95
				399	Samsung Engineering Co Ltd	78,743	0.09
				396	Samsung Fine Chemicals	13,936	0.02
				1,165	Samsung Fire&Marine Insur.	213,632	0.25

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesamtsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
8,822	Samsung Heavy Industries	207,354	0.24	8,067	Compal Communications Inc	9,915	0.01
1,374	Samsung Life	105,671	0.12	153,175	Compal Electronics Inc	142,266	0.16
380	Samsung Sdi Co Ltd	37,336	0.04	19,069	D-Link Corporation	14,206	0.02
1,530	Samsung Securities Co Ltd	67,387	0.08	62,967	Delta Electronic Industrial	149,822	0.17
11,656	Shinhan Financial Group	414,651	0.48	79,565	E Sun Financial Holding Ltd	39,430	0.05
500	Sk C&C Co Ltd	61,408	0.07	19,000	Epistar Corp	33,735	0.04
2,440	Sk Energy	293,469	0.34	22,046	Eternal Chemical Co Ltd	17,003	0.02
1,308	Sk Holdings Co Ltd	149,009	0.17	55,387	Eva Airways Corp.	36,991	0.04
1,830	Sk Networks Co Ltd	16,895	0.02	39,599	Evergreen Marine Corp (Taiwan)	20,274	0.02
1,732	Sk Telecom Co Ltd	219,317	0.25	52,128	Far Eastern Intl Bank	20,102	0.02
1,464	Stx Corporation Co Ltd	18,042	0.02	50,941	Far Eastern Textile Ltd	52,663	0.06
600	Stx Pan Ocean Co Ltd	3,888	0.00	26,774	Far Eastone Telecom. Co Ltd	39,981	0.05
2,240	Stx Shipbuilding Co Ltd	31,021	0.04	8,523	Faraday Technology Corp	8,336	0.01
384	Woong Jin Coway Co Ltd	12,490	0.01	28,690	Feng Hsin Iron & Steel Co Ltd	49,150	0.06
9,232	Woori Finance Holdings Co Ltd	80,150	0.09	131,999	First Financial Holding Comp.	85,775	0.10
2,330	Woori Investment&Securit.Co	22,005	0.03	197,625	Formosa Chemicals & Fiber Co	516,274	0.60
389	Yuhan Corp	35,584	0.04	26,763	Formosa Petrochemical Corp	73,692	0.08
	Taiwan - Taiwan		10.75	188,287	Formosa Plastics	504,856	0.58
134,771	Acer Inc	166,749	0.19	29,000	Formosa Taffeta Co Ltd	26,411	0.03
175,224	Advanced Semiconduct.Eng.Inc	152,393	0.18	43,183	Foxconn Technology Co Ltd	140,305	0.16
14,966	Advantech Co Ltd	39,981	0.05	165,934	Fubon Financial Holding Co Ltd	174,810	0.20
26,317	Asia Cement Corp	27,595	0.03	5,857	Giant Manufacture Co Ltd	21,817	0.03
21,492	Asustek Computer Inc	162,935	0.19	123,600	Hannstar Display Corp	8,275	0.01
244,124	Au Optonics Corp	99,748	0.12	214,574	Hon Hai Precision Ind. Co Ltd	487,314	0.56
66,675	Capital Securities Corp	22,320	0.03	19,314	Htc Corp	434,198	0.50
14,690	Catcher Technology Co Ltd	86,298	0.10	129,104	Hua Nan Financial Holding Co	78,174	0.09
192,297	Cathay Financial Holding	222,147	0.26	706	Innolux Display Corp	287	0.00
39,000	Cathay Real Estate Developm.Co	15,743	0.02	31,000	Inotera Memories Inc	6,756	0.01
67,580	Chang Hwa Commercial Bank	39,035	0.04	149,266	Inventec Corporation	54,866	0.06
28,447	Cheng Shin Rubber Industry Co	59,844	0.07	2,101	Largan Precision Co Ltd	49,439	0.06
5,824	Cheng Uei Precision Industry	12,921	0.01	2,056	Lite-On It Corp	1,970	0.00
23,348	Chicony Electronics Co Ltd	38,466	0.04	114,477	Lite-On Technology Corpor.	105,572	0.12
65,583	China Airlines	32,716	0.04	38,014	Macronix International Co Ltd	13,661	0.02
282,784	China Development Fin. Hld Co	85,661	0.10	40,103	Media Tek Incorporation	444,197	0.51
8,040	China Motor Co Ltd	6,900	0.01	211,140	Mega Financial Holding Company	147,943	0.17
136,494	China Steel	133,940	0.15	24,021	Micro-Star Intl	10,997	0.01
262,588	Chinatrust Financial Hldg Co	156,845	0.18	30,159	Mitac International Corp.	11,036	0.01
81,181	Chunghwa Picture Tubes Ltd	6,155	0.01				
137,448	Chunghwa Telecom Co Ltd	457,857	0.53				
49,000	Cmc Magnetics Corp.	9,472	0.01				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
718	Nan Ya Pcb	1,963	0.00	79,000	Yageo Corp	22,323	0.03
123,797	Nan Ya Plastics Corp	269,370	0.31	70,402	Yang Ming Marine Transport	27,611	0.03
19,953	Nanya Technology Co Ltd	2,554	0.00	237,576	Yuanta Financial Holding Co	120,854	0.14
22,181	Novatek Microelectronics Corp	52,049	0.06	52,800	Yuen Foong Yu Paper Manufactur	20,448	0.02
1,360	Oriental Union Chemical Corp.	1,678	0.00	357	Yulon Motor Co Ltd	676	0.00
89,950	Pegatron Corporation	84,429	0.10		Thailand - Thailand		1.71
150,963	Pou Chen Corp	109,493	0.13	29,200	Adv.Info Serv.Pub. / Foreign registered	120,276	0.14
18,816	President Chain Store Corp.	107,140	0.12	8,000	Airports of Thailand Pub. / -F-	10,169	0.01
30,746	President Securities Corp	15,338	0.02	12,000	Bangkok Bank Public / Foreign registered	57,152	0.07
29,677	Qisda Corporation	8,016	0.01	3,000	Banpu Public Co Ltd / Foreign registered	50,973	0.06
71,525	Quanta Computer Inc.	139,669	0.16	26,900	Bec World Public Co / Foreign registered	31,812	0.04
6,574	Realtek Semiconductor Corp	11,198	0.01	80,000	Bk of Ayudhya Public / Foreign registered	51,488	0.06
77,079	Ritek Incorporation	13,711	0.02	54,400	C.P.All / Foreign registered	84,028	0.10
145,007	Shin Kong Financial Hld Co Ltd	43,354	0.05	18,000	Central Pattana Public Co Ltd	19,839	0.02
1,960	Siliconware Precision Industr.	1,962	0.00	74,300	Charoen Pokphand Foods / Foreign Registered	63,959	0.07
178,353	Sinopac Holdings	57,948	0.07	11,600	Delta Electronics Pub. / Foreign registered	7,279	0.01
16,189	Synnex Technology Internatl.	35,438	0.04	5,200	Electr.Generating / Foreign registered Reg	14,140	0.02
183,303	Taishin Financial Holdings Co	71,588	0.08	25,000	Indorama Ventures / Foreign Reg	22,124	0.03
56,513	Taiwan Business Bank	17,026	0.02	232,300	Irpc / Foreign Registered	26,164	0.03
3,362	Taiwan Cement Corp	3,630	0.00	30,200	Kasikornbank Pub. Comp. / Foreign Registered	115,649	0.13
116,379	Taiwan Cooperative Bank	70,851	0.08	62,000	Krung Thai Bank / Foreign registered	30,726	0.04
213	Taiwan Fertilizer Co Ltd	525	0.00	77,900	Land and House Public / Foreign registered	16,545	0.02
57	Taiwan Glass Ind Corp	66	0.00	30,000	Ptt Aromatics&Ref. Public Co Ltd	23,749	0.03
2,566	Taiwan Mobile Corp.	6,308	0.01	8,700	Ptt Chemical Public Co / Foreign registered	27,717	0.03
11,000	Taiwan Secom	19,783	0.02	31,000	Ptt Expl.Prod.Public / Foreign registered	139,162	0.16
578,481	Taiwan Semiconductor Manufact.	1,328,962	1.53	20,200	Ptt Plc Co Ltd / Foreign registered	169,009	0.19
76,000	Teco Electric and Machinery Co	41,280	0.05	8,000	Ratchaburi El.Gen. / Foreign registered Reg	10,941	0.01
43,050	Ton Yi Industrial Corp	20,345	0.02	7,974	Siam Cement Public Co / Foreign registered	80,060	0.09
3,336	Transcend Information Inc	6,613	0.01	3,000	Siam City Cement Pub. / Foreign registered	21,046	0.02
15,000	U-Ming Marine Transport Corp	22,030	0.03				
62,729	Uni-President Enterprises Corp	82,142	0.09				
79,340	Unimicron Technology Corp	113,138	0.13				
475,302	United Microelectronic Corp	177,828	0.21				
22,000	Walsin Lihwa Corporation	6,787	0.01				
24,255	Wan Hai Lines Ltd	11,542	0.01				
54,061	Waterland Financial Holdings	19,250	0.02				
66,000	Winbond Electronics Corp.	13,256	0.02				
67,121	Wistron Corp	76,989	0.09				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
38,500	Siam Commerc.Bk Publ. / Foreign registered	131,327	0.15				
2,100	Siam Makro / Foreign registered	14,732	0.02	48,000	Singapore - Singapur Ascendas Real Estate Invest.	75,037	0.23 0.08
15,600	Thai Airways Intl / Foreign registered	10,040	0.01	54,000	Capitacommercial Trust / Reit	42,001	0.05
25,600	Thai Oil Public Co / Foreign registered	41,808	0.05	61,400	Capitamall Trust / Reit	86,529	0.10
12,495	Thai Union Frozen / Foreign registered	20,808	0.02		Bonds - Anleihen		
535,300	Tmb Bank Public Co Ltd-Foreign Registered	24,633	0.03		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
12,700	Total Access Comm. Public Co	30,549	0.03	59,700	India - Indien Dr Reddy 9.25% 11- 24.03.14 (Inr5)	6,109	0.01 0.01
5,700	Total Access Communication Pcl	13,711	0.02		Shares - Aktien		
Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
801	Australia - Australien Rights Goodman Fieldr 21.10.11	39	0.00 0.00	153	South Korea - Südkorea Daum Communication Corp	18,583	0.02 0.02
1,874	South Korea - Südkorea Rights Daewoo Security 1.11.11	3,524	0.00 0.00	30,440	Taiwan - Taiwan Coretronic Corp	23,676	0.09 0.03
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>			79,544	Kgi Securities Co Ltd	28,716	0.03
52,030	Australia - Australien Cfs Retail Property Trust	88,535	1.13 0.10	286,680	Powerchip Semiconductor Corp	16,559	0.02
83,935	Commonwth.Property Office Fd	73,045	0.09	21,105	Vanguard Intl. Semiconduct	7,481	0.01
119,027	Dexus Property Group	94,904	0.11	Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
63,755	Gpt Group / Stapled Security	194,655	0.23	2,480	Rights Hong Leong 11- 06.10.11	668	0.00
34,491	Stockland / Units	97,594	0.11	Shares - Aktien	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
56,764	Westfield Group	427,757	0.49	4,420	South Korea - Südkorea Bs Finl Shs	49,230	0.06 0.06
86,287	Hong Kong - Hongkong The Link Reit	273,579	0.34 0.32		<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>84,259,892</b>	<b>97.13</b>
53,732	Champion Real Estate Inv Trust	20,691	0.02		<b>PORTFOLIO - SUMME</b>		
22,300	New Zealand - Neuseeland Kiwi Income Property Trust	18,238	0.02 0.02		<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		
					<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>2,485,987</b>	<b>2.87</b>
					<b>SONSTIGES</b>		
					<b>NETTOVERMÖGEN</b>		

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
<b>TOTAL NET ASSETS -</b>		<b>86,745,879</b>	<b>100.00</b>
NETTOVERMÖGEN			
INSGESAMT			

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettvermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettvermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	16.94	Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.04
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	8.73	Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	0.03
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	7.18	Mortgage and funding institutions - <i>Hypotheken- und Finanzierungsinstitute</i>	0.01
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	6.81	Package and container industry - <i>Verpackungsindustrie</i>	0.01
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	6.10	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	97.13
Real estate - <i>Immobilien</i>	4.90	OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	2.87
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	4.56	TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00
Petrol - <i>Treibstoff</i>	4.31		
Chemicals - <i>Chemie</i>	4.02		
Insurance - <i>Versicherungen</i>	3.30		
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	2.71		
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	2.38		
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	2.10		
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	2.09		
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	2.03		
Internet software - <i>Internet, Software</i>	1.86		
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	1.70		
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	1.55		
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	1.45		
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	1.40		
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.36		
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.36		
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.36		
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	1.34		
Precious metals - <i>Edelmetalle</i>	1.04		
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	0.96		
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.78		
Agriculture and fishing - <i>Landwirtschaft und Fischerei</i>	0.75		
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	0.43		
Biotechnology - <i>Biotechnologie</i>	0.40		
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	0.24		
Miscellaneous - <i>Andere</i>	0.22		
Photography and optics - <i>Foto und Optik</i>	0.20		
Tyres and rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	0.19		
Aerospace technology - <i>Luft- und Raumfahrttechnologie</i>	0.10		
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.10		
Healthcare, education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	0.05		
Environmental services & recycling - <i>Umwelt und Recycling</i>	0.04		

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Bermuda Islands - <i>Bermudas</i>		0.14	17,167	Amerisourcebergen Corp	647,539	0.16
29,750	Invesco Ltd	489,685	0.12	6,372	Amphenol Corporation A	275,270	0.07
6,850	Nabors Industries Ltd	89,803	0.02	11,441	Anadarko Petrol.Corp.	768,263	0.19
	Ireland - <i>Irland</i>		0.71	19,595	Analog Devices Inc	635,074	0.16
23,394	Accenture Plc	1,273,569	0.32	16,433	Aon Corp	694,952	0.17
25,522	Covidien	1,152,318	0.28	886	Apartment Inv.&Manag. A	20,263	0.01
7,488	Ingersoll-Rand Plc Shs	239,317	0.06	4,288	Apollo Group Inc. A	175,636	0.04
11,271	XI Group	217,756	0.05	37,371	Apple Inc	14,595,991	3.61
	Netherlands Antilles - <i>Niederländische Antillen</i>		0.85	103,513	Applied Materials Inc	1,099,308	0.27
56,031	Schlumberger Ltd	3,436,381	0.85	33,254	Archer-Daniels Midland Co.	856,956	0.21
	Panama - <i>Panama</i>		0.08	3,688	Assurant Inc	133,284	0.03
9,723	Carnival Corp	311,817	0.08	235,125	At & T	6,781,005	1.68
	Switzerland - <i>Schweiz</i>		0.37	4,881	Autodesk Inc.	142,964	0.04
16,694	Ace Ltd	1,030,354	0.25	17,969	Automatic Data Proces.	864,668	0.21
11,076	Tyco International Ltd	467,739	0.12	158	Autonation Inc	5,219	0.00
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		93.20	1,325	Autozone Inc	420,793	0.10
24,944	3m Co	1,859,076	0.46	2,009	Avalonbay Communities Inc.	237,866	0.06
32,545	Abbott Laboratories Inc	1,687,458	0.42	6,705	Avery Dennison Corp	177,548	0.04
5,665	Abercrombie & Fitch A	363,580	0.09	11,857	Baker Hughes Inc	576,132	0.14
31,699	Adobe Systems Inc	792,158	0.20	6,296	Ball Corp.	199,017	0.05
13,222	Advanced Micro Devices Inc	70,209	0.02	246,643	Bank of America Corp	1,566,183	0.39
25,351	Aes Corp.	260,101	0.06	43,969	Bank of Ny Mellon Corp Shs	851,680	0.21
10,393	Aetna Inc	386,827	0.10	3,078	Bard (C.R.) Inc	273,603	0.07
23,670	Aflac Inc.	849,280	0.21	28,466	Baxter Intl Inc.	1,600,074	0.40
13,215	Agilent Technologies	429,752	0.11	25,044	Bb&T Corporation	552,972	0.14
14,621	Aig	334,675	0.08	10,851	Becton Dickinson & Co.	806,663	0.20
13,368	Air Products & Chemicals	1,059,949	0.26	12,734	Bed Bath & Beyond Inc.	756,272	0.19
689	Airgas Inc.	45,316	0.01	3,921	Bemis Co Inc	118,728	0.03
1,442	Akamai Technologies Inc	30,268	0.01	55,970	Berkshire Hathaway B	4,069,579	1.01
68,852	Alcoa Inc	692,651	0.17	6,942	Best Buy Co Inc.	169,246	0.04
2,439	Allergan Inc.	207,388	0.05	2,737	Big Lots	94,563	0.02
19,458	Allstate Corp	477,888	0.12	8,494	Biogen Idec Inc	802,343	0.20
6,898	Alpha Natural Resources Inc	129,062	0.03	4,955	Blackrock Inc	751,475	0.19
15,518	Altera Corp	513,180	0.13	10,848	Block Inc. H&R	148,943	0.04
100,812	Altria Group	2,665,469	0.66	6,466	Bmc Software Inc.	257,993	0.06
8,880	Amazon Com Inc	1,975,267	0.49	506	Boeing Co	31,559	0.01
3,364	Ameren Corp	101,828	0.03	3,239	Boston Properties	300,191	0.07
17,372	American Electric Power Co.Inc	668,301	0.16	36,260	Bristol Myers Squibb Co	1,128,411	0.28
37,885	American Express Co.	1,769,987	0.44	5,730	Broadcom Corp A	196,081	0.05
8,391	American Tower Corp A	449,674	0.11	3,780	Brown-Forman Corp. B / Non-Vot.	264,449	0.07
16,087	Ameriprise Financial Inc / Wh.l	661,337	0.16	5,645	C.H.Robinson Worldwide Inc	385,949	0.10
				9,836	Cablevision Systems Corp / A	163,966	0.04
				2,442	Cabot Oil&Gas Inc. / Cl.	156,605	0.04
				5,260	Cameron International Corp	229,020	0.06
				17,516	Capital One Financial Corp.	718,681	0.18
				13,387	Cardinal Health Inc.	576,176	0.14
				5,072	Carefusion	124,670	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
6,322	Carmax	151,728	0.04	3,238	Dentsply Intl Inc.	101,835	0.03
41,634	Caterpillar Inc.	3,138,787	0.78	26,461	Devon Energy Corp. (New)	1,526,006	0.38
14,165	Cb Richard Ellis Group Inc A	204,118	0.05	4,334	Devry Inc.	165,862	0.04
43,596	Cbs Corp B	914,208	0.23	899	Diamond Offshore Drilling	51,063	0.01
22,782	Celgene Corp.	1,433,671	0.35	16,552	Directv	717,198	0.18
20,823	Centerpoint Energy Inc	415,627	0.10	35,676	Discover Fin Svc	841,954	0.21
30,700	Centurytel	1,035,204	0.26	6,592	Discovery Com Inc / A	254,056	0.06
900	Cephalon Inc.	72,936	0.02	19,732	Dominion Resources Inc	1,011,265	0.25
5,136	Cerner Corp	362,037	0.09	5,093	Donnelley and Sons.Rr	74,562	0.02
2,913	Cf Industries Holdings Inc	410,558	0.10	14,622	Dover Corp.	698,200	0.17
48,972	Charles Schwab Corp	569,544	0.14	26,714	Dow Chemical Co.	634,190	0.16
90,269	Chevron Corporation	8,520,491	2.11	2,162	Dr Horton Inc	20,409	0.01
1,026	Chipotle Mexican Grill Inc	321,282	0.08	5,244	Dr Pepper Snapple Group Inc	200,111	0.05
14,685	Chubb Corp	888,736	0.22	10,595	Dte Energy Company	523,923	0.13
17,724	Cigna Corp.	753,624	0.19	45,245	Du Pont De Nem.& Co / E.I.	1,870,881	0.46
6,133	Cincinnati Financial Corp	164,303	0.04	82,854	Duke Energy Holding Corp	1,667,851	0.41
3,642	Cintas	105,181	0.03	2,489	Dun and Bradstreet Corp	156,583	0.04
158,455	Cisco Systems Inc.	2,511,512	0.62	5,138	E Trade Financial Corp	49,119	0.01
88,559	Citigroup Inc	2,382,237	0.59	5,379	Eastman Chemical Co	380,510	0.09
1,397	Citrix Systems Inc	79,433	0.02	26,650	Eaton Corp.	980,986	0.24
8,818	Cliffs Natural Resources Inc	477,847	0.12	59,236	Ebay Inc	1,816,768	0.45
2,876	Clorox Co	192,404	0.05	4,912	Ecolab Inc.	242,309	0.06
2,426	Cme Group Inc	623,919	0.15	16,050	Edison International	614,073	0.15
8,363	Crms Energy Corp.	165,504	0.04	4,201	Edwards Lifesciences	297,767	0.07
14,512	Coach Inc	783,648	0.19	7,593	El Paso Energy Corp	134,548	0.03
74,341	Coca-Cola Co.	5,133,246	1.27	2,392	Electronic Arts	49,323	0.01
7,740	Coca-Cola Enterprises Inc	195,125	0.05	50,039	Emc Corp	1,067,332	0.26
6,368	Cognizant Technology Sol.corp	414,238	0.10	47,221	Emerson Electric Co.	2,067,808	0.51
104,755	Comcast Corp / A	2,272,136	0.56	6,198	Entergy Corp.	415,390	0.10
1,296	Comerica Inc.	31,039	0.01	2,124	Eog Resources Inc.	156,709	0.04
13,847	Computer Associates Intl Inc	277,355	0.07	3,192	Eqst	177,124	0.04
4,968	Compuware Corp.	39,744	0.01	6,104	Equifax Inc	191,421	0.05
14,800	Conagra Foods Inc	360,528	0.09	15,160	Equity Residential Sbi	812,424	0.20
67,354	Conocophillips	4,335,577	1.07	5,922	Estee Lauder Cos A	526,703	0.13
7,828	Consol Energy Inc	274,137	0.07	32,973	Exelon Corp	1,427,731	0.35
10,267	Consolidated Edison Inc	588,402	0.15	9,657	Expedia Inc Del	261,705	0.06
6,287	Constellation Brand A	115,618	0.03	7,814	Expeditors Intl Wash.	326,547	0.08
57,652	Corning Inc.	729,874	0.18	19,038	Express Scripts Inc.	728,965	0.18
21,502	Costco Wholesale Corp	1,784,236	0.44	171,655	Exxon Mobil Corp	12,681,871	3.14
2,120	Coventry Health Care Inc	61,862	0.02	2,978	F5 Networks Inc.	222,606	0.05
39,927	Csx Corp.	781,771	0.19	6,065	Family Dollar Stores Inc.	309,254	0.08
12,851	Cummins Inc	1,110,969	0.27	14,450	Fastenal	493,901	0.12
32,178	Cvs Caremark Corp	1,096,626	0.27	6,044	Federated Investors Inc. B	110,726	0.03
19,565	Danaher Corp	851,664	0.21	2,221	Fedex Corp.	154,804	0.04
5,006	Darden Restaurants	217,711	0.05	2,150	Fidelity National Inform Serv	53,299	0.01
2,250	Davita Inc	141,593	0.03	47,574	Fifth Third Bancorp	497,624	0.12
1,363	Dean Foods Co	12,471	0.00	1,973	First Horizon Natl Corp	12,509	0.00
16,128	Deere & Co.	1,097,349	0.27	627	First Solar Inc	40,774	0.01
126,939	Dell Inc	1,887,583	0.47	20,510	Firstenergy Corp	931,359	0.23
15,106	Denbury Resources Inc	181,423	0.04				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
4,989	Fiserv Inc.	253,691	0.06	282,948	Intel Corp.	6,284,275	1.55
3,353	Flir Systems	87,748	0.02	3,645	Intercontinental Exchange Inc	445,346	0.11
1,948	Flowserve Corp	153,113	0.04	27,144	International Paper Co	655,528	0.16
4,108	Fluor Corp	203,592	0.05	17,133	Interpublic Group	126,956	0.03
1,628	Fmc Corp.	116,679	0.03	2,987	Intl Flavors & Fragr.	172,051	0.04
8,914	Fmc Technologies Inc	345,239	0.09	14,150	Intl Game Technology	210,694	0.05
137,639	Ford Motor Co	1,376,390	0.34	2,020	Intuit	97,849	0.02
11,681	Forest Laboratories	362,929	0.09	1,393	Intuitive Surgical Inc	519,895	0.13
7,523	Fortune Brands	427,983	0.11	4,594	Iron Mountain Inc	148,432	0.04
9,322	Franklin Resources Inc.	936,954	0.23	2,205	Iit Corp	95,851	0.02
81,114	Freeport Mcmoran Copper & Gold	2,542,113	0.63	10,498	Jabil Circuit Inc.	195,788	0.05
11,529	Frontier Communications Co	71,826	0.02	1,684	Jacobs Engineer.Group	58,283	0.01
5,178	Gamestop Corp A	124,220	0.03	9,630	Janus Capital Group Inc	62,114	0.02
15,563	Gannett Co.Inc.	153,762	0.04	8,692	Jds Uniphase Corp	92,135	0.02
21,824	Gap Inc.	365,988	0.09	76,373	Johnson & Johnson	4,880,235	1.21
18,571	General Dynamics Corp	1,080,461	0.27	15,379	Johnson Controls Inc.	421,385	0.10
349,232	General Electric Co	5,538,820	1.37	5,182	Joy Global Inc	341,597	0.08
7,602	General Mills Inc	295,794	0.07	143,842	Jpmorgan Chase & Co	4,515,200	1.12
5,752	Genuine Parts Co	301,347	0.07	12,113	Juniper Networks Inc.	222,879	0.05
3,436	Genwaorth Financial / A	20,616	0.01	3,047	Kellogg Co	164,081	0.04
19,406	Gilead Sciences Inc.	761,685	0.19	49,038	Keycorp	305,507	0.08
9,540	Goldman Sachs Group Inc.	952,760	0.24	7,620	Kimco Realty Corp.	119,329	0.03
1,409	Goodrich Corp	170,602	0.04	8,942	Kla Tencor Corporation	349,006	0.09
1,843	Goodyear Tire & Rubber	19,259	0.00	18,370	Kohl S Corp.	901,600	0.22
9,078	Google Inc A	4,788,645	1.18	8,038	Kraft Foods Inc A	277,150	0.07
2,867	Grainger Inc..Ww	439,425	0.11	14,942	Kroger Co.	332,011	0.08
57,024	Halliburton Co	1,839,024	0.45	4,129	L-3 Communications Hlds Inc	261,613	0.06
5,144	Harley Davidson Inc.	185,801	0.05	1,297	Laboratory Corp of Amer.Hld	104,538	0.03
3,640	Harman Intl Industries Inc	111,093	0.03	8,259	Legg Mason Inc.	221,589	0.05
4,631	Harris Corp.	164,169	0.04	6,061	Leggett & Platt Inc.	124,735	0.03
29,110	Hartford Fin.Serv. Group	498,072	0.12	3,672	Lennar Corp. A	52,289	0.01
14,515	Hcp Inc	522,395	0.13	12,990	Leucadia National Corp.	310,201	0.08
3,790	Health Care Reit Inc	184,421	0.05	3,709	Lexmark Intl Inc.	103,963	0.03
11,615	Heinz (H.J.) Co	597,011	0.15	8,826	Life Technologies Corp	343,508	0.08
8,232	Helmerich & Payne	356,857	0.09	61,971	Lilly (Eli) & Co	2,308,420	0.57
8,184	Hess Corp	454,539	0.11	13,026	Limited Brands Inc	520,128	0.13
76,670	Hewlett-Packard Co.	1,823,213	0.45	16,407	Lincoln National Corp.	270,059	0.07
59,319	Home Depot Inc.	2,004,389	0.50	7,882	Linear Technology	224,795	0.06
40,540	Honeywell International Inc.	1,824,300	0.45	14,333	Lockheed Martin Corp	1,038,999	0.26
11,048	Hormel Foods Corporati	300,506	0.07	11,610	Loews Corp	409,020	0.10
26,074	Host Hotels & Resorts Inc	293,333	0.07	3,704	Lorillard Inc	407,699	0.10
2,273	Hudson City Bancorp Inc	13,320	0.00	85,785	Lowe S Companies Inc.	1,717,416	0.42
8,695	Humana Inc.	652,734	0.16	31,154	Lsi Corporation	166,985	0.04
45,844	Huntington Bancshares Inc.	228,762	0.06	4,329	M&T Bank Corporation	311,904	0.08
44,143	Ibm Corp	7,909,101	1.96	15,322	Macy S	417,678	0.10
24,794	Illinois Tool Works	1,071,101	0.26	55,021	Marathon Oil Corp.	1,228,069	0.30
2,675	Integrays Energy Group Inc	131,396	0.03	28,363	Marathon Petroleum Corporation	789,626	0.19
				6,179	Marriott Intl Inc. A	177,337	0.04
				26,852	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	727,421	0.18
				5,113	Mastercard Inc. A	1,678,956	0.41
				9,048	Mattel Inc.	238,867	0.06
				4,852	Mc-Cormick&Co / N. Voting	224,793	0.06

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
52,120	Mcdonald S Corp.	4,627,214	1.14	10,281	Omnicom Group Inc.	387,799	0.10
15,017	Mcgraw Hill Companies Inc	635,369	0.16	4,213	Oneok Inc	285,094	0.07
3,079	Mckesson Corp	230,248	0.06	201,138	Oracle Corp	5,963,742	1.47
7,329	Mead Johnson A	521,898	0.13	2,512	Paccar Inc.	89,653	0.02
3,851	Meadwestvaco Corp	99,202	0.02	6,130	Pall Corp.	269,291	0.07
15,735	Medcohealth Solutions	756,224	0.19	12,714	Parker-Hannifin	831,114	0.21
12,885	Medtronic Inc.	437,575	0.11	3,472	Patterson Companies Inc	101,417	0.02
11,945	Memc Electronic Materials	64,145	0.02	15,898	Paychex Inc.	430,995	0.11
93,384	Merck	3,049,921	0.75	9,793	Peabody Energy	352,352	0.09
38,712	Metlife Inc	1,134,262	0.28	9,426	Penney (J.C.) Co.Inc	259,969	0.06
13,637	Metropcs Communications Inc	123,688	0.03	7,096	People S United Financial Inc	83,307	0.02
7,011	Microchip Technology Inc.	224,492	0.06	8,948	Pepco Holdings Inc	170,907	0.04
19,067	Micron Technology Inc	111,923	0.03	37,791	Pepsico Inc	2,364,961	0.58
290,230	Microsoft Corp	7,386,353	1.83	5,577	Perkinelmer Inc	109,198	0.03
7,412	Molex Inc.	160,840	0.04	289,397	Pfizer Inc.	5,203,358	1.29
2,251	Molson Coors Brew B Non-Vot	90,715	0.02	4,788	Pg&E Corp (Holding Co)	204,783	0.05
7,392	Monsanto Co	466,805	0.12	85,237	Phillip Morris Int.	5,456,020	1.35
3,011	Monster Worldwide Inc	23,395	0.01	5,591	Pinnacle West Cap. Corp.	241,587	0.06
12,977	Moody S Corp / When Issued	401,638	0.10	4,301	Pioneer Natural Resourc.	294,619	0.07
12,243	Morgan Stanley	184,747	0.05	4,746	Pitney Bowes Inc	92,310	0.02
11,000	Mosaic Co	596,200	0.15	19,021	Pnc Financial Services Group	947,056	0.23
2,222	Motorola Moblty / Regular Way	84,147	0.02	3,398	Polo Ralph Lauren	475,040	0.12
2,515	Motorola Soltn / Ex- Distr	106,737	0.03	10,049	Ppg Industries Inc.	727,045	0.18
2,462	Murphy Oil Corp.	111,529	0.03	16,777	Ppl Corp	484,016	0.12
10,313	Mylan Inc	182,437	0.04	10,945	Praxair	1,044,262	0.26
8,003	Nasdaq Omx Group Inc	192,552	0.05	3,031	Precision Castparts	479,171	0.12
21,657	National Oilwell Varco Inc	1,143,056	0.28	3,121	Priceline Com Inc	1,491,900	0.37
13,169	Netapp Inc	460,520	0.11	20,949	Principal Financial Group Inc	501,100	0.12
2,947	Netflix Inc	333,571	0.08	82,234	Procter & Gamble Co.	5,238,306	1.29
18,212	Newell Rubbermaid Inc.	217,451	0.05	4,059	Progress Energy Inc	212,002	0.05
5,033	Newfield Exploration Co	205,447	0.05	32,820	Progressive Corp	590,760	0.15
10,356	Newmont Mining Corp.	647,457	0.16	19,212	Prologis Inc	488,561	0.12
82,663	News Corp A	1,316,822	0.33	17,734	Prudential Financial Inc	852,296	0.21
15,237	Nextera Energy	830,721	0.21	18,313	Publ.Serv.Enterprise	621,909	0.15
2,905	Nicor Inc.	159,659	0.04	5,036	Public Storage Inc.	572,241	0.14
8,013	Nike Inc B	705,064	0.17	1,336	Qep Res	37,248	0.01
3,964	Nisource Inc	85,860	0.02	73,500	Qualcomm Inc.	3,684,555	0.91
6,362	Noble Energy	463,026	0.11	1,203	Range Resources	72,036	0.02
10,502	Nordstrom Inc	489,918	0.12	4,144	Raytheon Company	170,981	0.04
12,959	Norfolk Southern Corp.	822,508	0.20	4,534	Red Hat Inc	199,179	0.05
6,948	Northeast Utilities	236,996	0.06	9,408	Regions Financial Corp	33,398	0.01
1,852	Northern Trust Corp	66,691	0.02	18,321	Reynolds American Inc	681,541	0.17
3,465	Northrop Grumman Corp	184,581	0.05	3,303	Robert Half Intl Inc.	72,534	0.02
7,246	Novellus Systems Inc	203,323	0.05	9,358	Rockwell Automation	537,617	0.13
22,287	Nvidia Corp.	291,737	0.07	11,741	Rockwell Collins	628,965	0.16
9,363	Nyse Euronext	228,925	0.06	3,281	Roper Industries	236,626	0.06
8,849	O Reilly Automotive Inc	595,980	0.15	9,063	Ross Stores Inc.	710,449	0.18
47,874	Occidental Petroleum Corp	3,607,306	0.89	2,117	Ryder System Inc.	83,516	0.02
				8,593	Safeway Inc.	145,995	0.04
				10,452	Saic Inc	127,410	0.03
				929	Salesforce Com Inc	111,062	0.03
				2,638	Sandisk Corp	107,156	0.03
				22,758	Sara Lee Corp.	383,245	0.09

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	<b>OTHER NET ASSETS -</b> SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	<b>18,591,764</b>	<b>4.60</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b> NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	<b>404,481,852</b>	<b>100.00</b>

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI US Enhanced Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	10.82	Tyres and rubber - Gummi und Reifen	0.00
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	7.73	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	95.40
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	7.44	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	4.60
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	6.99	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Internet software - Internet, Software	6.82		
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	6.63		
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	5.66		
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.88		
Electronic semiconductor - Halbleiter	3.60		
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.53		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.19		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	2.79		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	2.51		
Leisure - Freizeit	2.27		
Insurance - Versicherungen	2.10		
Transport - Verkehr und Transport	2.04		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	1.96		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	1.78		
Chemicals - Chemie	1.70		
Consumer goods - Konsumgüter	1.54		
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	1.14		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	1.12		
Real estate - Immobilien	1.08		
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.99		
Biotechnology - Biotechnologie	0.84		
Automobile industry - Automobilindustrie	0.80		
Precious metals - Edelmetalle	0.79		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.68		
Miscellaneous - Andere	0.50		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.32		
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.31		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.20		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.18		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.15		
Environmental services & recycling - Umwelt und Recycling	0.12		
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.11		
Investment funds - Investmentfonds	0.06		
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.03		

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI UK Equity

## Portfolio of Investments as at 30 September 2011

## Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		83.75		India - <i>Indien</i>		0.55
185,990	Amec Plc	1,535,347	1.47	193,524	Great Eastern Energy / Gdr	580,572	0.55
180,475	Astrazeneca Plc	5,159,780	4.93		Isle of Man - <i>Man Inseln</i>		1.77
479,050	Barclays Plc	774,863	0.74	307,971	Ksk Power Ventur Plc	1,847,826	1.77
188,159	Berkeley Group Hld Plc / Units	2,203,342	2.11		Jersey - <i>Jersey</i>		4.24
218,538	Bg Group Plc	2,693,481	2.57	37,705	Shire - Shs	746,559	0.71
55,071	Bhp Billiton Plc	947,772	0.91	352,411	Wpp Plc	2,144,421	2.05
1,931,501	Bp Plc	7,604,319	7.27	384,520	Glencore Intl	1,542,886	1.48
69,907	British American Tobacco (25p)	1,913,704	1.83		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.72
388,136	British Sky Broadcasting Group	2,551,994	2.44	254,252	Globeop Financial Services	750,043	0.72
1,552,345	Cadogan Petroleum Plc / lpo	667,508	0.64	Investments Funds - <i>Anlagefonds</i>	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
332,933	Cairn Energy	918,229	0.88		Great Britain - <i>Großbritannien</i>		0.11
275,821	Capita Grp	1,934,884	1.85	25,739	Candover Investments Plc	120,652	0.11
727,541	Centrica Plc	2,117,872	2.02		<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>99,664,298</b>	<b>95.27</b>
497,955	Compass Group Plc	2,549,530	2.44		<b>PORTFOLIO - SUMME</b>		
830,501	D S Smith Plc	1,454,207	1.39		<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		
102,736	Diageo Plc	1,263,139	1.21		<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>4,943,219</b>	<b>4.73</b>
265,362	Essar Energy	671,897	0.64		<b>SONSTIGES</b>		
217,561	Experian Plc	1,571,878	1.50		<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
701,579	Gkn Plc	1,209,522	1.16		<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>104,607,517</b>	<b>100.00</b>
469,925	Glaxosmithkline Plc	6,233,555	5.96		<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
676,721	Hsbc Holdings Plc	3,332,851	3.19		<b>INSGESAMT</b>		
68,191	Imperial Tobacco Group Plc	1,498,838	1.43				
1,659,851	Legal & General Group Plc	1,610,056	1.54				
446,446	National Grid Plc	2,826,003	2.70				
171,365	Prudential Plc	956,217	0.91				
212,420	Pursuit Dynamics Plc	386,073	0.37				
48,832	Reckitt Benckiser Group Plc	1,569,949	1.50				
412,160	Reed Elsevier Plc	2,022,881	1.93				
95,171	Rio Tinto Plc / Reg.	2,751,870	2.63				
376,489	Royal Dutch Shell / B	7,520,368	7.19				
1,720,323	Rsa Insurance Group Plc	1,919,881	1.83				
628,865	Sage Group Plc	1,580,967	1.51				
222,735	Smiths Group Plc	2,189,485	2.09				
148,048	Tate & Lyle Plc	930,482	0.89				
858,054	Thomas Cook Gp	342,020	0.33				
315,996	Tullet Prebon Plc	1,067,435	1.02				
4,195,917	Vodafone Group Plc	6,942,145	6.64				
266,592	Xstrata Plc	2,188,454	2.09				
	Guernsey - <i>Guernsey</i>		4.13				
252,733	Indus Gas Ltd	1,542,935	1.48				
1,115,149	Resolution	2,775,606	2.65				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI UK Equity

**Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	20.03
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	10.89
News transmission - Nachrichtenübertragung	9.08
Miscellaneous - Andere	6.27
Public services - Energie und Wasserversorgung	5.27
Other services - Sonstige Dienstleistungen	4.50
Insurance - Versicherungen	4.28
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	3.93
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	3.58
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	3.17
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	3.04
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	2.63
Leisure - Freizeit	2.44
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.09
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	2.09
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	1.93
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.53
Internet software - Internet, Software	1.51
Consumer goods - Konsumgüter	1.50
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	1.50
Package and container industry - Verpackungsindustrie	1.39
Precious metals - Edelmetalle	0.91
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0.89
Biotechnology - Biotechnologie	0.71
Investment funds - Investmentfonds	0.11
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	95.27
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	4.73
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## Euro Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
					Italy - <i>Italien</i>		8.57
				15,945	Assicurazioni Generali Spa	187,194	1.24
				75,987	Enel	251,669	1.67
				30,477	Eni Spa Roma	401,077	2.66
				163,819	Intesa Sanpaolo Spa	193,798	1.29
				123,866	Telecom Italia Spa	101,632	0.67
				196,010	Unicredit S.P.A.	156,710	1.04
					Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.87
				11,008	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	131,601	0.87
					Netherlands - <i>Niederlande</i>		5.50
				45,504	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	246,677	1.64
				11,276	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	149,971	0.99
				18,419	Unilever Cert.of Shs	432,939	2.87
					Spain - <i>Spanien</i>		14.54
				99,393	Banco Santander Sa / Reg.	607,788	4.03
				56,754	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	347,051	2.30
				42,821	Iberdrola Sa	216,760	1.44
				2,510	Inditex / Reg.	160,138	1.06
				9,616	Repsol Ypf Sa. Madrid	190,541	1.27
				47,053	Telefonica Sa	669,799	4.44
				Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
				56,754	Rights Bbva 11- 10.10.2011	6,186	0.04
					<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>14,759,188</b>	<b>97.89</b>
					<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>317,472</b>	<b>2.11</b>
					<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>15,076,660</b>	<b>100.00</b>
					Germany - <i>Deutschland</i>		29.68
				5,343	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	374,384	2.48
				10,854	Basf Namen-Akt.	499,664	3.31
				9,765	Bayer	402,953	2.67
				3,843	Brmw-Bayer. Motorenwerke	188,211	1.25
				10,515	Daimler Ag / Namen- Akt.	349,466	2.32
				10,971	Deutsche Bank Ag / Nam.	289,305	1.92
				2,281	Deutsche Boerse Namen-Akt.Z.Um	85,195	0.57
				35,093	Deutsche Telekom / Nam.	307,871	2.04
				23,629	E.on - Namen Akt.	387,043	2.57
				1,883	Muenchener Rueckvers / Namensakt	173,839	1.15
				4,930	Rwe Ag Essen A	136,364	0.91
				10,979	Sap Ag	416,598	2.76
				10,210	Siemens Ag / Nam.	690,502	4.58
				1,700	Volkswagen Ag / Vorzug.	173,213	1.15
					Ireland - <i>Irland</i>		0.66
				8,554	Crh Plc	99,184	0.66

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## Euro Equity Index Tracking

**Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	11.75
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	10.23
Petrol - <i>Treibstoff</i>	9.66
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	8.94
Chemicals - <i>Chemie</i>	7.92
Insurance - <i>Versicherungen</i>	6.29
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	6.14
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	5.06
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	4.72
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	4.60
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	4.58
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	2.99
Internet software - <i>Internet, Software</i>	2.76
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	2.29
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	2.06
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.84
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	1.74
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.49
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.99
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.97
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.87
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.89
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.11
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Japan - Japan		96.82				
100	Abc Mart Inc	299,200	0.02	5,000	Cosmo Oil Co Ltd	970,000	0.08
350	Acom Co Ltd *Opa*	525,000	0.04	1,400	Credit Saison Co Ltd	2,112,600	0.18
1,000	Advantest Corp.	848,000	0.07	4,000	Dai Nippon Printing Co. Ltd	3,232,000	0.27
4,300	Aeon Co Ltd	4,510,700	0.38	70	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	5,684,000	0.47
600	Aeon Credit Service Ltd	718,800	0.06	2,000	Daicel Chemical Industries Co.	890,000	0.07
600	Aeon Mall Co Ltd	1,072,200	0.09	2,000	Daido Steel Co Ltd	932,000	0.08
1,000	Air Water Inc Osaka	962,000	0.08	1,000	Daihatsu Motor Co	1,409,000	0.12
1,100	Aisin Seiki Co Ltd	2,866,600	0.24	3,613	Daiichi Sankyo Co Ltd	5,853,060	0.49
4,000	Ajinomoto Co. Inc	3,680,000	0.31	1,600	Daikin Industries Ltd	3,577,600	0.30
200	Alfresa Hld Corp Tokyo	649,000	0.05	1,000	Dainippon Screen Manufact.	482,000	0.04
6,000	All Nippon Airways Co Ltd	1,458,000	0.12	1,000	Dainippon Sumitomo Pharma Co	857,000	0.07
1,000	Alps Electric Co	601,000	0.05	2,000	Daishi Bank Ltd	532,000	0.04
2,000	Amada Co.Ltd	1,026,000	0.09	600	Daito Trust Construct.	4,284,000	0.36
600	Aoyama Trading Co Ltd	809,400	0.07	3,000	Daiwa H. Industr.Co.Ltd	3,012,000	0.25
6,000	Aozora Bank Ltd	1,074,000	0.09	13,000	Daiwa Securities Group Inc	3,796,000	0.32
2,400	Asahi Breweries	3,957,600	0.33	765	Dena Co Ltd Tokyo	2,501,550	0.21
6,000	Asahi Glass Co. Ltd	4,572,000	0.38	4,000	Denki Kagaku Kogyo Kk	1,192,000	0.10
7,000	Asahi Kasei Corp	3,283,000	0.27	3,200	Denso Corp	8,035,200	0.67
400	Asatsu-Dk Inc.	858,800	0.07	1,100	Dentsu Inc Tokyo	2,721,400	0.23
1,000	Asics Corp.	1,061,000	0.09	4,000	Dic Corp	568,000	0.05
2,424	Astellas Pharma Inc	7,128,984	0.60	100	Disco Corp.	372,000	0.03
200	Autobacs Seven Co Ltd	693,000	0.06	500	Don Quijote Co Ltd	1,391,500	0.12
1,000	Awa Bank Ltd	536,000	0.04	2,000	Dowa Holdings Co Ltd	870,000	0.07
2,000	Bank of Kyoto	1,386,000	0.12	2,100	East Japan Railway Co	9,891,000	0.83
600	Benesse Corp.	2,055,000	0.17	2,000	Ebara Corp.	620,000	0.05
7,000	Bk of Yokohama	2,737,000	0.23	1,600	Eisai Co.Ltd	5,000,000	0.42
4,200	Bridgestone Corp	7,442,400	0.62	1,100	Electric Power Development Co	2,521,200	0.21
1,900	Brother Industries Ltd	1,742,300	0.15	700	Elpida Memory Inc	347,200	0.03
9,300	Canon Inc.	33,015,000	2.76	200	Exedy Corp.	589,600	0.05
600	Canon Marketing Japan Inc	568,800	0.05	1,000	Ezaki Glico Co Ltd	996,000	0.08
300	Capcom Co Ltd	584,400	0.05	500	Familymart Co Ltd	1,484,000	0.12
1,700	Casio Computer Co.Ltd	841,500	0.07	1,200	Fanuc Ltd Jpy 50	12,996,000	1.09
11	Central Japan Railway Co	7,447,000	0.62	400	Fast Retailing Co Ltd	5,596,000	0.47
300	Century Tokyo Leasing Corp	462,900	0.04	4,000	Fuji Electric Holdings Co Ltd	812,000	0.07
5,000	Chiba Bank	2,695,000	0.23	4,000	Fuji Heavy Industries Ltd	1,832,000	0.15
1,000	Chiyoda Corp	765,000	0.06	4	Fuji Television Network Inc	447,200	0.04
4,100	Chubu Electric Power C. Jpy500	5,994,200	0.50	2,700	Fujifilm Holdings Corp	4,900,500	0.41
1,400	Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	1,846,600	0.15	2,000	Fujikura Ltd	514,000	0.04
1,000	Chugoku Bank Ltd	1,146,000	0.10	11,000	Fujitsu Ltd	4,059,000	0.34
1,700	Chugoku Electr.Power Jpy 500	2,330,700	0.19	6,000	Fukuoka Financial Group	1,962,000	0.16
28,410	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	7,358,190	0.61	1,000	Fukuyama Transp.	472,000	0.04
2,300	Citizen Holdings Co Ltd	899,300	0.08	3,000	Furukawa Electric Co. Ltd	639,000	0.05
200	Coca-Cola West Holdings Co Ltd	297,200	0.02	400	Glory Ltd	730,000	0.06
1,000	Comsys Holdings Corp	771,000	0.06	500	Gree	1,189,500	0.10
				2,000	Gs Yuasa Corp Kyoto	728,000	0.06
				3,000	Gunma Bank Ltd	1,302,000	0.11
				1,000	H2o Retailing Corp	620,000	0.05

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

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
3,000	Hachijuni Bank Ltd	1,431,000	0.12	2,000	Juroku Bank Ltd	512,000	0.04
200	Hakuhodo Dy Hld Inc	907,000	0.08	12,960	Jx Holdings	5,702,400	0.48
500	Hamamatsu Photonics	1,572,500	0.13	300	K S Holdings Corp	916,500	0.08
8,000	Hankyu Hanshin Holdings Inc	2,656,000	0.22	400	Kagome Co Ltd	612,400	0.05
5,500	Haseko Corp	269,500	0.02	1,000	Kagoshima Bank Ltd	565,000	0.05
300	Heiwa Corp.	414,000	0.03	5,000	Kajima Corp.	1,285,000	0.11
1,000	Higo Bank Ltd	468,000	0.04	200	Kakaku Com Inc Tokyo	643,000	0.05
2,000	Hino Motors Ltd	932,000	0.08	1,000	Kamigumi Co Ltd	694,000	0.06
200	Hirose Electric Co.Ltd	1,448,000	0.12	1,000	Kandenko Co Ltd	364,000	0.03
4,000	Hiroshima Bank Ltd	1,540,000	0.13	1,000	Kaneka Corp.	440,000	0.04
300	Hisamitsu Pharmaceutical Co	1,116,000	0.09	5,000	Kansai Electr. Power C. Jpy500	6,740,000	0.56
900	Hitachi Chemical Co	1,158,300	0.10	1,000	Kansai Paint Co Ltd Osaka	746,000	0.06
500	Hitachi Constr.Machin.	656,000	0.05	3,000	Kansai Urban Banking Corp	426,000	0.04
500	Hitachi High- Technologies Corp	783,500	0.07	3,800	Kao Corp.	8,223,200	0.69
400	Hitachi Koki Co Ltd	233,200	0.02	8,000	Kawasaki Heavy Ind.	1,600,000	0.13
23,000	Hitachi Ltd	8,947,000	0.75	3,000	Kawasaki Kisen	489,000	0.04
1,000	Hitachi Metals Ltd	900,000	0.08	1,000	Kayaba Industry Co Ltd	439,000	0.04
1,200	Hokkaido Electr.Power	1,375,200	0.11	24	Kddi Corp.	12,864,000	1.07
2,000	Hokkoku Bank Ltd	580,000	0.05	4,000	Keihan Electric Railway Co Ltd	1,488,000	0.12
8,000	Hokuhoku Financial Group	1,360,000	0.11	3,000	Keihin Elec.Express Railway Co	2,148,000	0.18
1,200	Hokuriku Elec.Jpy 500	1,729,200	0.14	3,000	Keio Corp	1,668,000	0.14
9,400	Honda Motor Co.Ltd	21,610,600	1.81	2,000	Keisei Electric Railway	1,056,000	0.09
400	Hoshizaki El	759,600	0.06	1,000	Keiyo Bank Ltd	421,000	0.04
300	House Foods Corp	448,200	0.04	330	Keyence Corp.	7,062,000	0.59
3,000	Hoya Corp	5,409,000	0.45	1,000	Kikkoman Corp.	890,000	0.07
500	Hulic	440,000	0.04	1,000	Kinden Corp	671,000	0.06
2,000	Hyakugo Bank Ltd (105th Bank)	662,000	0.06	12,000	Kintetsu Corp	3,504,000	0.29
2,000	Hyakujuschi Bank Ltd	712,000	0.06	5,000	Kirin Holdings Co Ltd	5,085,000	0.42
900	Ibiden Co Ltd	1,492,200	0.12	300	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	508,500	0.04
100	Idemitsu Kosan	702,000	0.06	200	Kobayashi Pharmaceutical Co	834,000	0.07
8,000	Ihi Corp	1,384,000	0.12	18,000	Kobe Steel Ltd	2,358,000	0.20
19	Inpex Holdings Inc Tokyo	9,196,000	0.77	1,000	Koito Manufacturing Co Ltd	1,233,000	0.10
1,920	Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	1,514,880	0.13	1,000	Kokuyo Co Ltd	623,000	0.05
10,000	Isuzu Motors Ltd	3,360,000	0.28	7,000	Komatsu Ltd	11,893,000	0.99
300	Ito En Ltd	426,600	0.04	300	Komeri Co Ltd	763,200	0.06
8,600	Itochu Corp	6,432,800	0.54	800	Konami Corp	2,095,200	0.17
100	Itochu Techno-Solutions Corp	350,000	0.03	3,000	Konica Minolta Holdings Inc	1,605,000	0.13
2,000	Iyo Bank Ltd	1,588,000	0.13	100	Kose Corp Tokyo	197,200	0.02
500	Izumi Co Ltd	603,500	0.05	5,000	Kubota Corp	3,145,000	0.26
2,800	J. Front Retailing Co Ltd	1,038,800	0.09	2,500	Kuraray Co Ltd	2,662,500	0.22
300	Jafco Co Ltd	437,100	0.04	600	Kurita Water Ind.Ltd	1,309,800	0.11
200	Japan Petroleum Exploration Co	569,000	0.05	1,300	Kyocera Corp.	8,502,000	0.71
2,000	Japan Steel Works Ltd	936,000	0.08	1,846	Kyowa Hakko Kogyo Co	1,602,328	0.13
35	Japan Tobacco Inc.	12,722,500	1.06	2,400	Kyushu Electr.Power Co / Jpy 500	3,007,200	0.25
3,200	Jfe Holdings Inc	5,046,400	0.42	500	Lawson Inc	2,190,000	0.18
1,000	Jgc Corp.	1,924,000	0.16	300	Lintec Corp	465,300	0.04
4,000	Joyo Bank Ltd	1,448,000	0.12	2,000	Lion Corp.	934,000	0.08
1,700	Js Group Corp	3,711,100	0.31	200	Mabuchi Motors	722,000	0.06
1,500	Jsr Corp. Tokyo	2,019,000	0.17	800	Makita Corp	2,232,800	0.19
2,400	Jtekt Corp	2,248,800	0.19				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

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
9,000	Marubeni Corp.	3,951,000	0.33	800	Nidec Corp	5,048,000	0.42
1,500	Marui Group Co Ltd	883,500	0.07	1,900	Nikon Corp.	3,501,700	0.29
600	Maruichi Steel Tube	1,102,200	0.09	700	Nintendo Co.Ltd	7,952,000	0.66
1,500	Matsui Securities Ltd	529,500	0.04	2,500	Nippon Electric Glass	1,780,000	0.15
100	Matsumotokiyoshi Holdings Co	158,200	0.01	6,000	Nippon Express Co.Ltd	1,992,000	0.17
16,360	Matsushita Electr.Ind.	12,335,440	1.03	1,000	Nippon Kayaku Co Ltd	806,000	0.07
10,000	Mazda Motor Corp	1,580,000	0.13	1,000	Nippon Meat Packers	1,013,000	0.08
1,700	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	1,337,900	0.11	1,000	Nippon Paint Co Ltd	627,000	0.05
351	Meiji Holdings Co Ltd	1,293,435	0.11	600	Nippon Paper Group Inc	1,240,800	0.10
2,000	Minebea Co Ltd	526,000	0.04	5,000	Nippon Sheet Glass Co.	875,000	0.07
300	Miraca Holdings Inc	1,026,000	0.09	1,000	Nippon Shokubai Co Ltd	970,000	0.08
400	Misumi Group Inc	694,000	0.06	36,000	Nippon Steel Corp	8,064,000	0.67
8,000	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	4,232,000	0.35	3,300	Nippon Tel&Tel	12,309,000	1.03
8,600	Mitsubishi Corp	13,691,200	1.14	40	Nippon Television Netw	450,000	0.04
11,000	Mitsubishi Electric Corp	7,645,000	0.64	9,000	Nippon Yusen K K	1,899,000	0.16
7,000	Mitsubishi Estate Co.	8,876,000	0.74	4,000	Nishi Nippon City Bk	960,000	0.08
3,000	Mitsubishi Gas Chemical	1,443,000	0.12	2,000	Nishi-Nippon Railroad	732,000	0.06
23,000	Mitsubishi Heavy Industries	7,567,000	0.63	1,000	Nissan Chemical Ind.	731,000	0.06
1,000	Mitsubishi Logistics Corp	843,000	0.07	15,900	Nissan Motor Co.Ltd	11,018,700	0.92
8,000	Mitsubishi Materials Corp	1,528,000	0.13	200	Nissha Printing Co Ltd	180,400	0.02
27,000	Mitsubishi Motor Corp.	2,781,000	0.23	1,500	Nisshin Seifun Group Inc	1,525,500	0.13
1,000	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	1,441,000	0.12	6,000	Nisshin Steel Co Ltd	840,000	0.07
98,310	Mitsubishi Ufj Financial Group	34,801,740	2.91	1,000	Nisshinbo Ind.	681,000	0.06
200	Mitsubishi Ufj Lease & Finance	625,000	0.05	500	Nissin Food Products Co.Ltd	1,560,000	0.13
9,600	Mitsui & Co Ltd	10,886,400	0.91	150	Nitori Co Ltd	1,170,000	0.10
5,000	Mitsui Chemicals Inc.	1,305,000	0.11	1,000	Nitto Denko Corp	3,090,000	0.26
5,000	Mitsui Engin.&Shipbuil	655,000	0.05	2,875	Nksj Holdings Inc	4,965,125	0.41
6,000	Mitsui Fudosan Co	7,458,000	0.62	700	Nok Corp	985,600	0.08
4,000	Mitsui Mining&Smelting	808,000	0.07	25,900	Nomura Holdings Inc	7,407,400	0.62
6,000	Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	1,800,000	0.15	500	Nomura Real Estate Hdgs Inc	590,500	0.05
700	Mitsumi Electric Co	366,800	0.03	1,200	Nomura Research Institute Ltd	2,130,000	0.18
161,660	Mizuho Financial Group Inc	18,429,240	1.54	3,000	Nsk Ltd	1,728,000	0.14
1,000	Mochida Pharmaceutical	888,000	0.07	3,000	Ntn Corp	1,104,000	0.09
600	Mori Seiki	421,200	0.04	7	Ntt Data Corp	1,689,800	0.14
4,532	Msig Holdings	7,686,272	0.64	120	Ntt Docomo Inc	17,004,000	1.42
1,500	Murata Manufacturing Co Ltd	6,337,500	0.53	10	Ntt Urban Dev Corp	567,000	0.05
200	Musashino Bank Ltd	558,000	0.05	4,000	Obayashi Corp.	1,548,000	0.13
5,000	Nagoya Railroad Co Ltd	1,130,000	0.09	40	Obic Co Ltd Tokyo	602,800	0.05
1,100	Namco Bandai Hldg	1,156,100	0.10	4,000	Odakyu El.Railway	2,952,000	0.25
2,000	Nanto Bank Ltd	934,000	0.08	2,000	Ogaki Kyoritsu Bk	538,000	0.04
18,000	Nec Corp	2,862,000	0.24	6,000	Oji Paper Co Ltd	2,562,000	0.21
2,000	Ngk Insulators Ltd	2,362,000	0.20	1,000	Okuma Corp	477,000	0.04
1,000	Ngk Spark Plug Co Ltd	1,057,000	0.09	1,300	Olympus Corp	3,142,100	0.26
1,000	Nhk Spring Co	693,000	0.06	1,700	Omron Corp	2,611,200	0.22
2,000	Nichirei Corp.	718,000	0.06	600	Ono Pharmaceutical Co	2,775,000	0.23
				1,000	Onward Holdings Co Ltd	617,000	0.05
				200	Oracle Corp Japan Tokyo	547,400	0.05
				300	Oriental Land Co Ltd	2,481,000	0.21
				790	Orix Corp	4,850,600	0.41
				12,000	Osaka Gas Co Ltd	3,864,000	0.32
				100	Osaka Titanium Technologies Co	326,000	0.03

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

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
100	Otsuka Corp	536,000	0.04	10,800	Sojitz Corp	1,544,400	0.13
2,900	Otsuka Holdings Co Ltd	6,162,500	0.51	7,000	Sony Corp Jpy 50	10,549,000	0.88
1,000	Pacific Metals Co Ltd	450,000	0.04	1,200	Sony Financial Holding Inc	1,432,800	0.12
700	Park24 Co Ltd Tokyo	672,700	0.06	400	Square Enix	561,200	0.05
850	Promise Co Ltd	560,150	0.05	1,000	Stanley Electric Co Ltd	1,183,000	0.10
1,000	Qp Corp.	1,125,000	0.09	200	Sugi Holdings Co Ltd	435,600	0.04
1,000	Rengo Co Ltd	594,000	0.05	800	Sumco Corp	587,200	0.05
12,800	Resona Holdings Inc	4,761,600	0.40	1,000	Sumitomo Bakelite Co	416,000	0.03
4,000	Ricoh Co.Ltd	2,616,000	0.22	8,000	Sumitomo Chemical Co.Ltd	2,408,000	0.20
200	Rinnai Corp.	1,302,000	0.11	6,800	Sumitomo Corp.	6,575,600	0.55
800	Rohm Co.Ltd	3,248,000	0.27	3,900	Sumitomo Electric Industries	3,576,300	0.30
1,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	1,010,000	0.08	1,000	Sumitomo Forestry Co.	679,000	0.06
200	Ryohin Keikaku Co Ltd	858,000	0.07	3,000	Sumitomo Heavy Industries	1,209,000	0.10
3,000	Sagami Railway Co Ltd	777,000	0.06	26,000	Sumitomo Metal Industries	4,212,000	0.35
1,000	San-In Godo Bank Ltd	599,000	0.05	4,000	Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	4,148,000	0.35
400	Sankyo	1,682,000	0.14	9,900	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	21,839,400	1.82
300	Sanrio Co Ltd	1,095,000	0.09	5,000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	1,315,000	0.11
500	Santen Pharmaceutical	1,620,000	0.14	3,000	Sumitomo Realty&Development	4,521,000	0.38
2,000	Sapporo Hokuyo Holdings Inc	552,000	0.05	1,000	Sumitomo Rubber Ind.	998,000	0.08
2,000	Sapporo Holdings Ltd	580,000	0.05	1,000	Suruga Bank Ltd	758,000	0.06
100	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	836,000	0.07	400	Suzuken Co	835,200	0.07
127	Sbi Holdings Inc	864,870	0.07	3,000	Suzuki Motor Corp	5,166,000	0.43
1,200	Secom Ltd	4,500,000	0.38	200	Sysmex Corp. Kobe	559,000	0.05
1,400	Sega Sammy Holding Inc	2,555,000	0.21	3,700	T&D Holdings Inc Tokyo	2,726,900	0.23
1,000	Seiko Epson Corp	990,000	0.08	5,000	Taiheiyo Cement Corp. Tokyo	715,000	0.06
1,000	Seino Holdings Co Ltd	634,000	0.05	7,000	Taisei Corp.	1,505,000	0.13
3,000	Sekisui Chemical Co Ltd	1,965,000	0.16	2,000	Taisho Pharmaceutical Co.Ltd	3,788,000	0.32
4,000	Sekisui House Ltd	2,940,000	0.25	2,000	Taiyo Nip.Sanso Corp	1,084,000	0.09
6,300	Senshu Ikeda Hldg	806,400	0.07	1,000	Taiyo Yuden Co Ltd	572,000	0.05
4,500	Seven & I Holdings Co Ltd	9,850,500	0.82	1,000	Takara Holdings Inc	471,000	0.04
2,000	Seventy-Seven (77) Bank	706,000	0.06	2,000	Takashimaya Co Ltd	1,136,000	0.09
6,000	Sharp Corp.	3,936,000	0.33	200	Takata Corp Tokyo	355,000	0.03
2,000	Shiga Bank Ltd	1,072,000	0.09	4,200	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	15,456,000	1.29
1,300	Shikoku Electric Power Co Inc.	2,779,400	0.23	700	Tdk Corp	1,913,100	0.16
200	Shima Seiki Mfg Ltd	287,200	0.02	6,000	Teijin Ltd	1,686,000	0.14
200	Shimachu Co Ltd	373,600	0.03	1,100	Terumo Corp.	4,471,500	0.37
2,000	Shimadzu Corp	1,318,000	0.11	1,000	Thk Co Ltd	1,311,000	0.11
100	Shimamura Corp.	816,000	0.07	7,000	Tobu Railway Co.Ltd	2,562,000	0.21
500	Shimano Inc.	2,062,500	0.17	3,000	Toda Corp	918,000	0.08
4,000	Shimizu Corp	1,376,000	0.11	900	Toho Co Ltd. Tokyo	1,223,100	0.10
2,300	Shin-Etsu Chemical Co	8,809,000	0.74	3,000	Toho Gas Co Ltd	1,530,000	0.13
400	Shinko Electric Industries Co	223,200	0.02	200	Toho Titanium Co Ltd	260,800	0.02
12,000	Shinsei Bank Ltd	1,056,000	0.09	2,700	Tohoku Electr.Power Jpy 500	2,916,000	0.24
1,900	Shionogi & Co Ltd	2,190,700	0.18	1,000	Tokai Carbon Ltd	389,000	0.03
2,200	Shiseido Co.Ltd	3,315,400	0.28	400	Tokai Rika Co Ltd	562,400	0.05
4,000	Shizuoka Bank Ltd	3,260,000	0.27				
7,000	Showa Denko Kk	1,078,000	0.09				
1,000	Showa Shell Sekiyu Kk	557,000	0.05				
400	Smc Corp	4,572,000	0.38				
5,700	Softbank	13,064,400	1.09				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

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
4,100	Tokio Marine Holdings Inc	8,134,400	0.68				
2,000	Tokuyama	542,000	0.05				
8,300	Tokyo Electric Power Jpy 500	1,992,000	0.17				
1,000	Tokyo Electron Co Ltd	3,560,000	0.30				
12,000	Tokyo Gas Co.Ltd	4,332,000	0.36				
700	Tokyo Steel Mfg	519,400	0.04				
2,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	476,000	0.04				
7,000	Tokyu Corp	2,730,000	0.23				
3,000	Tokyu Land Corp.	843,000	0.07				
2,000	Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	1,786,000	0.15				
4,000	Toppan Printing Co.Ltd	2,276,000	0.19				
8,000	Toray Industries Inc.	4,376,000	0.37				
23,000	Toshiba Corp	7,360,000	0.61				
4,000	Tosoh Corp	980,000	0.08				
2,000	Toto Ltd	1,384,000	0.12				
1,100	Toyo Seikan Kaisha Ltd	1,307,900	0.11				
1,000	Toyo Suisan Kaisha	2,123,000	0.18				
5,000	Toyobo Co Ltd	570,000	0.05				
400	Toyoda Gosei Co Ltd	592,800	0.05				
500	Toyota Boshoku Corp.	560,000	0.05				
1,000	Toyota Industries Corp	2,280,000	0.19				
16,500	Toyota Motor Corp.	44,352,000	3.70				
1,000	Toyota Tsusho Corp.	1,341,000	0.11				
700	Trend Micro Inc.. Tokyo	1,708,000	0.14				
1,000	Tsi Holdings Co Ltd	448,000	0.04				
500	Tsumura & Co	1,236,000	0.10				
1,000	U N Y Co Ltd	726,000	0.06				
4,000	Ube Industries Ltd	1,040,000	0.09				
300	Ulvac Inc	312,900	0.03				
600	Uni-Charm Corp.	2,235,000	0.19				
800	Ushio Inc	948,800	0.08				
200	Uss Co Ltd Tokai	1,320,000	0.11				
1,000	Wacoal Holdings Corp	993,000	0.08				
1,000	West Japan Railway Co	3,320,000	0.28				
124	Yahoo Japan Corp Tokyo	3,007,000	0.25				
1,100	Yakult Honsha	2,658,700	0.22				
640	Yamada Denki Co Ltd	3,488,000	0.29				
1,000	Yamaguchi Financial Group Inc	787,000	0.07				
1,300	Yamaha Corp.	1,101,100	0.09				
1,800	Yamaha Motor Co Ltd	1,864,800	0.16				
400	Yamatake Corp	669,600	0.06				
2,500	Yamato Holdings Co Ltd	3,547,500	0.30				
400	Yamato Kogyo Co Ltd	816,400	0.07				
1,000	Yamazaki Baking Co	1,178,000	0.10				
1,000	Yaskawa Electric Corp.	592,000	0.05				
1,400	Yokogawa Electric Corp	1,036,000	0.09				
2,000	Yokohama Rubber Co Ltd	908,000	0.08				
1,000	Zeon Corp	717,000	0.06				
					<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>1,159,121,064</b>	<b>96.82</b>
					<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>38,077,895</b>	<b>3.18</b>
					<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>1,197,198,959</b>	<b>100.00</b>

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## Japan Equity Index Tracking

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	17.78
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	12.06
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	10.12
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	6.29
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	4.88
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	4.32
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	4.20
Chemicals - <i>Chemie</i>	3.88
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	3.71
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	3.56
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	3.41
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	3.01
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	2.78
Internet software - <i>Internet, Software</i>	2.51
Real estate - <i>Immobilien</i>	2.03
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	1.57
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	1.39
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.34
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.31
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	1.19
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	0.78
Tyres and rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	0.78
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	0.68
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.59
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	0.58
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	0.54
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.39
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.31
Photography and optics - <i>Foto und Optik</i>	0.26
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.21
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.20
Package and container industry - <i>Verpackungsindustrie</i>	0.16
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	96.82
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3.18
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Australia - <i>Australien</i>		0.07				
13,000	Intl Ferro Metals Ltd	2,210	0.01	1,560	Axis-Shield Plc	7,055	0.01
32,895	Centamin Egypt	31,514	0.06	11,291	Babcock International Group	74,746	0.15
	Bermuda Islands - <i>Bermudas</i>		0.31	106,225	Bae Systems Plc	278,416	0.56
15,324	Aquarius Platinum	27,353	0.06	22,784	Balfour Beatty Plc	57,666	0.12
11,899	Catlin Group Ltd	44,229	0.09	371,868	Barclays Plc	601,496	1.22
12,466	Hiscox Ltd	45,576	0.09	29,242	Barratt Devel.Plc	23,306	0.05
4,978	Lancashire Holdings	35,269	0.07	14,694	Bba Aviation Plc	24,554	0.05
6,970	Namakwa Diamonds Ltd	714	0.00	4,155	Bellway Plc	25,699	0.05
	Cayman Islands - <i>Cayman Inseln</i>		0.05	4,270	Berkeley Group Hld Plc / Units	50,002	0.10
5,400	Phoenix Gr Ho	25,418	0.05	3,020	Betfair Group	22,650	0.05
	Finland - <i>Finnland</i>		0.03	102,863	Bg Group Plc	1,267,786	2.56
5,925	Talvivaara Mining	15,387	0.03	64,584	Bhp Billiton Plc	1,111,491	2.25
	Gibraltar - <i>Gibraltar</i>		0.05	5,400	Big Yellow Group	13,063	0.03
20,620	Partygaming Plc	25,053	0.05	2,700	Bloomsbury Publishing Plc	2,619	0.01
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		90.83	6,700	Bodycote Plc	16,951	0.03
30,490	3i Group Plc	57,260	0.12	49,300	Booker Group Plc	35,397	0.07
1,200	A G Barr	14,616	0.03	4,862	Bovis Homes Group Plc	19,536	0.04
34,248	Aberdeen Asset Management Plc	59,215	0.12	575,271	Bp Plc	2,264,842	4.58
1,100	Abtrust New Dawn Invest.Trust	8,146	0.02	7,327	Brewin Dolphin Hldgs / Gbp 0.01	8,514	0.02
6,279	Admiral Group Plc	80,371	0.16	60,955	British American Tobacco (25p)	1,668,643	3.38
39,538	Aegis Group Plc	48,790	0.10	27,311	British Land	131,912	0.27
29,100	Afren Plc	25,302	0.05	40,398	British Sky Broadcasting Group	265,617	0.54
3,774	African Barrick Gold	18,927	0.04	7,334	Britvic Plc	23,124	0.05
2,566	Aga Rangemaster Group Plc	2,130	0.00	236,091	Bt Group Plc	410,090	0.83
7,967	Aggreko Plc	130,021	0.26	9,382	Btg Plc	22,798	0.05
21,272	Alliance Trust Plc	68,538	0.14	10,383	Bunzl Plc	79,638	0.16
6,400	Allied Gold Mining Plc	11,264	0.02	13,688	Burberry Group Plc	155,496	0.31
10,491	Amec Plc	86,603	0.17	90,898	C&W Commun	33,650	0.07
15,466	Amlin Plc	43,815	0.09	85,177	Cab & Wire Wrld	26,277	0.05
40,482	Anglo American Plc	894,450	1.81	43,549	Cairn Energy	120,108	0.24
1,010	Anglo Eastern Plantations Inc	6,621	0.01	1,504	Caledonia Investments Plc	22,740	0.05
3,632	Anglo Pacific Group Plc	9,102	0.02	18,480	Cap Count Pty	31,361	0.06
15,876	Anite	10,081	0.02	18,395	Capita Grp	129,041	0.26
12,478	Antofagasta Plc	116,295	0.23	8,388	Capital & Regional Plc	2,852	0.01
42,032	Arm Holdings Plc	232,857	0.47	13,484	Carillion Plc	45,064	0.09
9,216	Ashmore Group Plc	30,265	0.06	6,726	Carnival Plc	135,865	0.27
16,388	Ashtead Group Plc	21,845	0.04	1,737	Carpentryright	8,504	0.02
12,531	Ass.British Foods Plc	139,219	0.28	9,409	Centaur Media Plc	3,575	0.01
41,091	Astrazeneca Plc	1,174,792	2.38	157,293	Centrica Plc	457,880	0.93
2,304	Aveva Group Plc	32,625	0.07	6,025	Chemring Group Plc	31,571	0.06
1,727	Avis Europe	5,435	0.01	3,853	Chesnara Plc	7,725	0.02
87,406	Aviva Plc	266,326	0.54	3,623	Chime Communications Plc	6,866	0.01
				5,500	Cineworld Group Plc	9,886	0.02
				4,915	Close Brothers Group Plc	33,029	0.07
				1,425	Cls Holdings Plc	7,916	0.02
				35,867	Cobham Plc	62,480	0.13
				8,014	Collins Stewart Plc	4,929	0.01
				57,381	Compass Group Plc	293,791	0.59
				3,746	Computacenter Plc	14,070	0.03
				931	Consort Medical Plc	4,841	0.01

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
9,419	Cookson Grp	39,786	0.08	44,558	G4s Plc	118,034	0.24
2,710	Cpp Group	3,523	0.01	18,163	Galiform Plc	18,871	0.04
1,241	Cranswick Plc	7,843	0.02	3,018	Galliford Try Plc	13,128	0.03
4,419	Croda Intl Plc	71,102	0.14	2,158	Genus Plc Hampshire	22,788	0.05
6,329	Csr Plc	13,247	0.03	49,200	Gkn Plc	84,821	0.17
14,073	D S Smith Plc	24,642	0.05	155,565	Glaxosmithkline Plc	2,063,570	4.17
200	Daejan Holdings Plc	4,722	0.01	10,620	Grainger Plc	9,176	0.02
8,980	Daily Mail & General Tr A	32,283	0.06	10,968	Great Portland Est Plc	37,752	0.08
4,866	Dairy Crest Group Plc	16,831	0.03	6,984	Greene King Plc	29,975	0.06
5,803	Davis Service Group	25,139	0.05	2,860	Greggs Plc	13,102	0.03
3,703	De La Rue Plc	30,476	0.06	3,300	H. Brammer Plc	7,813	0.02
46,414	Debenhams Plc	26,038	0.05	6,986	Halfords Group Plc	20,490	0.04
2,192	Dechra Pharmaceuticals Plc	10,439	0.02	12,710	Halma Plc	39,960	0.08
3,434	Derwent London Plc	50,342	0.10	22,046	Hammerson Plc	84,216	0.17
3,934	Development Securities	7,514	0.01	13,750	Hampson Industries Plc	1,279	0.00
5,511	Devro Plc	13,105	0.03	12,727	Hansteen Holdings Plc	9,246	0.02
76,897	Diageo Plc	945,449	1.91	7,651	Hargreaves Lansdown Plc	34,827	0.07
800	Dialight Plc	5,972	0.01	47,433	Hays Plc	33,417	0.07
1,971	Dignity Plc	16,517	0.03	3,630	Headlam Group Plc	9,084	0.02
5,370	Diploma Plc	16,795	0.03	4,060	Helical Bar Plc	8,069	0.02
3,932	Domino Print Serv.	18,158	0.04	4,866	Hikma Pharmaceuticals Plc	27,371	0.05
3,924	Domino S Pizza Uk & Irl Plc	17,356	0.03	2,851	Hill & Smith Holdings	6,878	0.01
11,850	Drax Group Plc	57,093	0.12	5,437	Hochschild Mining Plc	22,727	0.05
123,764	Dsg International Plc	14,245	0.03	2,500	Holidaybreak Plc	10,781	0.02
3,500	Dunelm Group Plc	16,831	0.03	27,725	Home Retail Group Plc	31,745	0.06
5,172	E2V Technologies Plc	5,017	0.01	11,130	Homeserve Plc	51,120	0.10
10,784	Easyjet Plc	37,237	0.07	543,964	Hsbc Holdings Plc	2,679,023	5.42
1,260	Edinburgh Us Tracker Trust Plc	7,277	0.01	4,287	Hunting Plc	25,100	0.05
13,858	Electrocomponents	26,081	0.05	21,201	Icap Plc	87,709	0.18
15,210	Elementis Plc	18,632	0.04	12,277	Ig Group Holdings Plc	54,277	0.11
20,057	Enquest Plc	17,399	0.03	8,200	Imagination Technologies Group	35,670	0.07
19,466	Enterprise Inns Plc	6,764	0.01	10,161	Imi Plc	71,584	0.14
11,629	Essar Energy	29,445	0.06	6,836	Impax Asian Environ. Mrkt	5,161	0.01
12,224	Eurasian Natural Res Corp Plc	69,555	0.14	8,200	Impax Environmental Mkts Plc	7,597	0.02
1,129	Euromoney Institut. Investor	6,751	0.01	31,040	Imperial Tobacco Group Plc	682,259	1.38
13,533	Evolution Group Plc	10,623	0.02	15,684	Inchcape	44,699	0.09
30,584	Experian Plc	220,969	0.45	14,451	Inmarsat Plc	69,871	0.14
16,870	F&C Asset Management Plc	11,041	0.02	9,054	Intercont Hotels Group Inc	94,162	0.19
6,000	Fenner	18,702	0.04	13,752	Intermediate Capital Group	29,553	0.06
4,800	Ferrexpo Plc	12,792	0.03	9,265	International Personal Fi. Plc	20,253	0.04
1,459	Fidelity Special Values Plc	6,832	0.01	48,054	International Power Plc	149,015	0.30
1,227	Fidessa Group Plc	19,423	0.04	4,380	Interserve Plc	13,188	0.03
6,500	Filtrona Plc Milton Keynes	22,373	0.04	4,970	Intertek Group Plc	92,840	0.19
41,734	Findel Plc	1,878	0.00	25,179	Invensys Plc	57,685	0.12
1,500	Finsbury Worldwide Pharmac.Plc	10,400	0.02	17,002	Investec Plc	59,065	0.12
16,447	Firstgroup Plc	52,334	0.11	13,735	Ip Group Plc	6,215	0.01
58,258	Fortune Oil	5,721	0.01	6,405	Ite Group Plc	10,248	0.02
6,808	Fresnillo Plc	105,320	0.21	115,991	Itv Plc	69,363	0.14
1,300	Fuller Smith & Turner A	8,515	0.02	4,089	J D Wetherspoon Plc	15,747	0.03
				58,451	J.Sainsbury Plc	158,928	0.32

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
1,900	James Fisher & Sons Plac	9,795	0.02	3,200	Mothercare Plc	10,230	0.02
5,717	Jardine Lloyd Thompson Gr.Plc	36,103	0.07	4,100	Mouchel Group Plc	1,415	0.00
768	Jd Sports Fashion Plc	6,451	0.01	6,801	N Brown Group Plc	18,587	0.04
4,004	Jkx Oil & Gas Plc	6,547	0.01	17,346	National Express Group Plc	40,052	0.08
1,600	John Menzies Plc	7,768	0.02	109,103	National Grid Plc	690,622	1.40
6,793	Johnson Matthey Plc	107,601	0.22	3,205	New World Resources	14,592	0.03
7,300	Jupiter / Ipo	14,410	0.03	5,364	Next Plc	136,621	0.28
6,775	Kazakhmys Limited	54,268	0.11	8,000	Northern Rock Plc	0.00	0.00
18,500	Kcom Group Plc	12,978	0.03	4,263	Northgate Plc	10,572	0.02
2,400	Keller Group	8,118	0.02	12,639	Northumbrian Water Group Plc	58,519	0.12
19,907	Kesa Electricals	16,045	0.03	3,414	Novae Group	10,771	0.02
1,480	Kier Group Plc	18,870	0.04	15,000	Ocado Group	14,257	0.03
74,116	Kingfisher Plc	181,658	0.37	164,495	Old Mutual Plc	170,088	0.34
2,773	Kofax Plc	7,924	0.02	5,200	Ophir Energy Plc	14,035	0.03
30,334	Ladbroke's Plc	36,128	0.07	21,700	Oxford Biomedica Ltd	1,150	0.00
10,851	Laird Plc	14,909	0.03	1,735	Oxford Instruments Plc	14,149	0.03
23,657	Land Securities Group Plc	153,061	0.31	8,750	Pace Plc	8,571	0.02
185,467	Legal & General Group Plc	179,903	0.36	10,192	Paragon Group of Companies Plc	15,359	0.03
20,085	Liberty International Plc	66,301	0.13	1,863	Paypoint Plc	8,966	0.02
1,226,203	Lloyds Tsb Group Plc *	433,279	0.88	25,456	Pearson Plc	287,144	0.58
54,575	Logica	42,978	0.09	43,248	Pendragon Plc	4,000	0.01
17,000	Lon & Stam Pty Shs	19,890	0.04	11,950	Pennon Group Plc	81,798	0.17
6,404	Lonmin	66,089	0.13	10,321	Persimmon Plc	46,703	0.09
30,000	Lonrho	3,900	0.01	5,830	Peter Hambro Mining Plc	34,922	0.07
12,683	Lookers Plc	6,563	0.01	8,191	Petrofac Ltd	98,292	0.20
9,229	Low & Bonar Plc	4,545	0.01	11,958	Premier Farnell Plc	18,176	0.04
6,674	Lse Group	53,492	0.11	78,126	Premier Foods Plc	7,922	0.02
3,000	Lsl Property Services Plc	6,465	0.01	15,660	Premier Oil Plc	54,841	0.11
59,276	Man Group Plc	99,584	0.20	4,539	Provident Financial	45,844	0.09
50,199	Marks and Spencer / New	157,926	0.32	77,050	Prudential Plc	429,939	0.87
5,069	Marshalls Plc	4,904	0.01	5,855	Psion Plc	3,147	0.01
19,465	Marston S Plc	17,849	0.04	25,500	Punch Taverns Ltd	2,486	0.01
6,300	Mcbride Plc	7,529	0.01	8,100	Pv Crystalox Solar	1,053	0.00
3,021	Mears Group Plc	8,376	0.02	7,900	Pz Cussons Plc	26,117	0.05
5,236	Mecom Group	7,815	0.02	22,333	QinetiQ Group Plc	25,906	0.05
23,228	Meggitt Plc	76,722	0.15	19,000	Quintain Est & Dev Plc	7,600	0.01
13,349	Melrose Plc	38,846	0.08	1,543	Rathbone Brothers Plc	16,063	0.03
2,240	Melrose Resources Plc	2,912	0.01	22,130	Reckitt Benckiser Group Plc	711,479	1.44
6,043	Metric Property Investments	5,771	0.01	11,318	Redrow Plc	12,540	0.02
9,594	Michael Page Intl Plc	35,479	0.07	37,240	Reed Elsevier Plc	182,774	0.37
6,786	Micro Focus Intl Plc	21,552	0.04	1,243	Renishaw Plc	12,411	0.02
5,244	Millennium & Copthorne Hotels	20,908	0.04	59,129	Rentokil Initial Plc	42,780	0.09
10,967	Misys Plc	23,480	0.05	6,421	Restaurant Group Plc	17,549	0.04
13,568	Mitchells & Butlers Plc	31,844	0.06	27,697	Rexam Plc	85,528	0.17
11,923	Mitie Group Plc	28,472	0.06	2,070	Ricardo Plc	7,286	0.01
4,786	Modwen Propert.Plc.St.	5,647	0.01	3,855	Rightmove Plc	47,224	0.10
11,540	Mondi Plc	53,638	0.11	45,136	Rio Tinto Plc / Reg.	1,305,107	2.64
9,200	Moneysupermarket. Com	9,559	0.02	5,126	Rit Capital Partners Plc	62,435	0.13
9,826	Morgan Crucible Co Plc	24,418	0.05	2,374	Rm Plc	1,804	0.00
1,216	Morgan Sindall Plc	6,500	0.01	3,893	Robert Walters Plc	8,321	0.02
				1,400	Robert Wiseman Dairies	4,225	0.01
				10,000	Rok Plc	0.00	0.00
				57,146	Rolls Royce Hld	341,162	0.69
				2,802	Rotork	43,151	0.09

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
537,723	Royal Bk of Scotland Plc	128,946	0.26	14,158	The Game Group Plc	3,292	0.01
82,546	Royal Dutch Shell / B	1,648,856	3.34	1,390	The Go-Ahead Group Plc	18,376	0.04
109,759	Royal Dutch Shell Plc / A	2,184,204	4.42	1,345	The Vitec Group Plc	7,256	0.01
4,670	Rpc Group Plc	15,929	0.03	28,037	Thomas Cook Gp	11,176	0.02
7,658	Rps Group Plc	12,337	0.02	4,730	Topps Tiles Plc	1,537	0.00
109,195	Rsa Insurance Group Plc	121,862	0.25	1,500	Town Centre Securities Plc	2,655	0.01
36,326	Sabmiller Plc	747,044	1.51	7,526	Travis Perkins Plc	56,031	0.11
5,200	Safestore Holdings Plc	5,109	0.01	10,292	Trinity Mirror Plc	4,245	0.01
41,407	Sage Group Plc	104,097	0.21	5,789	Tt Electronics Plc	8,987	0.02
4,956	Salamander Energy Plc	9,788	0.02	17,688	Tui Travel Plc	26,001	0.05
4,800	Savills Plc	14,088	0.03	6,914	Tullet Prebon Plc	23,355	0.05
1,931	Schroders / Non-Voting	20,005	0.04	27,581	Tullow Oil Plc	354,692	0.72
5,364	Schroders Plc	68,176	0.14	8,176	Uk Coal Plc	2,657	0.01
28,442	Scottish & Southern Energy Plc	363,489	0.73	2,207	Ultra Electronics Hldgs Plc	32,995	0.07
4,940	Scottish Amer.Inv.Co Gbp0.25	10,399	0.02	1,584	Umeco Plc	4,998	0.01
2,736	Sdl Plc	17,729	0.04	40,000	Unilever Plc	804,000	1.63
23,233	Segro Plc / Reit	50,555	0.10	6,079	Unite Group Plc	10,134	0.02
14,149	Senior Plc	20,530	0.04	21,359	United Utilities Group Plc	132,853	0.27
15,472	Serco Group Plc	78,752	0.16	3,106	Utv Media Plc	3,727	0.01
3,936	Severfield-Rowen Plc	5,786	0.01	10,910	Vectura Group Plc	9,001	0.02
7,453	Severn Trent Plc	114,851	0.23	3,917	Vedanta Resources Plc	41,638	0.08
7,695	Shaftesbury Plc / Reit	36,228	0.07	2,939	Victrex Plc	32,182	0.06
12,285	Shanks Group Plc	13,059	0.03	1,565,387	Vodafone Group Plc	2,589,933	5.24
20,173	Sig Plc	18,791	0.04	1,963	Volex Group	5,128	0.01
28,088	Smith and Nephew Plc	161,366	0.33	6,667	Weir Group Plc	102,538	0.21
12,269	Smiths Group Plc	120,604	0.24	5,045	Wh Smith Plc	24,983	0.05
6,781	Smiths New Plc	5,696	0.01	5,610	Whitbread Plc	89,423	0.18
11,732	Soco Intl	38,235	0.08	23,806	William Hill Plc	53,135	0.11
3,893	Spectris Plc	46,249	0.09	4,422	Wincanton Plc	3,560	0.01
19,000	Speedy Hire Plc	4,275	0.01	80,009	Wm Morrison Supermarkets Plc	231,226	0.47
2,497	Spirax-Sarco Engineering Plc	44,971	0.09	3,702	Wolfson	4,776	0.01
23,077	Spirent Communication Plc* Opr*	27,854	0.06	12,210	Microelectronics Plc	65,507	0.13
25,500	Spirit Pub Company Plc	8,479	0.02	5,246	Wood Group	11,371	0.02
24,068	Sportingbet Plc	11,131	0.02	3,725	Workspace Gp R.E.I.T.	20,134	0.04
9,200	Sports Direct International	20,755	0.04	2,200	Ws Atkins Plc	5,209	0.01
3,912	St.Ives Plc	2,660	0.01	6,700	Wsp Group Plc	5,092	0.01
5,960	St.James S Place Plc	18,506	0.04	67,885	Xchanging Plc	557,268	1.13
24,576	Stagecoach Group Plc	59,941	0.12	76,833	Xstrata Plc	3,150	0.01
72,583	Standard Chartered Plc	937,047	1.90	8,386	Yell Group Plc	13,552	0.03
71,458	Standard Life Plc	143,202	0.29		Yule Catto&Co Plc		
3,800	Sthree Plc	8,660	0.02		Guernsey - Guernsey		0.25
846	Supergroup Plc	8,612	0.02	16,837	Raven Russia Plc	9,050	0.02
1,500	Synergy Health Plc	12,968	0.03	45,949	Resolution	114,367	0.23
21,860	Talk Talk Telecom Group Plc	27,609	0.06		Ireland - Irland		0.08
13,901	Tate & Lyle Plc	87,368	0.18	75,400	Kenmare Resources Plc	25,553	0.05
109,149	Taylor Wimpey Plc	37,787	0.08	2,700	Kentz Corporation	12,369	0.03
1,000	Ted Baker Plc London	7,000	0.01		Isle of Man - Man Inseln		0.06
6,200	Telecity Group Plc	34,193	0.07	3,303	Hardy Oil & Gas Plc	5,615	0.01
1,888	Telecom Plus Plc	13,528	0.03	6,890	Lamprell Plc	17,838	0.04
242,780	Tesco Plc	917,587	1.86	3,796	Exillon Energy	7,600	0.01

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
1,870	Jpmorgan Claverhouse Inv.Tr.	6,975	0.01	3,000	Alternative Inv.Strat. Sterl.H - Shares	3,165	0.01
3,760	Jpmorgan Emerg.Mark. Inv.Tr.	18,612	0.04	13,334	Babcock & Brown Publ. Partnsh	15,294	0.03
5,650	Jpmorgan Europ.Inv. / Growth Cl.	7,740	0.02	1,000	Bh Global Limited Npv Gbp	12,020	0.02
1,500	Jpmorgan Russian Securities	6,614	0.01	800	Bh Macro Ltd / Gbp Class-	16,024	0.03
2,250	Jupiter European Opport.Trust	5,147	0.01	16,331	Bluecrest Allblue Fund Ltd / Gbp	27,926	0.06
3,050	Law Debenture Corp Plc	10,339	0.02	16,971	Dexion Absolute Ltd	22,777	0.04
1,000	Lowland Investment Co	7,730	0.02	16,325	F&C Commercial Pty Trust Ltd	15,884	0.03
5,070	Martin Currie Ptf Inv Trust	5,754	0.01	4,500	Genesis Emerging Markets / Dis	19,993	0.04
3,543	Merchants Trust Plc	12,939	0.03	5,137	Gs Dynamic Opps Ltd / Gbp	4,983	0.01
8,486	Monks Investment Trust Plc	26,451	0.05	16,353	Hsbc Infrastructure Cos	18,953	0.04
2,400	Murray Income Trust Plc	14,004	0.03	7,000	Ing Uk Real Estate Income Tr	2,870	0.01
3,171	Murray International Trust Plc	26,969	0.05	3,500	Isis Property Trust	3,478	0.01
1,000	Pantheon Intl Particip. Plc	6,120	0.01	8,000	John Laing Infra -Gbp- / Dis	8,420	0.02
6,854	Perpetual Inc&Gwth Invest Tr.	16,676	0.03	3,964	Ruffer Invest Co / Dis	7,750	0.01
35	Personal Assets Trust Plc	11,384	0.02	6,000	Schroder Oriental Income Fund	8,460	0.02
2,062	Primary Health Properties Plc	6,619	0.01	8,300	Stobart Group Ltd	10,491	0.02
6,600	Schroder Asiapacific Fd Plc	12,582	0.03	11,900	Uk Commercial Prop Reit	9,161	0.02
5,000	Schroder Uk Growth Fund	5,888	0.01		Jersey - Jersey		0.04
1,955	Scottish Investment Trust Plc	8,553	0.02	3,850	Aberdeen Asian Income Fund	6,096	0.02
8,376	Scottish Mortgage Invest.Trust	52,643	0.11	4,000	Henderson Far East Income	10,710	0.02
8,630	Svg Capital Plc	17,899	0.04		Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
2,130	Temple Bar Investment Trust	17,519	0.04				
10,398	Templeton Emerging Markets Inv	53,706	0.11	13,000	Belgium - Belgien Hansen Transmiss Int	8,469	0.02
3,410	The Mercantile Inv. Trust Plc	30,571	0.06		Great Britain - Großbritannien		0.38
4,000	The Polar Capital Technolo.Tr	12,876	0.03	7,514	Autonomy Hp Cash	191,081	0.38
2,022	Tr European Growth Trust Plc	6,086	0.01	3,700	D.F.S.Furniture Entitlem.Units	0.00	0.00
8,297	Tr Property Investment Trust	13,458	0.03	17,226	RIM Finance Ltd	0.00	0.00
5,971	Witan Investment Trust Plc	25,257	0.05		Investments Funds - Anlagefonds		
	Guernsey - Guernsey Absolute Return Trust / Cap		0.45 0.02		Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
1,500	Advance Developing Mkt Gbp / Dis	6,293	0.01	3,871	Guernsey - Guernsey Thames River Multi Hedge Gbp	4,631	0.01 0.01

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Convertible Bonds - Wandelanlei- hen	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		0.00
477	City Nt Rs 3.5% 11- 30.9.18 Cv	487	0.00
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>48,119,119</b>	<b>97.35</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1,307,471</b>	<b>2.65</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>49,426,590</b>	<b>100.00</b>

## UK Equity Index Tracking

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettvermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettvermögens
Petrol - <i>Treibstoff</i>	16.58	Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.01
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	10.14	Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	0.01
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	7.20	Photography and optics - <i>Foto und Optik</i>	0.01
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	6.84	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	97.35
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	6.64	OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	2.65
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	4.82	TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	4.34		
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	4.08		
Insurance - <i>Versicherungen</i>	3.23		
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	3.09		
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	2.75		
Precious metals - <i>Edelmetalle</i>	2.49		
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	2.28		
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	2.28		
Miscellaneous - <i>Andere</i>	2.27		
Aerospace technology - <i>Luft- und Raumfahrttechnologie</i>	2.09		
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	1.81		
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.78		
Real estate - <i>Immobilien</i>	1.54		
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	1.52		
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	1.52		
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	1.42		
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	1.11		
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	1.08		
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.98		
Biotechnology - <i>Biotechnologie</i>	0.69		
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	0.59		
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.35		
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.34		
Healthcare, education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	0.33		
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.27		
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.27		
Package and container industry - <i>Verpackungsindustrie</i>	0.25		
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	0.16		
Agriculture and fishing - <i>Landwirtschaft und Fischerei</i>	0.06		
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.06		
Environmental services & recycling - <i>Umwelt und Recycling</i>	0.05		
Tyres and rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	0.02		

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Bermuda Islands - <i>Bermudas</i>		0.11				
1,852	Invesco Ltd	30,484	0.07	1,505	American Tower Corp A	80,653	0.18
1,246	Nabors Industries Ltd	16,335	0.04	1,095	Ameriprise Financial Inc / Wh.I	45,015	0.10
	Ireland - <i>Irland</i>		0.68	1,226	Amerisourcebergen Corp	46,245	0.11
2,600	Accenture Plc	141,544	0.32	3,921	Amgen Inc.	218,713	0.50
1,900	Covidien	85,785	0.20	710	Amphenol Corporation A	30,672	0.07
1,300	Ingersoll-Rand Plc Shs	41,548	0.09	2,045	Anadarko Petrol.Corp.	137,322	0.31
1,584	XI Group	30,603	0.07	1,240	Analog Devices Inc	40,188	0.09
	Netherlands Antilles - <i>Niederländische Antillen</i>		0.76	1,337	Aon Corp	56,542	0.13
5,438	Schlumberger Ltd	333,513	0.76	1,506	Apache Corp.	124,817	0.28
	Panama - <i>Panama</i>		0.13	500	Apartment Inv.& Manag. A	11,435	0.03
1,836	Carnival Corp	58,880	0.13	424	Apollo Group Inc. A	17,367	0.04
	Switzerland - <i>Schweiz</i>		0.44	3,759	Apple Inc	1,468,153	3.34
1,360	Ace Ltd	83,939	0.19	5,762	Applied Materials Inc	61,192	0.14
1,000	Noble Corp Namen-Akt.	30,360	0.07	2,704	Archer-Daniels Midland Co.	69,682	0.16
1,892	Tyco International Ltd	79,899	0.18	394	Assurant Inc	14,239	0.03
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		95.66	23,980	At & T	691,583	1.57
2,827	3m Co	210,696	0.48	964	Autodesk Inc.	28,236	0.06
6,317	Abbott Laboratories Inc	327,536	0.74	2,058	Automatic Data Proces.	99,031	0.22
391	Abercrombie & Fitch A	25,094	0.06	371	Autonation Inc	12,254	0.03
2,288	Adobe Systems Inc	57,177	0.13	121	Autozone Inc	38,427	0.09
2,985	Advanced Micro Devices Inc	15,850	0.04	375	Avalonbay Communities Inc.	44,400	0.10
2,848	Aes Corp.	29,220	0.07	364	Avery Dennison Corp	9,639	0.02
1,414	Aetna Inc	52,629	0.12	1,829	Avon Products Inc.	36,269	0.08
1,900	Aflac Inc.	68,172	0.15	1,743	Baker Hughes Inc	84,692	0.19
1,390	Agilent Technologies	45,203	0.10	776	Ball Corp.	24,529	0.06
1,745	Aig	39,943	0.09	41,113	Bank of America Corp	261,068	0.59
902	Air Products & Chemicals	71,520	0.16	4,949	Bank of Ny Mellon Corp Shs	95,862	0.22
300	Airgas Inc.	19,731	0.04	373	Bard (C.R.) Inc	33,156	0.08
500	Ak Steel Holding	3,420	0.01	2,337	Baxter Intl Inc.	131,363	0.30
594	Akamai Technologies Inc	12,468	0.03	2,559	Bb&T Corporation	56,503	0.13
4,431	Alcoa Inc	44,576	0.10	979	Becton Dickinson & Co.	72,779	0.17
408	Allegheny Technologies	15,830	0.04	951	Bed Bath & Beyond Inc.	56,480	0.13
1,170	Allergan Inc.	99,485	0.23	450	Bemis Co Inc	13,626	0.03
2,335	Allstate Corp	57,348	0.13	7,165	Berkshire Hathaway B	520,967	1.18
894	Alpha Natural Resources Inc	16,727	0.04	1,320	Best Buy Co Inc.	32,182	0.07
1,321	Altera Corp	43,685	0.10	350	Big Lots	12,093	0.03
8,299	Altria Group	219,426	0.50	980	Biogen Idec Inc	92,571	0.21
1,479	Amazon Com Inc	328,989	0.75	407	Blackrock Inc	61,726	0.14
846	Ameren Corp	25,608	0.06	1,168	Block Inc. H&R	16,037	0.04
1,835	American Electric Power Co.Inc	70,592	0.16	713	Bmc Software Inc.	28,449	0.06
4,252	American Express Co.	198,653	0.45	3,049	Boeing Co	190,166	0.43
				528	Boston Properties	48,935	0.11
				5,970	Boston Scientific Corp.	36,417	0.08
				6,878	Bristol Myers Squibb Co	214,043	0.49
				1,723	Broadcom Corp A	58,961	0.13
				395	Brown-Forman Corp. B / Non-Vot.	27,634	0.06
				746	C.H.Robinson Worldwide Inc	51,004	0.12
				953	Cablevision Systems Corp / A	15,887	0.04

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
347	Cabot Oil&Gas Inc. / Cl.	22,253	0.05	6,580	Corning Inc.	83,303	0.19
921	Cameron International Corp	40,100	0.09	1,735	Costco Wholesale Corp	143,970	0.33
738	Campbell Soup Co.	23,815	0.05	600	Coventry Health Care Inc	17,508	0.04
1,921	Capital One Financial Corp.	78,819	0.18	4,677	Csx Corp.	91,576	0.21
1,413	Cardinal Health Inc.	60,816	0.14	863	Cummins Inc	74,606	0.17
806	Carefusion	19,811	0.04	5,588	Cvs Caremark Corp	190,439	0.43
900	Carmax	21,600	0.05	2,260	Danaher Corp	98,378	0.22
2,555	Caterpillar Inc.	192,621	0.44	521	Darden Restaurants	22,658	0.05
991	Cb Richard Ellis Group Inc A	14,280	0.03	400	Davita Inc	25,172	0.06
2,690	Cbs Corp B	56,409	0.13	451	Dean Foods Co	4,127	0.01
1,837	Celgene Corp.	115,602	0.26	1,719	Deere & Co.	116,961	0.27
1,729	Centerpoint Energy Inc	34,511	0.08	6,885	Dell Inc	102,380	0.23
2,395	Centurytel	80,759	0.18	1,500	Denbury Resources Inc	18,015	0.04
290	Cephalon Inc.	23,502	0.05	599	Dentsply Intl Inc.	18,839	0.04
600	Cerner Corp	42,294	0.10	1,818	Devon Energy Corp. (New)	104,844	0.24
291	Cf Industries Holdings Inc	41,014	0.09	200	Devry Inc.	7,654	0.02
3,683	Charles Schwab Corp	42,833	0.10	344	Diamond Offshore Drilling	19,539	0.04
2,648	Chesapeake Energy	70,913	0.16	3,008	Directv	130,337	0.30
8,142	Chevron Corporation	768,523	1.75	2,217	Discover Fin Svc	52,321	0.12
120	Chipotle Mexican Grill Inc	37,577	0.09	1,200	Discovery Com Inc / A	46,248	0.11
1,299	Chubb Corp	78,615	0.18	2,393	Dominion Resources Inc	122,641	0.28
1,076	Cigna Corp.	45,752	0.10	900	Donnelley and Sons.Rr	13,176	0.03
637	Cincinnati Financial Corp	17,065	0.04	754	Dover Corp.	36,004	0.08
551	Cintas	15,913	0.04	4,653	Dow Chemical Co.	110,462	0.25
22,507	Cisco Systems Inc.	356,736	0.81	1,181	Dr Horton Inc	11,149	0.03
11,800	Citigroup Inc	317,420	0.72	870	Dr Pepper Snapple Group Inc	33,199	0.08
765	Citrix Systems Inc	43,498	0.10	691	Dte Energy Company	34,170	0.08
600	Cliffs Natural Resources Inc	32,514	0.07	3,613	Du Pont De Nem.& Co / E.I.	149,398	0.34
577	Clorox Co	38,601	0.09	5,412	Duke Energy Holding Corp	108,944	0.25
265	Cme Group Inc	68,153	0.15	222	Dun and Bradstreet Corp	13,966	0.03
862	Cms Energy Corp.	17,059	0.04	653	E Trade Financial Corp	6,243	0.01
1,273	Coach Inc	68,742	0.16	346	Eastman Chemical Co	24,476	0.06
9,315	Coca-Cola Co.	643,201	1.46	1,284	Eaton Corp.	47,264	0.11
1,114	Coca-Cola Enterprises Inc	28,084	0.06	4,491	Ebay Inc	137,739	0.31
1,226	Cognizant Technology Sol.Corp	79,751	0.18	1,018	Ecolab Inc.	50,218	0.11
2,018	Colgate-Palmolive Co.	180,692	0.41	1,490	Edison International	57,007	0.13
11,561	Comcast Corp / A	250,758	0.57	500	Edwards Lifesciences	35,440	0.08
495	Comerica Inc.	11,855	0.03	3,228	El Paso Energy Corp	57,200	0.13
1,759	Computer Associates Intl Inc	35,233	0.08	1,430	Electronic Arts	29,487	0.07
616	Computer Sciences Corp	17,020	0.04	8,155	Emc Corp	173,946	0.40
1,200	Compuware Corp.	9,600	0.02	3,030	Emerson Electric Co.	132,684	0.30
1,662	Conagra Foods Inc	40,486	0.09	823	Entergy Corp.	55,157	0.13
5,594	Conocophillips	360,086	0.82	1,026	Eog Resources Inc.	75,698	0.17
868	Consol Energy Inc	30,397	0.07	533	Eqst	29,576	0.07
1,240	Consolidated Edison Inc	71,064	0.16	544	Equifax Inc	17,060	0.04
673	Constellation Brand A	12,376	0.03	1,123	Equity Residential Sbi	60,182	0.14
729	Constellation Energy Group Inc	28,190	0.06	410	Estee Lauder Cos A	36,465	0.08
				2,560	Exelon Corp	110,848	0.25
				1,047	Expedia Inc Del	28,374	0.06
				802	Expeditors Intl Wash.	33,516	0.08
				1,984	Express Scripts Inc.	75,967	0.17

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
19,931	Exxon Mobil Corp	1,472,502	3.35	3,117	Honeywell International Inc.	140,265	0.32
357	F5 Networks Inc.	26,686	0.06	600	Hormel Foods Corporati	16,320	0.04
529	Family Dollar Stores Inc.	26,974	0.06	594	Hospira Inc *Opa*	22,376	0.05
1,068	Fastenal	36,504	0.08	2,687	Host Hotels & Resorts Inc	30,229	0.07
445	Federated Investors Inc. B	8,152	0.02	2,194	Hudson City Bancorp Inc	12,857	0.03
1,335	Fedex Corp.	93,049	0.21	704	Humana Inc.	52,849	0.12
1,052	Fidelity National Inform Serv	26,079	0.06	3,000	Huntington Bancshares Inc.	14,970	0.03
3,141	Fifth Third Bancorp	32,855	0.07	4,865	Ibm Corp	871,662	1.98
899	First Horizon Natl Corp	5,700	0.01	2,029	Illinois Tool Works	87,653	0.20
200	First Solar Inc	13,006	0.03	329	Integrays Energy Group Inc	16,160	0.04
1,871	Firstenergy Corp	84,962	0.19	21,265	Intel Corp.	472,296	1.07
585	Fiserv Inc.	29,747	0.07	302	Intercontinental Exchange Inc	36,898	0.08
600	Flir Systems	15,702	0.04	1,892	International Paper Co	45,692	0.10
236	Flowserve Corp	18,550	0.04	1,851	Interpublic Group	13,716	0.03
805	Fluor Corp	39,896	0.09	307	Intl Flavors & Fragr.	17,683	0.04
300	Fmc Corp.	21,501	0.05	1,328	Intl Game Technology	19,774	0.04
1,000	Fmc Technologies Inc	38,730	0.09	1,112	Intuit	53,865	0.12
15,220	Ford Motor Co	152,200	0.35	163	Intuitive Surgical Inc	60,835	0.14
1,206	Forest Laboratories	37,470	0.09	800	Iron Mountain Inc	25,848	0.06
653	Fortune Brands	37,149	0.08	830	Itt Corp	36,080	0.08
655	Franklin Resources Inc.	65,834	0.15	739	Jabil Circuit Inc.	13,782	0.03
3,806	Freeport Mcmoran Copper & Gold	119,280	0.27	508	Jacobs Engineer.Group	17,582	0.04
4,051	Frontier Communications Co	25,238	0.06	792	Janus Capital Group Inc	5,108	0.01
626	Gamestop Corp A	15,018	0.03	800	Jds Uniphase Corp	8,480	0.02
800	Gannett Co.Inc.	7,904	0.02	490	Jm Smucker Co	36,211	0.08
1,413	Gap Inc.	23,696	0.05	11,147	Johnson & Johnson	712,293	1.62
1,549	General Dynamics Corp	90,121	0.20	2,746	Johnson Controls Inc.	75,240	0.17
43,110	General Electric Co	683,725	1.55	350	Joy Global Inc	23,072	0.05
2,630	General Mills Inc	102,333	0.23	16,164	Jpmorgan Chase & Co	507,388	1.15
676	Genuine Parts Co	35,416	0.08	2,105	Juniper Networks Inc.	38,732	0.09
1,700	Genworth Financial / A	10,200	0.02	1,076	Kellogg Co	57,943	0.13
3,143	Gilead Sciences Inc.	123,363	0.28	3,602	Keycorp	22,440	0.05
2,048	Goldman Sachs Group Inc.	204,534	0.46	1,710	Kimberly Clark Corp	121,803	0.28
506	Goodrich Corp	61,266	0.14	1,569	Kimco Realty Corp.	24,571	0.06
1,364	Goodyear Tire & Rubber	14,254	0.03	715	Kla Tencor Corporation	27,906	0.06
1,011	Google Inc A	533,302	1.21	1,308	Kohl S Corp.	64,197	0.15
230	Grainger Inc..Ww	35,252	0.08	6,956	Kraft Foods Inc A	239,843	0.54
3,694	Halliburton Co	119,131	0.27	2,465	Kroger Co.	54,772	0.12
1,051	Harley Davidson Inc.	37,962	0.09	454	L-3 Communications Hlds Inc	28,765	0.07
300	Harman Intl Industries Inc	9,156	0.02	453	Laboratory Corp of Amer.Hld	36,512	0.08
531	Harris Corp.	18,824	0.04	565	Legg Mason Inc.	15,159	0.03
1,672	Hartford Fin.Serv. Group	28,608	0.06	718	Leggett & Platt Inc.	14,776	0.03
592	Hasbro Inc.	20,146	0.05	924	Lennar Corp. A	13,158	0.03
1,669	Hcp Inc	60,067	0.14	636	Leucadia National Corp.	15,188	0.03
716	Health Care Reit Inc	34,841	0.08	316	Lexmark Intl Inc.	8,857	0.02
1,402	Heinz (H.J.) Co	72,063	0.16	748	Life Technologies Corp	29,112	0.07
400	Helmerich & Payne	17,340	0.04	4,072	Lilly (Eli) & Co	151,682	0.34
1,251	Hess Corp	69,481	0.16	1,086	Limited Brands Inc	43,364	0.10
8,421	Hewlett-Packard Co.	200,251	0.45	1,200	Lincoln National Corp.	19,752	0.04
6,274	Home Depot Inc.	211,998	0.48				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
881	Linear Technology	25,126	0.06	1,963	Newmont Mining Corp.	122,727	0.28
1,194	Lockheed Martin Corp	86,553	0.20	9,001	News Corp A	143,386	0.33
1,313	Loews Corp	46,257	0.10	1,778	Nextera Energy	96,937	0.22
628	Lorillard Inc	69,124	0.16	225	Nicor Inc.	12,366	0.03
5,135	Lowe S Companies Inc.	102,803	0.23	1,467	Nike Inc B	129,081	0.29
2,817	Lsi Corporation	15,099	0.03	1,034	Nisource Inc	22,396	0.05
468	M&T Bank Corporation	33,719	0.08	745	Noble Energy	54,221	0.12
1,823	Macy S	49,695	0.11	774	Nordstrom Inc	36,107	0.08
2,864	Marathon Oil Corp.	63,924	0.15	1,491	Norfolk Southern Corp.	94,634	0.21
1,432	Marathon Petroleum Corporation	39,867	0.09	700	Northeast Utilities	23,877	0.05
1,025	Marriott Intl Inc. A	29,418	0.07	922	Northern Trust Corp	33,201	0.08
2,203	Marsh & McLennan Cos Inc	59,679	0.14	1,183	Northrop Grumman Corp	63,018	0.14
1,204	Masco Corp.	9,054	0.02	400	Novellus Systems Inc	11,224	0.03
437	Mastercard Inc. A	143,498	0.33	1,100	Nrg Energy Inc *Ope*	23,804	0.05
1,459	Mattel Inc.	38,518	0.09	1,289	Nucor Corp.	41,841	0.10
475	Mc-Cormick&Co / N. Voting	22,007	0.05	2,195	Nvidia Corp.	28,733	0.07
4,147	Mcdonald S Corp.	368,171	0.84	1,202	Nyse Euronext	29,389	0.07
1,261	Mcgraw Hill Companies Inc	53,353	0.12	550	O Reilly Automotive Inc	37,043	0.08
975	Mckesson Corp	72,911	0.17	3,352	Occidental Petroleum Corp	252,573	0.57
900	Mead Johnson A	64,089	0.15	1,201	Omnicom Group Inc.	45,302	0.10
808	Meadwestvaco Corp	20,814	0.05	400	Oneok Inc	27,068	0.06
1,651	Medcohealth Solutions	79,347	0.18	16,098	Oracle Corp	477,306	1.08
4,528	Medtronic Inc.	153,771	0.35	700	Owens-Illinois Inc.	11,277	0.03
1,011	Memc Electronic Materials	5,429	0.01	1,420	Paccar Inc.	50,680	0.11
12,334	Merck	402,828	0.92	464	Pall Corp.	20,384	0.05
4,316	Metlife Inc	126,459	0.29	609	Parker-Hannifin	39,810	0.09
1,000	Metropcs Communications Inc	9,070	0.02	328	Patterson Companies Inc	9,581	0.02
826	Microchip Technology Inc.	26,449	0.06	1,451	Paychex Inc.	39,337	0.09
3,192	Micron Technology Inc	18,737	0.04	1,073	Peabody Energy	38,607	0.09
30,124	Microsoft Corp	766,656	1.74	582	Penney (J.C.) Co.Inc	16,052	0.04
600	Molex Inc.	13,020	0.03	1,323	People S United Financial Inc	15,532	0.04
580	Molson Coors Brew B Non-Vot	23,374	0.05	726	Pepco Holdings Inc	13,867	0.03
2,252	Monsanto Co	142,214	0.32	6,376	Pepsico Inc	399,010	0.91
448	Monster Worldwide Inc	3,481	0.01	488	Perkinelmer Inc	9,555	0.02
834	Moody S Corp / When Issued	25,812	0.06	32,121	Pfizer Inc.	577,536	1.31
6,022	Morgan Stanley	90,872	0.21	1,490	Pg&E Corp (Holding Co)	63,727	0.14
1,200	Mosaic Co	65,040	0.15	7,123	Philip Morris Int.	455,943	1.04
1,182	Motorola Moblty / Regular Way	44,762	0.10	417	Pinnacle West Cap. Corp.	18,019	0.04
1,350	Motorola Soltn / Ex- Distr	57,294	0.13	481	Pioneer Natural Resourc.	32,949	0.07
841	Murphy Oil Corp.	38,097	0.09	813	Pitney Bowes Inc	15,813	0.04
1,603	Mylan Inc	28,357	0.06	1,981	Pnc Financial Services Group	98,634	0.22
450	Nasdaq Omx Group Inc	10,827	0.02	230	Polo Ralph Lauren	32,154	0.07
1,686	National Oilwell Varco Inc	88,987	0.20	585	Ppg Industries Inc.	42,325	0.10
1,515	Netapp Inc	52,980	0.12	2,387	Ppl Corp	68,865	0.16
193	Netflix Inc	21,846	0.05	1,276	Praxair	121,743	0.28
1,200	Newell Rubbermaid Inc.	14,328	0.03	629	Precision Castparts	99,439	0.23
547	Newfield Exploration Co	22,329	0.05	200	Priceline Com Inc	95,604	0.22
				1,205	Principal Financial Group Inc	28,824	0.07
				11,195	Procter & Gamble Co.	713,121	1.62
				1,173	Progress Energy Inc	61,266	0.14
				2,745	Progressive Corp	49,410	0.11

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
1,717	Prologis Inc	43,663	0.10	833	Supervalu Inc.	5,798	0.01
1,870	Prudential Financial Inc	89,872	0.20	2,803	Symantec Corp.	47,343	0.11
2,145	Publ.Serv.Enterprise	72,844	0.17	2,586	Sysco Corp.	67,546	0.15
548	Public Storage Inc.	62,269	0.14	1,065	T Rowe Price Group Inc.	52,920	0.12
899	Pulte Homes Inc	3,722	0.01	2,778	Target Corp	139,539	0.32
738	Qep Res	20,575	0.05	844	Teco Energy Inc.	14,643	0.03
6,787	Qualcomm Inc.	340,232	0.77	2,000	Tellabs Inc.	9,000	0.02
800	Quanta Services Inc	15,552	0.04	1,797	Tenet Healthcare Corp	7,637	0.02
620	Quest Diagnostics Inc.	31,440	0.07	684	Teradata	37,654	0.09
590	Range Resources	35,329	0.08	650	Teradyne Inc	7,261	0.02
1,503	Raytheon Company	62,014	0.14	536	Tesoro Corp.	10,854	0.02
800	Red Hat Inc	35,144	0.08	4,612	Texas Instruments Inc	125,400	0.28
4,726	Regions Financial Corp	16,777	0.04	1,000	Textron Inc.	18,230	0.04
1,394	Republic Services Inc.	39,171	0.09	653	The Hershey Co	38,494	0.09
1,542	Reynolds American Inc	57,362	0.13	1,598	Thermo Fisher Scientific Inc	82,297	0.19
676	Robert Half Intl Inc.	14,845	0.03	519	Tiffany & Co	33,579	0.08
623	Rockwell Automation	35,791	0.08	4,220	Time Warner	129,554	0.29
637	Rockwell Collins	34,124	0.08	1,324	Time Warner Cable	85,716	0.19
400	Roper Industries	28,848	0.07	1,622	Tjx Cos Inc.	90,329	0.21
500	Ross Stores Inc.	39,195	0.09	600	Torchmark Corp.	21,468	0.05
526	Rowan Companies Inc	16,753	0.04	800	Total System Services Inc	13,760	0.03
200	Ryder System Inc.	7,890	0.02	1,610	Travelers Companies Inc	80,001	0.18
1,505	Safeway Inc.	25,570	0.06	945	Tyson Foods Inc. A	16,169	0.04
1,300	Saic Inc	15,847	0.04	2,023	Union Pacific Corp.	172,400	0.39
552	Salesforce Com Inc	65,992	0.15	489	United States Steel	11,281	0.03
1,015	Sandisk Corp	41,229	0.09	3,774	United Technologies Corp	273,313	0.62
2,718	Sara Lee Corp.	45,771	0.10	4,447	Unitedhealth Group Inc	207,141	0.47
500	Scana Corporation	20,400	0.05	1,523	Unum Group	32,851	0.07
370	Scripps Networks Interactive I	14,227	0.03	500	Urban Outfitters Inc.	11,655	0.03
601	Sealed Air Corp	10,487	0.02	7,819	Us Bancorp	189,298	0.43
193	Sears Holdings Corp	11,072	0.03	4,008	Utd Parcel Service Inc B	259,197	0.59
954	Sempra Energy	49,045	0.11	2,315	Valero Ener. Corp	43,059	0.10
412	Sherwin-Williams Co.	31,436	0.07	513	Varian Medical Systems Inc	26,727	0.06
505	Sigma-Aldrich Corp	32,073	0.07	1,150	Ventas Inc.	57,627	0.13
1,174	Simon Property / Paired Shs	132,169	0.30	870	Verisign Inc	25,187	0.06
1,914	Slm Corp	24,442	0.06	11,517	Verizon Communications I.	427,857	0.97
318	Snap-on Inc	14,618	0.03	318	Vf Corp	39,928	0.09
3,452	Southern Co.	147,987	0.34	2,209	Viacom Inc B	90,635	0.21
3,463	Southwest Airlines Co	29,886	0.07	2,120	Visa Inc A	185,903	0.42
1,379	Southwestern Energy Co	47,700	0.11	751	Vornado Real.Trust / Ben.In	58,338	0.13
2,887	Spectra Energy Corp *Opa*	72,435	0.16	430	Vulcan Materials Co (Hold. Co)	12,449	0.03
12,918	Sprint Nextel Corp / Fon Ser.1	40,433	0.09	7,117	Wal-Mart Stores Inc	369,586	0.84
1,340	St Jude Medical Inc	49,459	0.11	3,791	Walgreen Co.	123,321	0.28
653	Stanley Black & Decker Inc	33,721	0.08	7,743	Walt Disney / Disney Ser.	237,323	0.54
2,680	Staples Inc	36,877	0.08	21	Washington Post / B	6,801	0.02
2,958	Starbucks Corp.	112,907	0.26	2,107	Waste Management Inc.	68,204	0.15
775	Starwood Hotels Resorts Ww	31,791	0.07	411	Waters Corporation	31,955	0.07
2,142	State Street Corp	70,836	0.16				
294	Stericycle Inc	23,876	0.05				
1,364	Stryker Corp.	65,772	0.15				
444	Sunoco Inc.	14,128	0.03				
2,105	Suntrust Banks Inc.	39,385	0.09				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
450	Watson Pharmaceuticals Inc.	31,910	0.07
1,543	Wellpoint Inc	100,866	0.23
21,264	Wells Fargo & Co	531,387	1.21
900	Western Digital Corp.	24,066	0.05
2,682	Western Union Company	42,456	0.10
2,098	Weyerhaeuser Co	33,757	0.08
300	Whirlpool Corp.	15,327	0.03
601	Whole Foods Market Inc.	40,309	0.09
2,484	Williams Companies Inc	62,199	0.14
1,552	Windstream Corp	18,391	0.04
910	Wisconsin Energy Corp.	28,729	0.07
800	Wyndham Worldwide Corp	23,880	0.05
300	Wynn Resorts Ltd	37,662	0.09
1,794	Xcel Energy Inc	44,689	0.10
5,509	Xerox Corp.	40,436	0.09
1,056	Xilinx Inc.	29,948	0.07
5,525	Yahoo Inc	74,145	0.17
2,014	Yum Brands	99,774	0.23
868	Zimmer Holdings Inc	48,313	0.11
500	Zions Bancorp	7,525	0.02

Investments  
Funds -  
Anlagefonds

Transferable securities admitted to an  
official stock exchange listing - *Amtlich  
notierte Wertpapiere*

785	United States - Vereinigte Staaten Plum Creek Timber Co Inc / Reit	27,946	0.06 0.06
-----	--	--------	--------------

<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>43,066,119</b>	<b>97.84</b>
<b>PORTFOLIO - SUMME</b>		
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		

<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>951,605</b>	<b>2.16</b>
<b>SONSTIGES</b>		
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		

<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>44,017,724</b>	<b>100.00</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
<b>INSGESAMT</b>		

## US Equity Index Tracking

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	10.38	Tyres and rubber - Gummi und Reifen	0.03
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	9.01	Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.03
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	7.73	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.84
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	7.40	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.16
Internet software - Internet, Software	7.27	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	6.86		
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.98		
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	4.53		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4.52		
Public services - Energie und Wasserversorgung	4.15		
Electronic semiconductor - Halbleiter	2.90		
Consumer goods - Konsumgüter	2.48		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.26		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	2.23		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	2.05		
Leisure - Freizeit	1.93		
Transport - Verkehr und Transport	1.90		
Chemicals - Chemie	1.78		
Insurance - Versicherungen	1.74		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	1.42		
Biotechnology - Biotechnologie	1.37		
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	1.21		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	1.12		
Real estate - Immobilien	1.11		
Automobile industry - Automobilindustrie	0.80		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.65		
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.61		
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.61		
Precious metals - Edelmetalle	0.55		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.51		
Miscellaneous - Andere	0.42		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.36		
Environmental services & recycling - Umwelt und Recycling	0.29		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.15		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	0.15		
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.14		
Investment funds - Investmentfonds	0.11		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.10		

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
				32,093,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 4% 05- 15.01.37	39,455,134	7.52 2.53
				73,392,000	Netherlands 4.25% 03- 15.07.13	78,048,723	4.99
				37,073,000	Portugal - <i>Portugal</i> Portugal 3.6% 09- 15.10.14	27,020,656	1.73 1.73
				75,810,000	Spain - <i>Spanien</i> Spain 4.1% 08- 30.07.18	73,554,653	7.23 4.71
				50,655,000	Spain 4.2% 05- 31.01.37	39,396,926	2.52
					<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>1,537,230,893</b>	<b>98.37</b>
					<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>25,460,084</b>	<b>1.63</b>
					<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>1,562,690,977</b>	<b>100.00</b>
40,328,000	Austria - <i>Österreich</i> Austria 4% 06- 15.09.16	44,292,242	2.83 2.83				
98,827,000	Belgium - <i>Belgien</i> Belgium 4% 07- 28.03.17	103,130,916	6.60 6.60				
123,121,000	France - <i>Frankreich</i> France 3.75% 06- 25.04.17	135,076,049	30.85 8.64				
277,274,000	France 4% 04- 25.04.14 Oat	297,223,865	19.02				
44,946,000	France 4% 06- 25.10.38 Oat	49,824,888	3.19				
233,261,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 3.25% 11- 04.07.21	261,520,570	23.02 16.73				
45,455,000	Germany 4% 05- 04.01.37	56,516,474	3.62				
17,568,000	Germany 4% 07- 13.04.12 S.150	17,911,455	1.15				
8,074,000	Germany 4.25% 07- 04.07.17	9,380,777	0.60				
12,154,000	Germany 4.25% 08- 04.07.18 Ser.08	14,335,035	0.92				
10,005,000	Greece - <i>Griechenland</i> Greece 4.6% 09- 20.07.18	3,991,995	1.89 0.26				
41,951,000	Greece 5.5% 09- 20.08.14	17,527,128	1.12				
20,212,000	Greece 6% 09- 19.07.19	7,943,316	0.51				
27,594,000	Ireland - <i>Irland</i> Ireland 4% 09- 15.01.14	26,014,243	1.66 1.66				
61,932,000	Italy - <i>Italien</i> Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	58,578,382	15.04 3.75				
73,103,000	Italy 4.75% 08- 01.08.23	66,103,388	4.23				
54,239,000	Italy 5.25% 02- 01.08.17 Btp	54,458,668	3.48				
62,933,000	Italy 5.25% 98- 01.11.29 Btp	55,925,410	3.58				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Euro Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	98.37
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.37
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.63
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Fixed Term Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>55,113,108</b>	<b>100.00</b>
2,127,000	Belgium - <i>Belgien</i> Belgium 5% 02- 28.09.12 Olo	2,210,591	4.01 4.01				
2,978,000	France - <i>Frankreich</i> France 4.5% 06- 12.07.12 Btan	3,066,744	17.10 5.56				
6,103,000	France 4.75% 01- 25.10.12 Oat	6,360,242	11.54				
13,132,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 2.25% 09- 11.04.14	13,684,201	29.45 24.83				
910,000	Germany 3.75% 03- 04.07.13	961,233	1.74				
1,508,000	Germany 4.5% 03- 04.01.13	1,584,229	2.88				
2,629,000	Greece - <i>Griechenland</i> Greece 4.3% 09- 20.03.12	1,510,229	2.74 2.74				
809,000	Ireland - <i>Irland</i> Ireland 5% 02- 18.04.13	784,245	1.42 1.42				
8,179,000	Italy - <i>Italien</i> Italy 2.25% 10- 01.11.13 Btp	7,839,980	23.49 14.23				
5,104,000	Italy 4.25% 03- 01.08.13 Btp	5,105,021	9.26				
3,947,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 4.25% 03- 15.07.13	4,197,437	7.62 7.62				
1,384,000	Portugal - <i>Portugal</i> Portugal 5.45% 08- 23.09.13	1,129,898	2.05 2.05				
5,746,000	Spain - <i>Spanien</i> Spain 2.5% 10- 31.10.13	5,639,699	10.23 10.23				
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>54,073,749</b>	<b>98.11</b>				
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1,039,359</b>	<b>1.89</b>				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMIG Fixed Term Euro Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	98.11
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.11
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.89
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Japan Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY Marktwert JPY	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Japan - <i>Japan</i>		46.80
6,000,000	Japan 0.2% 10-15.7.12	6,003,480	1.41
86,100,000	Japan 1% 03-20.06.13 No.252	87,363,948	20.57
37,600,000	Japan 1.1% 11- 20.03.21	38,026,384	8.96
25,800,000	Japan 1.3% 11- 20.03.21	26,562,390	6.26
38,800,000	Japan 1.4% 09- 20.09.19	40,769,876	9.60
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - <i>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	Japan - <i>Japan</i>		52.88
91,100,000	Japan 1.7% 07- 20.03.17	97,314,842	22.92
57,500,000	Japan 2.1% 06- 20.12.26 N.92	62,086,775	14.62
58,000,000	Japan 2.5% 06-20.9.36 N.24	65,136,900	15.34
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>423,264,595</b>	<b>99.68</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1,367,627</b>	<b>0.32</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>424,632,222</b>	<b>100.00</b>

## CMI Japan Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	99.68
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.68
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.32
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI UK Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		93.81
1,724,000	Great-Brit.4.25% 08- 07.12.49 Tsy Gilt	1,932,690	5.40
99,000	Tesco 4% 00-08.09.16 / Infl	163,690	0.46
244,000	Uk 2.5% 83-16.04.20 / Infl	856,300	2.39
350,000	Uk 2.5% 85-16.08.13 / Infl	991,979	2.77
837,000	Uk 4% 09-07.03.22 Gilt	950,079	2.65
2,033,000	Uk 4% 09-22.01.60	2,185,373	6.10
1,059,000	Uk 4.25% 10-07.12.40	1,184,280	3.31
808,000	Uk 4.75% 05-07.03.20	967,176	2.70
3,265,000	UK 5% 01-07.03.12	3,327,035	9.29
3,051,000	Uk Tsy 3.25% 08- 07.12.11	3,065,645	8.56
729,000	Uk Tsy 4.25% 03- 07.03.36	821,073	2.29
429,000	Uk Tsy 4.25% 05- 07.12.55	483,612	1.35
548,000	Uk Tsy 4.5% 08- 07.03.19	643,434	1.80
3,359,000	Uk Tsy 4.5% 09- 07.09.34	3,930,366	10.98
5,990,000	Uk Tsy 5% 01- 07.03.25	7,443,773	20.79
1,373,000	Uk Tsy Tv 0% 26.07.16 Index L.	4,642,181	12.97
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.37
100,000	Rabobk 2.324% 04- 16.08.13 / Infl	134,901	0.37
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		0.35
130,000	Boa 5.75% 04- 12.12.14	124,283	0.35
	<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>33,847,870</b>	<b>94.53</b>
	<b>PORTFOLIO - SUMME</b> <i>WERTPAPIERBESTAND</i>		
	<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>1,957,864</b>	<b>5.47</b>
	<b>SONSTIGES</b> <i>NETTOVERMÖGEN</i>		
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>35,805,734</b>	<b>100.00</b>
	<b>NETTOVERMÖGEN</b> <i>INSGESAMT</i>		

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI UK Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	93.35
Banks and financial institutions - <i>Banken,</i> <i>Kreditinstitute</i>	0.72
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.46
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	94.53
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	5.47
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI US Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		56.50
39,173,000	Usa 2.125% 10- 31.05.15 S.M-2015	41,342,817	19.64
33,082,000	Usa 3.75% 08- 15.11.18	38,263,985	18.18
9,359,000	Usa 3.875% 07- 31.10.12	9,730,070	4.62
4,110,000	Usa 4.25% 03- 15.08.13	4,413,273	2.10
16,735,000	Usa 7.13% 93- 15.02.23	25,170,486	11.96
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - <i>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		42.64
25,215,000	Usa 1.75% 09- 31.01.14	26,032,518	12.36
30,802,000	Usa 2.125% 11- 29.02.16 S.U2016	32,582,740	15.48
9,421,000	Usa 3.625% 11- 15.02.21	10,862,855	5.16
16,335,000	Usa 4.25% 09- 15.05.39	20,286,028	9.64
	<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>208,684,772</b>	<b>99.14</b>
	<b>PORTFOLIO - SUMME</b> <b>WERTPAPIERBESTAND</b>		
	<b>OTHER NET ASSETS -</b> <b>SONSTIGES</b> <b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1,816,029</b>	<b>0.86</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b> <b>NETTOVERMÖGEN</b> <b>INSGESAMT</b>	<b>210,500,801</b>	<b>100.00</b>

## CMI US Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	99.14
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.14
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.86
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Fixed Term US Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
86,000	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Usa 1.25% 11- 03.15.14	87,834	28.12 28.12
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - <i>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
32,000	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Usa 1.375% 09- 15.10.12	32,394	71.03 10.37
46,000	Usa 1.375% 09- 15.11.12	46,606	14.92
26,000	Usa 1.375% 10- 15.05.13	26,462	8.47
55,000	Usa 1% 10-15.07.13	55,696	17.83
45,000	Usa 1% 11-15.01.14	45,675	14.62
15,000	Tbo Usa 0.5% 11-15.8.14 Ac 2014	15,043	4.82
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>309,710</b>	<b>99.15</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2,650</b>	<b>0.85</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>312,360</b>	<b>100.00</b>



## CMIG Fixed Term US Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	99.15
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.15
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.85
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Sterling Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
<b>Bonds - Anleihen</b>				<b>Bonds - Anleihen</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
2,000,000	Australia - <i>Australien</i> Westpac Bk Frn 11- 03.06.14	1,996,500	2.78				
1,600,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Arkle Frn 06-17.02.52 2006-1x 5a2	1,587,030	19.01	3,000,000	France - <i>Frankreich</i> Bnpp Frn 11-25.05.12	2,987,220	4.17
1,750,000	Barclays Frn 11- 18.03.13	1,750,000	2.21	1,000,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Perm Fin Frn 05- 10.09.32 7 5a	994,800	1.39
4,000,000	Calyon Frn 10- 26.04.12	3,989,160	2.44	1,400,000	Perma Frn 05- 10.06.42 S-8 C-5a1	1,393,980	1.94
333,333	Cumbernauld Fdg4.55%06-15.8.14	338,840	5.56	152,340	Lothian Frn 05-24.4.40- 4x A3	150,542	0.21
1,000,000	Deutsche Bk Frn 07- 26.04.12	998,060	0.47				
989,366	Fossm 0.9% 07- 18.10.54 2007-1x	977,889	1.39	Certificate of Deposit - Schatzwech- sel	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
2,000,000	Hsbc Frn 11-16.06.14	1,992,460	1.37				
2,000,000	Ubs Ln Frn 10- 28.09.12	2,001,200	2.78	1,500,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Barclays 0% 11- 22.08.12 Cd	1,500,000	20.22
				3,000,000	Lloyds 1.7% 11- 27.9.12 Cd *	3,000,000	2.09
700,000	Ireland - <i>Irland</i> Ge Cap.Uk Fd Frn 07- 30.01.12 emtn	699,349	0.98	3,000,000	Nationwide 1.50% 11- 24.08.12 Cd	3,000,000	4.18
			0.98	4,000,000	Rbs 1.44% 10- 04.11.11 Cd	4,000,000	4.19
4,000,000	Italy - <i>Italien</i> Intesa Tor Frn 06- 30.11.11	3,994,680	5.57	3,000,000	Socgen Ln 1.73% 11- 10.09.12 Cd	3,000,000	5.58
			5.57	4,000,000	Italy - <i>Italien</i> Unicredit 0.83% 10- 19.10.11 Cd	4,000,000	4.18
4,000,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Kbc Ifima Nv Frn 07- 18.01.12	3,990,600	8.35				5.58
2,000,000	Rabobk Frn 11- 06.06.14	1,998,480	5.56	4,000,000	Spain - <i>Spanien</i> Bbva 1.5% 10- 28.10.11 Cd	2,000,000	5.58
			2.79	2,000,000	Singapore - <i>Singapur</i> Ocbc 1.1% 11- 23.01.12 Cd	2,000,000	2.79
2,000,000	Spain - <i>Spanien</i> Bbvasm Frn 06- 08.11.11	1,998,340	2.79				2.79
			2.79				
4,000,000	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Jp Morg.Chase Frn 07- 27.06.12	3,992,640	7.31				2.79
1,240,000	Trav Ins Co Inst.5.75% 01-06.12.11	1,247,614	5.57	Commercial Paper - Commercial Paper	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		2.79
			1.74				
				3,000,000	France - <i>Frankreich</i> Bpce 0% 11-22.2.12 Cp	2,985,431	4.16
							4.16

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Sterling Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		2.78
2,000,000	Abn Amro 0% 11- 10.01.12 Cp	1,991,632	2.78
Bonds - Anleihen	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		4.18
3,000,000	Ing Nv Frn 11-28.09.12	2,997,900	4.18
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>69,554,347</b>	<b>97.00</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2,149,682</b>	<b>3.00</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>71,704,029</b>	<b>100.00</b>

## CMI Sterling Currency Reserve

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	74.15
Holding and finance companies - <i> Holding- und Finanzgesellschaften</i>	11.07
Mortgage and funding institutions - <i>Hypotheken- und Finanzierungsinstitute</i>	7.59
Real estate - <i>Immobilien</i>	4.19
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	97.00
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	3.00
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMI US Dollar Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
<b>Bonds - Anleihen</b>				<b>Commercial Paper - Commercial Paper</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>			
180,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Arkle Frn 06-17.02.52 2006-1x	179,737	19.38 0.63	1,000,000	Australia - <i>Australien</i> Cba 0% 11-19.12.11 Cp	999,367	10.51 3.50
1,400,000	Barclays Frn 07- 17.10.2012	1,391,256	4.88	1,000,000	Deutsc Bk Sy 0% 11- 18.10.11cp	999,885	3.51
553,695	Gracech Mtg Frn 20.11.56 1x 3a1	550,038	1.93	1,000,000	Rabobk NI Au 0% 11- 16.11.11 Cp	999,609	3.50
83,334	Holmes Frn 07- 15.07.21 2x 3a1	83,294	0.29				
108,333	Holmes Mast Frn 07- 15.07.21 07-2a3a1	108,127	0.38	1,000,000	Finland - <i>Finnland</i> Pohjola Bk 0% 11- 21.10.11 Cp	999,755	3.51 3.51
1,000,000	Hsbc Frn 09-28.02.13	998,872	3.50				
1,230,000	Permm Frn 06- 15.07.33 06-1 5a	1,215,084	4.26				
1,000,000	Ubs Ln Frn 09- 26.10.11	1,000,105	3.51	1,000,000	France - <i>Frankreich</i> Cdc 0% 11-17.10.11 Cp	999,882	7.01 3.51
				1,000,000	Cdc 0% 11-21.12.11 Cp	999,284	3.50
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		4.55				
1,000,000	Gecc Frn 07-10.04.12	998,680	3.50				
300,000	Gecc Frn 04-21.11.11 Serie A	299,919	1.05	1,400,000	Germany - <i>Deutschland</i> Fms Wertman 0% 11- 8.12.2011 Cp	1,399,128	8.41 4.90
<b>Bonds - Anleihen</b>				1,000,000	Nrw Bk 0% 11- 11.10.11 Cp	999,939	3.51
Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2,000,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Aviva 0% 11-20.10.11 Cp	1,999,700	7.01 7.01
500,000	Australia - <i>Australien</i> Cba Frn 09-13.07.12	500,493	4.03 1.76				
650,000	Nab Aus Frn 10- 10.12.13	648,660	2.27	1,000,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Bng 0% 11-08.02.12 Cp	998,330	17.51 3.50
				1,000,000	Bng 0% 11-10.02.12 Cp	998,156	3.50
1,300,000	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Westpac Bkg Frn 09- 21.10.11	1,300,130	4.56 4.56	1,000,000	Nwb 0% 11-28.11.11 Cp	999,607	3.50
				1,000,000	Nwb 0% 11-30.11.11 Cp	999,475	3.50
<b>Certificate of Deposit - Schatzwech- sel</b>				1,000,000	Schlumb Fin 0% 11- 04.11.11 Cp	999,738	3.51
1,000,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Abn Amro 0% 11- 06.10.11 Cd	999,952	3.50 3.50	1,000,000	Sweden - <i>Schweden</i> Sbab Bk Ab 0% 11- 3.10.11 Cp	999,968	10.52 3.51
				1,000,000	Sbab Bk Ab 11- 23.11.11 Cp	999,445	3.50
				1,000,000	Seb 0% 11-25.10.11 Cp	999,806	3.51
<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>						<b>28,665,421</b>	<b>100.50</b>

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI US Dollar Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	<b>OTHER NET ASSETS -</b> SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	<b>(142,597)</b>	<b>(0.50)</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b> NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	<b>28,522,824</b>	<b>100.00</b>

## CMI US Dollar Currency Reserve

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	66.03
Mortgage and funding institutions - <i>Hypotheken- und Finanzierungsinstitute</i>	14.50
Insurance - <i>Versicherungen</i>	7.01
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	4.90
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	4.55
Petrol - <i>Treibstoff</i>	3.51
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	100.50
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	(0.50)
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMI Euro Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		8.95
				10,000,000	Bear Stear Frn 05- 27.7.2012	9,972,600	4.30
				4,493,000	Boa 4.2% 06-31.10.11	4,487,509	1.94
				6,211,000	Toyota 5.25% 09- 03.02.12	6,286,153	2.71
	France - <i>Frankreich</i>		15.25				
7,000,000	Bfcm Frn 09-10.12.11	6,999,860	3.02				
5,000,000	Bnpp Frn 11-17.01.12	4,993,450	2.16				
5,000,000	Bnpp Frn 11-28.03.12	4,985,950	2.15				
2,000,000	Hsbc Fr Frn 10- 01.08.12	1,999,176	0.86	Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
4,500,000	Hsbc Fr Frn 10- 10.02.12	4,499,199	1.94				
5,000,000	Socgen Frn 10- 31.03.12	4,967,050	2.14				
5,000,000	Socgen Frn 11- 14.01.13	4,902,250	2.12		Great Britain - <i>Großbritannien</i>		2.41
2,000,000	Ste Generale Frn 07- 5.3.12	1,988,360	0.86	50,000	Perman.Mast.Frn06- 17.07.33 06-1 4a2	49,978	0.02
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		15.31	5,585,000	Arkle Frn 06-17.02.52 06-1x 5a1	5,543,113	2.39
1,675,938	Arrmf Frn 10-16.05.47 10-1x A1b	1,674,138	0.72	Certificate of Deposit - Schatzwech- sel	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
4,000,000	Cred Agricole Frn 07- 27.04.12	3,980,840	1.72				
7,000,000	Cred.Suisse Ln Frn 07- 04.06.12	6,987,750	3.01		Austria - <i>Österreich</i>		5.18
3,000,000	Cs Ldn Frn 09- 07.01.13	2,990,790	1.29	12,000,000	Raiff Intl 1.5% 11- 10.10.11 Cd	12,000,000	5.18
1,932,887	Gmfm Frn 06-20.11.56 2006-1 A5	1,930,034	0.83		Belgium - <i>Belgien</i>		5.18
3,662,005	Gmfm Frn 07-20.11.56 07-1x 3a2	3,632,709	1.57	12,000,000	Kbc Bk 1.55% 11- 11.10.11 Cd	12,000,000	5.18
2,500,000	Hsbc Bk Frn 11- 05.05.12	2,497,185	1.08		Denmark - <i>Dänemark</i>		2.16
1,700,000	Lloyds Frn 11-18.01.13 *	1,688,032	0.73	5,000,000	Seb A / S 0% 11- 06.10.11 Cd	4,998,936	2.16
7,000,000	Nationwide Frn 07- 27.06.12	6,969,760	3.01		Finland - <i>Finnland</i>		2.16
3,155,000	Perm Mast Iss Frn 07- 15.10.33 07-1 3a	3,141,749	1.35	5,000,000	Nordea Fi 1.4% 11- 13.03.12 Cd	5,000,000	2.16
	Ireland - <i>Irland</i>		1.89		Great Britain - <i>Großbritannien</i>		8.19
4,395,000	Ge Cap.Eur.Frn 05- 25.05.12 Emtn	4,387,265	1.89	10,000,000	Cacib Uk 1.22% 11- 17.10.11 Cd	10,000,000	4.31
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		8.61	5,000,000	Lloyds Bk 1.67% 11- 08.03.12 Cd *	5,000,000	2.16
10,000,000	Ing Nv Frn 11-08.01.13	9,944,300	4.29	4,000,000	Nationwide 0% 11- 11.11.11 Cd	3,993,953	1.72
5,000,000	Rabobk Frn 10- 08.10.12	5,003,100	2.16		Netherlands - <i>Niederlande</i>		5.17
5,000,000	Rabobk Frn 11- 14.01.13	5,003,450	2.16	12,000,000	Abn Amro 0% 11- 11.10.11 Cd	11,994,594	5.17
	Sweden - <i>Schweden</i>		0.86		Sweden - <i>Schweden</i>		2.16
2,000,000	Nordea Frn 09- 22.10.12	2,001,880	0.86	5,000,000	Seb Sweden 0% 11- 12.10.11 Cd	4,997,970	2.16

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMI Euro Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Commercial Paper - Commercial Paper	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
	Finland - <i>Finnland</i>		2.37
2,000,000	Pohjola Bk 0% 19.10.2011 Cp	1,998,423	0.86
3,500,000	Pohjola Bk 11- 06.12.11 Cp	3,492,789	1.51
	France - <i>Frankreich</i>		5.16
12,000,000	Bpce 0% 11-08.12.11 Cp	11,969,741	5.16
	Sweden - <i>Schweden</i>		6.04
12,000,000	Stadshypo 0% 11- 21.10.11 Cp	11,990,026	5.18
2,000,000	Seb 0% 11- 03.11.2011 Cp	1,997,551	0.86
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>224,941,613</b>	<b>97.05</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>6,829,094</b>	<b>2.95</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>231,770,707</b>	<b>100.00</b>

## CMI Euro Currency Reserve

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	80.84
Mortgage and funding institutions - <i>Hypotheken- und Finanzierungsinstitute</i>	6.88
Real estate - <i>Immobilien</i>	4.73
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	4.60
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	97.05
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	2.95
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00



## CMI Global Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
1,087,000	Usa 2.125% 11- 29.02.16 S.U2016	736,866	4.99
1,068,000	Usa 3.625% 11- 15.02.21	789,166	5.34
584,000	Usa 4.25% 09- 15.05.39	464,773	3.14
<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>14,670,860</b>	<b>99.24</b>
<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>111,880</b>	<b>0.76</b>
<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>14,782,740</b>	<b>100.00</b>

## CMI Global Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	99.24
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.24
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.76
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				Russia - Russische Föderation - TRANSLATION NEEDED		1.07
				75,346	Gazpr Spons.Adr Repr 2 Shs	470,101	1.07
19,448	Belgium - <i>Belgien</i> Anheuser-Bush Inbev Sa	665,209	1.51	94,500	Singapore - <i>Singapur</i> Dbs Group Holdings Ltd	552,173	1.26
2,496,000	Bermuda Islands - <i>Bermudas</i> Gome Electrical Appliance Hold	375,738	0.86	1,540	South Korea - <i>Südkorea</i> Lotte Shopping Ltd	336,032	0.76
46,300	Brazil - <i>Brasilien</i> Banco Itau Hld Itau / Pfd	477,702	1.09	15,880	Switzerland - <i>Schweiz</i> Nestle Sa	561,987	1.28
			1.09	16,987	Novartis Ag Basel / Nam.	609,140	1.39
24,395	Canada - <i>Kanada</i> Goldcorp Inc	696,777	1.59	3,137	Syngenta Ag / Nam.	534,552	1.22
			1.59	3,097	Zurich Financial Services / Nam	414,918	0.94
586,000	China - <i>China</i> Agricult Bk China / H - Shares	124,368	0.28	9,158	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Apache Corp.	486,408	1.11
			0.28	4,191	Apple Inc	1,048,979	2.39
15,901	France - <i>Frankreich</i> Metso Corp	304,713	2.18	32,699	Centerpoint Energy Inc	418,259	0.95
15,249	Sanofi-Aventis	654,753	0.69	19,055	Coca-Cola Co.	843,185	1.92
			1.49	22,065	Devry Inc.	541,144	1.23
12,625	Germany - <i>Deutschland</i> Fresenius Medical Care Ag	549,027	1.25	31,897	Emc Corp	436,004	0.99
			1.25	16,302	Freeport Mcmoran Copper & Gold	327,408	0.74
65,608	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Bg Group Plc	808,619	10.40	7,295	Grainger Inc..Ww	716,527	1.63
96,483	Hsbc Holdings Plc	475,179	1.84	32,151	Harley Davidson Inc.	744,205	1.69
36,276	Imperial Tobacco Group Plc	797,346	1.08	106,719	Interpublic Group	506,769	1.15
104,043	National Grid Plc	658,592	1.82	1,734	Intuitive Surgical Inc	414,729	0.94
43,959	Royal Dutch Shell Plc / A	874,784	1.50	63,084	Jds Uniphase Corp	428,524	0.97
576,736	Vodafone Group Plc	954,210	1.99	13,444	Lkq	215,559	0.49
			2.17	33,813	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	587,006	1.34
29,400	Japan - <i>Japan</i> Bridgestone Corp	434,427	1.054	11,054	Mead Johnson A	504,441	1.15
40,000	Mitsubishi Estate Co.	422,947	10.274	10,274	Norfolk Southern Corp.	417,886	0.95
21,200	Toyota Motor Corp.	475,194	12,563	12,563	Occidental Petroleum Corp	606,634	1.38
			1.24	56,849	Oracle Corp	1,080,184	2.46
89,620	Jersey - <i>Jersey</i> Wpp Plc	545,338	31,574	31,574	Owens Corning Inc	455,263	1.04
			1.24	10,623	Parker-Hannifin	445,016	1.01
62,410	Netherlands - <i>Niederlande</i> Ing Groep Nv / Cert.of Shs	292,967	53,620	53,620	Pfizer Inc.	617,827	1.41
			0.67	12,548	Pnc Financial Services Group	400,375	0.91
			0.67	23,128	Qualcomm Inc.	742,995	1.69
				28,453	Solarwinds	407,891	0.93
				19,866	Stanley Black & Decker Inc	657,426	1.50
				20,763	Thermo Fisher Scientific Inc	685,247	1.56
				21,091	Unitedhealth Group Inc	629,574	1.43
				37,824	Wells Fargo & Co	605,737	1.38

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - 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
				60,450,000	Japan 1.3% 11-20.03.21	518,979	1.18
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			44,500,000	Japan 1.4% 09-20.09.19	389,918	0.89
139,000	Australia - Australien Australia 6.25% 02-15.04.15	93,853	0.21 0.21	61,000	Netherlands - Niederlande Netherlands 4% 05-15.01.37	64,939	0.29 0.15
236,000	Belgium - Belgien Belgium 4% 07-28.03.17	213,261	0.49 0.49	70,000	Netherlands 4.25% 03-15.07.13	64,462	0.14
591,000	Denmark - Dänemark Denmark 4% 08-15.11.19	79,944	0.18 0.18	182,000	Spain - Spanien Spain 4.1% 08-30.07.18	152,912	0.53 0.35
379,000	France - Frankreich France 3.75% 06-25.04.17	360,057	2.60 0.82	121,000	Spain 4.2% 05-31.01.37	81,491	0.18
694,000	France 4% 04-25.04.14 Oat	644,199	1.47	550,000	Sweden - Schweden Sweden 3% 05-12.07.16	55,127	0.13 0.13
142,000	France 4% 06-25.10.38 Oat	136,310	0.31	1,118,000	United States - Vereinigte Staaten Usa 2.125% 10-31.05.15 S.M-2015	756,145	4.89 1.72
686,000	Germany - Deutschland Germany 3.25% 11-04.07.21	665,999	2.44 1.52	1,016,000	Usa 3.75% 08-15.11.18	753,082	1.71
112,000	Germany 4% 05-04.01.37	120,586	0.27	122,000	Usa 3.875% 07-31.10.12	81,283	0.19
146,000	Germany 4% 07-13.04.12 S.150	128,899	0.29	73,000	Usa 4.25% 03-15.08.13	50,233	0.11
71,000	Germany 4.25% 07-04.07.17	71,432	0.16	529,000	Usa 7.13% 93-15.02.23	509,884	1.16
84,000	Germany 4.25% 08-04.07.18 Ser.08	85,792	0.20	Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
239,000	Great Britain - Großbritannien Uk Tsy 4.75% 04-07.12.38	289,847	1.78 0.66				
410,000	Uk Tsy 5% 07-07.03.18	491,877	1.12	311,000	Canada - Kanada Canada 3.75% 08-01.06.19	215,987	0.49 0.49
68,000	Italy - Italien Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	55,695	0.85 0.13	90,200,000	Japan - Japan Japan 1.7% 07-20.03.17	803,477	4.94 1.83
165,000	Italy 4.75% 08-01.08.23	129,199	0.29	66,600,000	Japan 2.1% 06-20.12.26 N.92	599,669	1.36
244,000	Italy 5.25% 98-01.11.29 Btp	187,761	0.43	82,000,000	Japan 2.5% 06-20.9.36 N.24	767,926	1.75
8,850,000	Japan - Japan Japan 0.2% 10-15.7.12	73,842	4.36 0.17	474,000	United States - Vereinigte Staaten Usa 1.75% 09-31.01.14	313,607	4.60 0.71
69,650,000	Japan 1% 03-20.06.13 No.252	589,327	1.34	940,000	Usa 2.125% 11-29.02.16 S.U2016	637,216	1.45
40,750,000	Japan 1.1% 11-20.03.21	343,662	0.78				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
903,000	Usa 3.625% 11- 15.02.21	667,245	1.52
506,000	Usa 4.25% 09- 15.05.39	402,697	0.92
<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>42,685,816</b>	<b>97.14</b>
<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>1,258,288</b>	<b>2.86</b>
<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>43,944,104</b>	<b>100.00</b>



## CMI Global Mixed

**Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	29.47
Petrol - <i>Treibstoff</i>	7.39
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	6.48
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	5.58
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	4.83
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	4.50
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	4.35
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	4.24
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	4.01
Internet software - <i>Internet, Software</i>	3.39
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	3.26
Healthcare, education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	2.66
Insurance - <i>Versicherungen</i>	2.28
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	1.63
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	1.51
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	1.50
Miscellaneous - <i>Andere</i>	1.24
Chemicals - <i>Chemie</i>	1.22
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	1.15
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	1.04
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	1.01
Tyres and rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	0.99
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.96
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	0.95
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.76
Precious metals - <i>Edelmetalle</i>	0.74
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	97.14
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	2.86
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für die Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft idem oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Global Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				Russia - Russische Föderation - TRANSLATION NEEDED		1.32
				29,469	Gazpr Spons.Adr Repr 2 Shs	183,864	1.32
8,999	Belgium - <i>Belgien</i> Anheuser-Bush Inbev Sa	307,806	2.20 2.20	44,500	Singapore - <i>Singapur</i> Dbs Group Holdings Ltd	260,018	1.86 1.86
1,182,000	Bermuda Islands - <i>Bermudas</i> Gome Electrical Appliance Hold	177,934	1.28 1.28	729	South Korea - <i>Südkorea</i> Lotte Shopping Ltd	159,070	1.14 1.14
16,702	Brazil - <i>Brasilien</i> Banco Itau Hld Itau / Pfd	172,323	1.23 1.23	7,135	Switzerland - <i>Schweiz</i> Nestle Sa	252,505	7.03 1.81
				7,862	Novartis Ag Basel / Nam.	281,925	2.02
				1,435	Syngenta Ag / Nam.	244,527	1.75
11,106	Canada - <i>Kanada</i> Goldcorp Inc	317,213	2.27 2.27	1,514	Zurich Financial Services / Nam	202,837	1.45
273,000	China - <i>China</i> Agricuilt Bk China / H - Shares	57,939	0.42 0.42		United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		50.25
				4,310	Apache Corp.	228,917	1.64
				2,020	Apple Inc	505,592	3.62
				12,749	Centerpoint Energy Inc	163,075	1.17
				8,486	Coca-Cola Co.	375,506	2.69
6,405	France - <i>Frankreich</i> Metso Corp	122,740	3.01	7,357	Devry Inc.	180,430	1.29
6,928	Sanofi-Aventis	297,471	0.88 2.13	15,098	Emc Corp	206,377	1.48
				7,234	Freeport Mcmoran Copper & Gold	145,287	1.04
4,388	Germany - <i>Deutschland</i> Fresenius Medical Care Ag	190,822	1.37 1.37	3,434	Grainger Inc..Ww	337,293	2.41
				14,283	Harley Davidson Inc.	330,611	2.37
				42,309	Interpublic Group	200,910	1.44
				803	Intuitive Surgical Inc	192,057	1.38
29,201	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Bg Group Plc	359,902	14.13 2.58	29,860	Jds Uniphase Corp	202,836	1.45
44,616	Hsbc Holdings Plc	219,734	1.58	6,192	Lkq	99,281	0.71
16,090	Imperial Tobacco Group Plc	353,658	2.53	14,317	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	248,548	1.78
38,457	National Grid Plc	243,433	1.74	4,908	Mead Johnson A	223,973	1.60
18,678	Royal Dutch Shell Plc / A	371,692	2.66	4,749	Norfolk Southern Corp.	193,162	1.38
256,868	Vodafone Group Plc	424,988	3.04	5,947	Occidental Petroleum Corp	287,165	2.06
				22,575	Oracle Corp	428,946	3.07
				14,623	Owens Corning Inc	210,848	1.51
				4,381	Parker-Hannifin	183,528	1.31
13,400	Japan - <i>Japan</i> Bridgestone Corp	198,004	4.41 1.42	25,380	Pfizer Inc.	292,436	2.09
19,000	Mitsubishi Estate Co.	200,900	1.44	6,100	Pnc Financial Services Group	194,636	1.39
9,700	Toyota Motor Corp.	217,424	1.55	10,239	Qualcomm Inc.	328,931	2.36
				13,324	Solarwinds	191,008	1.37
31,501	Jersey - <i>Jersey</i> Wpp Plc	191,684	1.37 1.37	7,968	Stanley Black & Decker Inc	263,685	1.89
				8,404	Thermo Fisher Scientific Inc	277,360	1.99
28,557	Netherlands - <i>Niederlande</i> Ing Groep Nv / Cert.of Shs	134,053	0.96 0.96	9,602	Unitedhealth Group Inc	286,623	2.05
				14,925	Wells Fargo & Co	239,018	1.71

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Global Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>13,162,505</b>	<b>94.25</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>803,143</b>	<b>5.75</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAM</b>	<b>13,965,648</b>	<b>100.00</b>

## CMI Global Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	10.26
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	8.99
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	7.92
News transmission - Nachrichtenübertragung	6.85
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	6.38
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	6.10
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	6.03
Public services - Energie und Wasserversorgung	4.90
Automobile industry - Automobilindustrie	4.63
Internet software - Internet, Software	4.44
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	3.34
Insurance - Versicherungen	3.23
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	2.41
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	2.20
Consumer goods - Konsumgüter	1.89
Chemicals - Chemie	1.75
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	1.51
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	1.44
Real estate - Immobilien	1.44
Tyres and rubber - Gummi und Reifen	1.42
Transport - Verkehr und Transport	1.38
Miscellaneous - Andere	1.37
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.31
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	1.14
Precious metals - Edelmetalle	1.04
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	0.88
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	94.25
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	5.75
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Access 80%

## Portfolio of Investments as at 30 September 2011

## Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Ireland - <i>Irland</i>		9.80		Germany - <i>Deutschland</i>		4.30
20,478,491	Insight Liquidity Fund Eur -2-	20,478,491	9.80	9,000,000	Fms Wertman 0% 11- 31.10.11 Cp	8,993,572	4.30
					Netherlands - <i>Niederlande</i>		9.09
				9,000,000	Abn Amro 0% 11- 17.11.11 Cp	8,985,025	4.30
				10,000,000	Bk Nedld 0% 11- 04.10.11 Cp	9,998,582	4.79
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				Sweden - <i>Schweden</i>		3.82
				8,000,000	Seb 0% 11-24.10.11 Cp	7,992,769	3.82
	Germany - <i>Deutschland</i>		10.54	<b>TOTAL INVESTMENT</b>			
2,000,000	Germany 1.25% 09- 16.12.11	2,004,100	0.96	<b>PORTFOLIO - SUMME</b>			
				<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			
20,000,000	Germany 3.5% 06- 14.10.11 (Rbg)	20,014,000	9.58	<b>OTHER NET ASSETS -</b>			
				<b>SONSTIGES</b>			
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		7.23	<b>NETTOVERMÖGEN</b>			
15,000,000	Netherlands 2.5% 09- 15.01.12	15,096,750	7.23	<b>TOTAL NET ASSETS -</b>			
				<b>NETTOVERMÖGEN</b>			
				<b>INSGESAMT</b>			
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>						
	France - <i>Frankreich</i>		12.44				
26,000,000	France 0% 11- 13.10.11 Btf	25,994,800	12.44				
Certificate of Deposit - Schatzwech- sel	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>						
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		4.31				
9,000,000	Rbs 1.24% 11- 28.10.11 Cd	9,000,000	4.31				
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		11.24				
9,000,000	Fortis Bank 1.18% 11- 05.10.11cp	9,000,000	4.31				
9,000,000	Ing Nv 0% 11-10.10.11 Cd	8,996,632	4.30				
5,500,000	Rabobk 0.97% 11- 11.11.11 Cd	5,499,801	2.63				
Commercial Paper - Commercial Paper	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>						
	France - <i>Frankreich</i>		3.83				
8,000,000	Bfcm 0% 11-14.10.11 Cp	7,996,519	3.83				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMIG Access 80%

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	34.51
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	32.29
Investment funds - Investmentfonds	9.80
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	76.60
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	23.40
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI European Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
					Italy - <i>Italien</i>		8.67
				7,693	Assicurazioni Generali Spa	90,316	0.97
				44,747	Enel	148,202	1.59
				18,290	Eni Spa Roma	240,696	2.58
				119,849	Intesa Sanpaolo Spa	141,781	1.52
				113,602	Telecom Italia Spa	93,211	1.00
				117,500	Unicredit S.P.A.	93,941	1.01
					Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		1.03
				8,029	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	95,987	1.03
					Netherlands - <i>Niederlande</i>		5.54
				31,226	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	169,276	1.82
				8,536	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	113,529	1.22
				9,927	Unilever Cert.of Shs	233,334	2.50
					Spain - <i>Spanien</i>		13.74
				56,161	Banco Santander Sa / Reg.	343,425	3.69
				30,272	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	185,113	1.99
				25,813	Iberdrola Sa	130,665	1.40
				1,510	Inditex / Reg.	96,338	1.04
				7,346	Repsol Ypf Sa. Madrid	145,561	1.56
				26,586	Telefonica Sa	378,452	4.06
				Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
				30,272	Rights Bbva 11- 10.10.2011	3,299	0.03
					<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>8,856,796</b>	<b>95.07</b>
					<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>459,003</b>	<b>4.93</b>
					<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>9,315,799</b>	<b>100.00</b>
					Germany - <i>Deutschland</i>		27.98
				3,209	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	224,855	2.41
				6,521	Basf Namen-Akt.	300,194	3.22
				5,346	Bayer	220,603	2.37
				2,878	Brmw-Bayer. Motorenwerke	140,950	1.51
				7,075	Daimler Ag / Namen- Akt.	235,137	2.53
				5,912	Deutsche Bank Ag / Nam.	155,899	1.67
				762	Deutsche Boerse Namen-Akt.Z.Um	28,461	0.31
				21,166	Deutsche Telekom / Nam.	185,689	1.99
				14,168	E.on - Namen Akt.	232,072	2.49
				841	Muenchener Rueckvers / Namensakt	77,641	0.83
				2,251	Rwe Ag Essen A	62,263	0.67
				5,913	Sap Ag	224,369	2.41
				6,124	Siemens Ag / Nam.	414,166	4.45
				1,020	Volkswagen Ag / Vorzug.	103,928	1.12
					Ireland - <i>Irland</i>		0.62
				4,954	Crh Plc	57,442	0.62

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI European Enhanced Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	11.93
News transmission - Nachrichtenübertragung	10.71
Petrol - Treibstoff	9.70
Public services - Energie und Wasserversorgung	8.77
Chemicals - Chemie	7.17
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	5.69
Insurance - Versicherungen	5.58
Automobile industry - Automobilindustrie	5.16
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	4.45
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4.36
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	4.00
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.90
Internet software - Internet, Software	2.41
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	2.00
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	1.94
Leisure - Freizeit	1.75
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	1.70
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	1.67
Electronic semiconductor - Halbleiter	1.22
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	1.03
Real estate - Immobilien	0.93
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	95.07
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	4.93
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## HLE Euro-Garant 80 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Belgium - <i>Belgien</i>		0.08		Italy - <i>Italien</i>		0.32
118	Anheuser-Bush Inbev Sa	4,661	0.08	213	Assicurazioni Generali Spa	2,501	0.05
	Finland - <i>Finnland</i>		0.05	1,018	Enel	3,372	0.06
598	Nokia Oy	2,508	0.05	408	Eni Spa Roma	5,369	0.10
	France - <i>Frankreich</i>		1.29	2,225	Intesa Sanpaolo Spa	2,632	0.05
45	Air Liquide	3,928	0.07	1,637	Telecom Italia Spa	1,343	0.02
295	Axa	2,893	0.05	2,622	Unicredit S.P.A.	2,096	0.04
159	BNP Paribas	4,761	0.09		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.03
93	Carrefour S.A.	1,593	0.03	147	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	1,757	0.03
305	France Telecom Sa	3,724	0.07		Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.21
212	Gdf Suez	4,786	0.09	618	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	3,350	0.06
98	Groupe Danone	4,474	0.08	161	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	2,142	0.04
38	L Oreal	2,738	0.05	248	Unilever Cert.of Shs	5,829	0.11
43	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	4,244	0.08		Spain - <i>Spanien</i>		0.55
69	Saint-Gobain	1,978	0.04	1,344	Banco Santander Sa / Reg.	8,219	0.15
196	Sanofi-Aventis	9,719	0.18	769	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	4,702	0.09
86	Schneider Electric Sa	3,488	0.06	592	Iberdrola Sa	2,997	0.05
124	Ste Gen.Paris A	2,412	0.05	34	Inditex / Reg.	2,169	0.04
353	Total Sa	11,608	0.21	130	Repsol Ypf Sa. Madrid	2,576	0.05
14	Unibail-Rodamco Se	1,872	0.03	633	Telefonica Sa	9,011	0.17
85	Vinci	2,725	0.05		Investments Funds - Anlagefonds		
195	Vivendi	2,959	0.06		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Germany - <i>Deutschland</i>		1.11		France - <i>Frankreich</i>		2.19
72	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	5,045	0.09	1,479	Easyetf Euro Stx 50 -B1- / Cap.	40,103	0.74
147	Basf Namen-Akt.	6,767	0.13	3,622	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	78,670	1.45
132	Bayer	5,447	0.10		Germany - <i>Deutschland</i>		1.32
51	Bmw-Bayer. Motorenwerke	2,498	0.05	3,274	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	71,700	1.32
142	Daimler Ag / Namen- Akt.	4,719	0.09		Ireland - <i>Irland</i>		1.20
148	Deutsche Bank Ag / Nam.	3,903	0.07	2,991	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	65,084	1.20
31	Deutsche Boerse Namen-Akt.Z.Um	1,158	0.02		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		1.39
476	Deutsche Telekom / Nam.	4,176	0.08	3,477	Db X-T Djeur- 1D-	75,764	1.39
319	E.on - Namen Akt.	5,225	0.10				
26	Muenchener Rueckvers / Namensakt	2,400	0.04				
66	Rwe Ag Essen A	1,826	0.03				
147	Sap Ag	5,578	0.10				
138	Siemens Ag / Nam.	9,333	0.17				
23	Volkswagen Ag / Vorzug.	2,343	0.04				
	Ireland - <i>Irland</i>		0.02				
112	Crh Plc	1,299	0.02				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## HLE Euro-Garant 80 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
500,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 3.5% 06- 14.10.11 (Rbg)	500,350	9.21 9.21
Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
769	Rights Bbva 11- 10.10.2011	84	0.00
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
1,000,000	Finland - <i>Finnland</i> Finland 0% 11- 10.01.12 Tb	999,097	18.39 18.39
1,300,000	France - <i>Frankreich</i> France 0% 11- 13.10.11 Btf	1,299,740	23.92 23.92
550,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 0% 11- 31.10.11 Tb	549,917	13.80 10.12
200,000	Netherlands 0%11- 30.11.11 Tb	199,940	3.68
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
1,865	Luxembourg - <i>Luxemburg</i> Bnp P Insticash Inst. / Cap	261,122	4.80 4.80
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>4,340,424</b>	<b>79.88</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1,093,006</b>	<b>20.12</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>5,433,430</b>	<b>100.00</b>

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## HLE Euro-Garant 80 Flex

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	65.32
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	10.90
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	0.45
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	0.39
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.36
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	0.33
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.30
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.23
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	0.23
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	0.19
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.18
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	0.17
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.17
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	0.11
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.10
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.08
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.08
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.07
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.06
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.06
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.04
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.03
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.03
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	79.88
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	20.12
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMIG Access 70% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Belgium - <i>Belgien</i>		0.22		Italy - <i>Italien</i>		0.82
915	Anheuser-Bush Inbev Sa	36,143	0.22	1,641	Assicurazioni Generali Spa	19,265	0.12
	Finland - <i>Finnland</i>		0.12	7,828	Enel	25,927	0.16
4,602	Nokia Oy	19,301	0.12	3,151	Eni Spa Roma	41,467	0.26
	France - <i>Frankreich</i>		3.32	17,141	Intesa Sanpaolo Spa	20,278	0.12
349	Air Liquide	30,461	0.19	12,718	Telecom Italia Spa	10,435	0.06
2,275	Axa	22,313	0.14	20,255	Unicredit S.P.A.	16,194	0.10
1,225	Bnp Paribas	36,683	0.23		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.09
722	Carrefour S.A.	12,364	0.08	1,134	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	13,557	0.09
2,345	France Telecom Sa	28,633	0.18		Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.53
1,635	Gdf Suez	36,910	0.23	4,739	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	25,690	0.16
752	Groupe Danone	34,329	0.21	1,176	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	15,641	0.10
293	L Oreal	21,111	0.13	1,910	Unilever Cert.of Shs	44,894	0.27
328	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	32,377	0.20		Spain - <i>Spanien</i>		1.40
532	Saint-Gobain	15,247	0.09	10,364	Banco Santander Sa / Reg.	63,376	0.39
1,510	Sanofi-Aventis	74,873	0.46	5,919	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	36,195	0.22
662	Schneider Electric Sa	26,847	0.16	4,443	Iberdrola Sa	22,491	0.14
952	Ste Gen.Paris A	18,521	0.11	260	Inditex / Reg.	16,588	0.10
2,727	Total Sa	89,677	0.55	1,005	Repsol Ypf Sa. Madrid	19,914	0.12
112	Unibail-Rodamco Se	14,974	0.09	4,887	Telefonica Sa	69,566	0.43
653	Vinci	20,938	0.13		Investments Funds - Anlagefonds		
1,517	Vivendi	23,021	0.14		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Germany - <i>Deutschland</i>		2.86		France - <i>Frankreich</i>		0.97
556	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	38,959	0.24	2,579	Easyetf Euro Stx 50 -B1- / Cap.	69,930	0.43
1,129	Basf Namen-Akt.	51,973	0.32	4,032	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	87,575	0.54
1,016	Bayer	41,925	0.26		Germany - <i>Deutschland</i>		0.51
395	Brmw-Bayer. Motorenwerke	19,345	0.12	3,797	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	83,154	0.51
1,096	Daimler Ag / Namen- Akt.	36,426	0.22		Ireland - <i>Irland</i>		0.48
1,142	Deutsche Bank Ag / Nam.	30,115	0.19	3,636	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	79,119	0.48
239	Deutsche Boerse Namen-Akt.Z.Um	8,927	0.05		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.57
3,659	Deutsche Telekom / Nam.	32,100	0.20	4,230	Db X-T Djeur- 1D-	92,172	0.57
2,457	E.on - Namen Akt.	40,246	0.25				
197	Muenchener Rueckvers / Namensakt	18,187	0.11				
509	Rwe Ag Essen A	14,079	0.09				
1,136	Sap Ag	43,105	0.26				
1,059	Siemens Ag / Nam.	71,620	0.44				
177	Volkswagen Ag / Vorzug.	18,035	0.11				
	Ireland - <i>Irland</i>		0.06				
878	Crh Plc	10,180	0.06				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMIG Access 70% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Germany - <i>Deutschland</i>		15.39
300,000	Germany 1.25% 09- 16.12.11	300,615	1.85
2,200,000	Germany 3.5% 06- 14.10.11 (Rbg)	2,201,540	13.54
Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
5,919	Rights Bbva 11- 10.10.2011	645	0.01
Treasury Bills - Schatzbriefe	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
	Finland - <i>Finnland</i>		6.14
1,000,000	Finland 0% 11- 10.01.12 Tb	999,097	6.14
	France - <i>Frankreich</i>		24.60
4,000,000	France 0% 11- 13.10.11 Btf	3,999,200	24.60
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		15.07
1,950,000	Netherlands 0% 11- 31.10.11 Tb	1,949,708	11.99
500,000	Netherlands 0%11- 30.11.11 Tb	499,850	3.08
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
3,299	Luxembourg - <i>Luxemburg</i> Bnp P Insticash Inst. / Cap	461,841	2.84 2.84
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>12,355,869</b>	<b>76.00</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>3,902,128</b>	<b>24.00</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>16,257,997</b>	<b>100.00</b>

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMIG Access 70% Flexible

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	61.20
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	5.37
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	1.14
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	0.99
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.93
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	0.87
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.77
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.61
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	0.59
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	0.48
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.45
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	0.44
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.44
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	0.28
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.26
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.22
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.20
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.18
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.16
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.14
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.10
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.09
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.09
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	76.00
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	24.00
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Access 80% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Belgium - <i>Belgien</i>		0.11		Italy - <i>Italien</i>		0.41
3,125	Anheuser-Bush Inbev Sa	123,438	0.11	5,612	Assicurazioni Generali Spa	65,885	0.06
	Finland - <i>Finnland</i>		0.06	69,259	Unicredit S.P.A.	55,373	0.05
15,720	Nokia Oy	65,930	0.06	58,663	Intesa Sanpaolo Spa	69,398	0.06
	France - <i>Frankreich</i>		1.66	26,766	Enel	88,649	0.08
1,192	Air Liquide	104,038	0.09	10,776	Eni Spa Roma	141,812	0.13
2,460	Carrefour S.A.	42,127	0.04	43,490	Telecom Italia Spa	35,683	0.03
9,319	Total Sa	306,455	0.28		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.04
1,001	L Oreal	72,122	0.06	3,880	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	46,385	0.04
5,162	Sanofi-Aventis	255,958	0.23		Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.26
7,773	Axa	76,238	0.07	6,485	Unilever Cert.of Shs	152,430	0.13
2,574	Groupe Danone	117,503	0.11	4,017	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	53,426	0.05
1,121	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	110,654	0.10	16,219	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	87,923	0.08
2,268	Schneider Electric Sa	91,979	0.08		Spain - <i>Spanien</i>		0.70
1,817	Saint-Gobain	52,075	0.05	20,233	Bco Bilbao Viz.	123,725	0.11
2,231	Vinci	71,537	0.06	35,421	Argentaria / Nam. Banco Santander Sa / Reg.	216,599	0.20
5,182	Vivendi	78,637	0.07	15,354	Iberdrola Sa	77,722	0.07
3,257	Ste Gen.Paris A	63,365	0.06	3,431	Repsol Ypf Sa. Madrid	67,985	0.06
4,190	BNP Paribas	125,470	0.11	16,705	Telefonica Sa	237,796	0.21
8,011	France Telecom Sa	97,814	0.09	890	Inditex / Reg.	56,782	0.05
5,598	Gdf Suez	126,375	0.11		Investments Funds - Anlagefonds		
382	Unibail-Rodamco Se	51,073	0.05		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Germany - <i>Deutschland</i>		1.43		France - <i>Frankreich</i>		2.85
1,735	Rwe Ag Essen A	47,990	0.04	62,640	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	1,360,541	1.22
3,743	Daimler Ag / Namen- Akt.	124,399	0.11	66,905	Easyetf Euro Stx 50 -B1- / Cap.	1,814,129	1.63
3,881	Sap Ag	147,265	0.13		Germany - <i>Deutschland</i>		1.19
3,622	Siemens Ag / Nam.	244,956	0.22	60,596	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	1,327,052	1.19
1,900	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	133,133	0.12		Ireland - <i>Irland</i>		1.14
676	Muenchener Rueckvers / Namensakt	62,408	0.06	58,444	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	1,271,742	1.14
3,472	Bayer	143,272	0.13		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		1.32
8,398	E.on - Namen Akt.	137,559	0.12	67,413	Db X-T Djeur- 1D-	1,468,929	1.32
3,912	Deutsche Bank Ag / Nam.	103,159	0.09				
12,513	Deutsche Telekom / Nam.	109,777	0.10				
1,351	Bmw-Bayer. Motorenwerke	66,165	0.06				
3,859	Basf Namen-Akt.	177,649	0.16				
605	Volkswagen Ag / Vorzug.	61,644	0.06				
818	Deutsche Boerse Namen-Akt.Z.Um	30,552	0.03				
	Ireland - <i>Irland</i>		0.03				
3,017	Crh Plc	34,982	0.03				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMIG Access 80% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Germany - <i>Deutschland</i>		20.66
500,000	Germany 1.25% 09- 16.12.11	501,025	0.45
22,500,000	Germany 3.5% 06- 14.10.11 (Rbg)	22,515,750	20.21
Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
20,233	Rights Bvva 11- 10.10.2011	2,206	0.00
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
44,296	Luxembourg - <i>Luxemburg</i> Bnp P Insticash Inst. / Cap	6,202,133	5.56 5.56
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
15,000,000	Finland - <i>Finnland</i> Finland 0% 11- 10.01.12 Tb	14,986,455	13.45 13.45
23,050,000	France - <i>Frankreich</i> France 0% 11- 13.10.11 Btf	23,045,390	20.69 20.69
4,350,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 0% 11- 31.10.11 Tb	4,349,347	11.08 3.90
8,000,000	Netherlands 0%11- 30.11.11 Tb	7,997,600	7.18
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>92,077,570</b>	<b>82.64</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>19,336,694</b>	<b>17.36</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>111,414,264</b>	<b>100.00</b>

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMIG Access 80% Flexible

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	65.88
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	12.06
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	0.56
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	0.49
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.47
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	0.42
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.38
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.31
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	0.29
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	0.24
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.23
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	0.23
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.22
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	0.14
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.13
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.11
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.10
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.09
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.08
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.07
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.05
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.05
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.04
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	82.64
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	17.36
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMIG Access 90% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>				<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>18,754,635</b>	<b>83.66</b>
					<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>3,662,670</b>	<b>16.34</b>
					<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>22,417,305</b>	<b>100.00</b>
	France - <i>Frankreich</i>		1.80				
9,085	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	197,326	0.88				
7,599	Easyetf Euro Stx 50 -B1- / Cap.	206,047	0.92				
	Germany - <i>Deutschland</i>		0.87				
8,930	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	195,567	0.87				
	Ireland - <i>Irland</i>		0.89				
9,137	Ishares li / Dj Euro Stoxx 50	198,821	0.89				
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.74				
7,665	Db X-T Djeur- 1D-	167,021	0.74				
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Germany - <i>Deutschland</i>		22.77				
5,100,000	Germany 3.5% 06- 14.10.11 (Rbg)	5,103,570	22.77				
Treasury Bills - Schatzbriefe	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>						
	Finland - <i>Finnland</i>		13.37				
3,000,000	Finland 0% 11- 10.01.12 Tb	2,997,291	13.37				
	France - <i>Frankreich</i>		23.42				
5,250,000	France 0% 11- 13.10.11 Btf	5,248,950	23.42				
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		14.94				
1,000,000	Netherlands 0%11- 30.11.11 Tb	999,700	4.46				
2,350,000	Netherlands 0% 11- 31.10.11 Tb	2,349,647	10.48				
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>						
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		4.86				
7,790	Bnp P Insticash Inst. / Cap	1,090,695	4.86				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMIG Access 90% Flexible

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	74.50
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	9.16
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	83.66
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	16.34
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## HLE Euro-Garant 70 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Belgium - <i>Belgien</i>		0.23		Italy - <i>Italien</i>		0.87
18	Anheuser-Bush Inbev Sa	711	0.23	35	Assicurazioni Generali Spa	411	0.13
	Finland - <i>Finnland</i>		0.12	157	Enel	520	0.17
91	Nokia Oy	382	0.12	62	Eni Spa Roma	816	0.26
	France - <i>Frankreich</i>		3.50	343	Intesa Sanpaolo Spa	406	0.13
7	Air Liquide	611	0.20	255	Telecom Italia Spa	209	0.07
45	Axa	441	0.14	404	Unicredit S.P.A.	323	0.11
25	Brp Paribas	749	0.24		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.08
13	Carrefour S.A.	223	0.07	21	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	251	0.08
47	France Telecom Sa	574	0.19		Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.56
34	Gdf Suez	767	0.25	95	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	515	0.16
15	Groupe Danone	685	0.22	25	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	333	0.11
6	L Oreal	432	0.14	38	Unilever Cert.of Shs	893	0.29
7	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	691	0.22		Spain - <i>Spanien</i>		1.47
10	Saint-Gobain	287	0.09	207	Banco Santander Sa / Reg.	1,266	0.41
30	Sanofi-Aventis	1,487	0.48	115	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	703	0.23
14	Schneider Electric Sa	568	0.19	90	Iberdrola Sa	455	0.15
18	Ste Gen.Paris A	350	0.11	5	Inditex / Reg.	319	0.10
54	Total Sa	1,776	0.58	21	Repsol Ypf Sa. Madrid	416	0.13
2	Unibail-Rodamco Se	267	0.09	97	Telefonica Sa	1,381	0.45
14	Vinci	449	0.15		Investments Funds - Anlagefonds		
29	Vivendi	440	0.14		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Germany - <i>Deutschland</i>		3.03		France - <i>Frankreich</i>		4.47
11	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	771	0.25	238	Easyetf Euro Stx 50 -B1- / Cap.	6,454	2.09
23	Basf Namen-Akt.	1,059	0.34	339	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	7,363	2.38
20	Bayer	825	0.27		Germany - <i>Deutschland</i>		2.33
8	Brmw-Bayer. Motorenwerke	392	0.13	328	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	7,183	2.33
22	Daimler Ag / Namen- Akt.	731	0.24		Ireland - <i>Irland</i>		2.35
23	Deutsche Bank Ag / Nam.	606	0.19	333	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	7,246	2.35
5	Deutsche Boerse Namen-Akt.Z.Um	187	0.06		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		2.21
74	Deutsche Telekom / Nam.	649	0.21	314	Db X-T Djeur- 1D-	6,842	2.21
49	E.on - Namen Akt.	803	0.26				
4	Muenchener Rueckvers / Namensakt	369	0.12				
11	Rwe Ag Essen A	304	0.10				
22	Sap Ag	835	0.27				
21	Siemens Ag / Nam.	1,420	0.46				
4	Volkswagen Ag / Vorzug.	408	0.13				
	Ireland - <i>Irland</i>		0.07				
17	Crh Plc	197	0.07				

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## HLE Euro-Garant 70 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Germany - <i>Deutschland</i>		17.84
35,000	Germany 1.25% 09- 16.12.11	35,072	11.36
20,000	Germany 3.5% 06- 14.10.11 (Rbg)	20,014	6.48
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
	France - <i>Frankreich</i>		19.42
60,000	France 0% 11- 13.10.11 Btf	59,988	19.42
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		25.90
80,000	Netherlands 0% 11- 31.10.11 Tb	79,988	25.90
Investments Funds - <i>Anlagefonds</i>	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		5.56
123	Bnp P Insticash Inst. / Cap	17,186	5.56
Options, Warrants, Rights - <i>Options- scheine</i>	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - <i>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
115	Rights Bbva 11- 10.10.2011	12	0.00
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>278,011</b>	<b>90.01</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>30,841</b>	<b>9.99</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>308,852</b>	<b>100.00</b>

## HLE Euro-Garant 70 Flex

**Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	63.16
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	16.92
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	1.17
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	1.04
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.97
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	0.93
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.81
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.64
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	0.62
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	0.51
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.50
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	0.47
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.46
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	0.31
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.27
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.23
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.22
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.19
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.17
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.14
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.11
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.09
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.08
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	90.01
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	9.99
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## HLE Euro-Garant 90 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2011

Wertpapierbestand zum 30. September 2011

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	France - <i>Frankreich</i>		2.18
100	Easyeff Euro Stx 50 -B1- / Cap.	2,712	0.88
186	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	4,040	1.30
	Germany - <i>Deutschland</i>		1.26
179	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	3,920	1.26
	Ireland - <i>Irland</i>		1.28
182	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	3,960	1.28
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		1.17
166	Db X-T Djeur- 1D-	3,617	1.17
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	Germany - <i>Deutschland</i>		27.47
15,000	Germany 1.25% 09- 16.12.11	15,031	4.85
70,000	Germany 3.5% 06- 14.10.11 (Rbg)	70,049	22.62
Treasury Bills - Schatzbriefe	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
	France - <i>Frankreich</i>		25.83
80,000	France 0% 11- 13.10.11 Btf	79,984	25.83
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		27.44
85,000	Netherlands 0% 11- 31.10.11 Tb	84,987	27.44
	<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>268,300</b>	<b>86.63</b>
	<b>PORTFOLIO - SUMME</b> <b>WERTPAPIERBESTAND</b>		
	<b>OTHER NET ASSETS -</b> <b>SONSTIGES</b> <b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>41,396</b>	<b>13.37</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b> <b>NETTOVERMÖGEN</b> <b>INSGESAMT</b>	<b>309,696</b>	<b>100.00</b>

A Statement of changes in the composition of each of the sub-funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office or Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn. Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds ist für Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## HLE Euro-Garant 90 Flex

### Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	80.74
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	5.89
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	86.63
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	13.37
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011

### **CMI Continental European Equity Sub-Fund**

It was a challenging period for European equity markets. The eurozone lurched from one crisis to the next as worries about sovereign debt spread beyond Greece. Jittery traders shunned riskier assets in favour of the perceived safety of core government bonds, triggering some of the worst one-day falls in equity markets since Lehman Brothers imploded. Overall, the FTSE Europe ex-UK Index fell by 20.8% over the reporting period.

The fund fell by 20.41%, outperforming the index. In part, that outperformance reflected our decision to increase the fund's exposure to defensive growth stocks such as SAP, Essilor and Swedish Match. Overall, the fund's key defensive sectoral overweight is in healthcare, but we also favour a number of consumer-staples stocks. In light of the deteriorating economic climate we reduced the fund's exposure to cyclical stocks such as Vallourec and Metso. The fund is also underweight financials, particularly banks. During the period, we sold out of Société Générale and trimmed the holding in SEB of Sweden.

Looking ahead, the mood among investors is understandably cautious and expectations for corporate earnings have been reduced. As a result, there has been a significant rise in the risk premium that investors demand for owning stocks. This is likely to remain until a plausible, long-lasting solution to Europe's problems can be found.

### **CMI Continental European Equity Teilfonds**

*Für die europäischen Aktienmärkte war der Berichtszeitraum von Herausforderungen geprägt. Angesichts einer befürchteten Ausweitung des staatlichen Schuldenproblems über Griechenland hinaus stolperte die Eurozone von einer Krise in die nächste. Nervöse Händler vermieden den Kauf risikoreicherer Vermögenswerte und bevorzugten stattdessen Staatsanleihen der Kernstaaten, denen eine höhere Sicherheit beigemessen wurde. Dies führte zu einem der verlustreichsten Handelstage auf den Aktienmärkten seit dem Zusammenbruch von Lehman Brothers. Der FTSE Europe ex-UK-Index fiel während des Berichtszeitraums insgesamt um 20.8 %.*

*Der Fonds fiel um 20.41 % und übertraf damit in der Wertentwicklung den Index. Diese Outperformance begründete zum Teil unsere Entscheidung, das Engagement des Fonds in risikoarmen Wachstumsaktien wie SAP, Essilor und Swedish Match zu erhöhen. Unter den risikoarmen Titeln des Fonds ist die Branche Gesundheitswesen übergewichtet. Wir bevorzugen jedoch auch eine Reihe von Basiskonsumgüter-Aktien. Angesichts des sich verschlechternden wirtschaftlichen Umfelds haben wir das Engagement des Fonds in konjunkturanfälligen Aktien wie Vallourec und Metso reduziert. Der Fonds weist außerdem bei Finanztiteln, insbesondere bei Banken, eine Untergewichtung auf. Während des Berichtszeitraums haben wir Société Générale abgestoßen und die Beteiligung an der schwedischen SEB reduziert.*

*Mit Blick auf die Zukunft überwiegt unter den Anlegern verständlicherweise eine vorsichtige Haltung und die Erwartungen bezüglich der Unternehmensgewinne wurden reduziert. In Folge kam es zu einem deutlichen Anstieg der von den Anlegern geforderten Risikoprämie für den Besitz von Aktien. Dieser Trend wird wahrscheinlich solange Bestand haben, bis eine plausible, langfristige Lösung für die Probleme Europas gefunden werden kann.*

### **CMI Japan Enhanced Equity Sub-Fund**

Japanese equity markets were down over the reporting period. The Topix index fell 11.5% in JPY terms. The Fund returned -12.48%; its benchmark, the FTSE World Japan, was down -12.3%.

As the Japanese currency continued to strengthen against a basket of others, the Bank of Japan (BoJ) was forced to intervene, selling JPY4.51 trillion over August, the largest monthly amount for seven years.

Meanwhile, the policy board of the BoJ voted unanimously to leave interest rates unchanged after its two-day September meeting. It also said that there was no immediate downside risk to the economy from the rising yen. Speaking at a news conference, Masaaki Shirakawa, the Bank's governor, said he would keep a "careful eye" on the progress of the currency.

In economic news, GDP figures for the second quarter were initially better than expected, but were later revised down, falling in line with analysts' forecasts. The Cabinet Office data showed an annualised contraction of 2.1%. Despite this, the increase in output following the natural disasters earlier in the period could still be enough to show the economy exiting recession once third quarter data is available.

Over the six months, performance was helped by our strategy of investing in cheap stocks with low levels of non-cash earnings (accruals). In contrast, our bias towards core value – i.e. our investment in companies that are considered cheap – had a detrimental effect on performance.

### **CMI Japan Enhanced Equity Teilfonds**

*Die japanischen Aktienmärkte befanden sich während des Berichtszeitraums im Minus. Der Topix-Index ist in JPY um 11.5 % gefallen. Der Fonds erzielte eine negative Rendite von -12.48 %; der Benchmark-Index FTSE World Japan war mit -12.3 % ebenso im Minus.*

*Da die japanische Währung gegenüber einem Korb von anderen Währungen weiter aufgewertet wurde, sah sich die Bank of Japan (BoJ) gezwungen zu intervenieren und verkaufte im August 4.51 Bio. JPY, der höchste Monatsbetrag seit sieben Jahren.*

*Inzwischen hat der Lenkungsrat der BoJ nach seinem zweitägigen Treffen im September einstimmig beschlossen, die Zinssätze unverändert zu belassen. Außerdem äußerte der Lenkungsrat die Meinung, dass momentan trotz des steigenden Yen kein Risiko eines Abschwungs für die Wirtschaft besteht. Auf einer Pressekonferenz ließ Masaaki Shirakawa, der Gouverneur der Bank, verlauten, dass er hinsichtlich der Entwicklung der Währung wachsam bleiben wird.*

*Aus volkswirtschaftlicher Sicht waren die BIP-Zahlen für das zweite Quartal in den Wirtschaftsnachrichten zunächst besser als angenommen, wurden dann jedoch nach unten korrigiert, so dass sie den Prognosen der Analysten entsprachen. Die Daten des Kabinettsbüros zeigten auf Jahresbasis eine Schrumpfung um 2.1 %. Trotzdem könnte die Steigerung der Produktion nach den Naturkatastrophen zu Beginn des Jahres*

## **Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung**

ausreichen, um der Wirtschaft aus der Rezession zu verhelfen. Dies wird jedoch erst ersichtlich werden, wenn die Daten für das dritte Quartal vorliegen.

Während der sechs Monate wurde die Wertentwicklung durch unsere Strategie der Anlage in günstige Aktien mit niedrigen Non-Cash-Erträgen (Abgrenzungen) unterstützt. Im Gegensatz dazu hatte unsere Bevorzugung von Kernwerten – d. h. unsere Anlagen in Unternehmen, deren Bewertung wir für günstig halten – eine nachteilige Auswirkung auf die Wertentwicklung.

### **CMI Pacific Basin Enhanced Equity Sub-Fund**

Equity markets in the Asia Pacific region were down over the reporting period. The Fund returned -20.2%; its benchmark, the FTSE All World Pacific ex Japan index was down -20.4%.

In China, inflation hit a 37-month high in July, prompting the central bank repeatedly to raise base rates and increase the reserve ratio for banks. That prompted fears that there might be a hard landing in the Chinese economy.

Meanwhile, Hong Kong's government warned that inflation is yet to peak. Higher rent and vegetable costs drove the headline consumer price index up by 5.7% in August. But the "Hong Kong Monetary Authority" has refused to cede to pressure to remove its currency's peg to the US dollar. The central bank reasserted its full commitment to the 28-year-old exchange rate link.

Australia's central bank left interest rates unchanged at 4.75% for the ninth month in a row in September.

In the Asia Pacific region, the majority of our investing strategies are tailored to individual countries due to differences in accounting standards and corporate governance. In Hong Kong we invest in cheap stocks that are starting to outperform the broader market – this combination of looking for both value and positive share-price momentum worked well.

Our Australian strategy focuses on identifying high quality companies that are starting to outperform. Our Australian selections underperformed over the period.

### **CMI Pacific Basin Enhanced Equity Teilfonds**

Während des Berichtszeitraums erlebten die Aktienmärkte des Asien-Pazifik-Raums eine Schwächephase. Der Fonds wies eine Wertentwicklung von -20.2 % auf. Sein Benchmark-Index – der FTSE All World Pacific ex Japan – verzeichnete im gleichen Zeitraum ein Minus von -20.4 %.

In China erreichte die Inflation im Juli ein 37-Monatshoch, weswegen sich die Zentralbank zu einer wiederholten Anhebung der Basiszinssätze und zu einer Erhöhung der Reserveanforderungen für Banken veranlasst sah. Dies löste Befürchtungen aus, dass der chinesischen Wirtschaft harte Zeiten bevorstehen.

Inzwischen warnte die Regierung von Hongkong davor, dass die Inflation ihren Höhepunkt noch nicht erreicht hat. Höhere Mieten und steigende Kosten für Gemüse trugen zu einem Anstieg des Konsumgüter-Preisindex um 5.7 % im August bei. Die "Hong Kong Monetary Authority" hat es jedoch abgelehnt, dem Druck bezüglich einer Aufhebung der Bindung ihrer Währung an den US-Dollar nachzugeben. Die Zentralbank hat ihr Bekenntnis zur Beibehaltung der seit 28 Jahren bestehenden Anbindung des Wechselkurses bekräftigt.

Die Zentralbank von Australien beließ die Zinssätze im September für den neunten Monat in Folge unverändert bei 4.75 %.

Im Asien-Pazifik-Raum sind unsere Anlagestrategien wegen Unterschieden bei den Buchhaltungsgrundsätzen und in der Unternehmensführung mehrheitlich auf die einzelnen Länder zugeschnitten. In Hongkong investieren wir in günstig bewertete Aktien, deren Wertentwicklung beginnt, den breiteren Markt zu übertreffen – diese Mischung aus Wertorientierung und einem positivem Trend bei der Aktienpreisentwicklung hat gut funktioniert.

Unsere Strategie in Australien umfasst die Erkennung hochwertiger Unternehmen, die allmählich eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erreichen. Unsere Aktienauswahl in Australien wies im Berichtszeitraum eine schlechtere Wertentwicklung auf.

### **CMI US Enhanced Equity Sub-Fund**

Conditions in US equity markets have been tough to say the least over the last six months. The Fund returned -12.67%; its benchmark, the S&P 500 index, was down 11.7%. The S&P 500 index fell 13.8% in dollar, total return terms.

Early in the reporting period, uninspiring economic data did little to dispel investors' nerves. The political impasse over the US debt limit (the amount the government can borrow to help finance its operations) also added to the gloom. In early August, an agreement was finally reached in order to spare the US from default.

But the political deadlock that preceded the agreement was not entirely free of repercussions. After considering the situation, Standard & Poor's made a contentious move to downgrade the US's hallowed AAA credit rating by one notch, helping send equity markets into a rapid decline.

The Federal Reserve ("Fed") unveiled "Operation Twist". This involves selling USD400 billion of Treasuries with maturities of three years or less, buying an equal amount of securities in a six-to-30-year range. The Fed aims to flatten the yield curve, driving down long-term interest rates and encouraging more mortgage lending.

Over the reporting period, performance was hindered by our selections based on value in combination with momentum. This led us to purchase cheap stocks that are starting to outperform. Another strategy – investing in stocks with improving profitability, increasing liquidity and decreasing leverage, also had a negative effect on performance.

## Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung

In contrast, our preference for value in combination with quality aided returns. The rationale for this is that inexpensive, efficiently run companies will outperform their peers.

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

*Die Bedingungen auf den US-Aktienmärkten während der letzten sechs Monate haben sich vorsichtig ausgedrückt als schwierig erwiesen. Der Fonds wies eine negative Rendite von -12.67% auf; der Benchmark-Index S&P 500 lag mit -11.7 % ebenso im Minus. Der S&P 500 Index fiel um 13.8% Total Return in US Dollar.*

*Zu Beginn des Berichtszeitraums trugen wenig beflügelnde Wirtschaftsdaten kaum dazu bei, die Zweifel der Anleger zu zerstreuen. Die politische Hängepartie bezüglich der Schuldengrenze in den USA (der Betrag, den die Regierung leihen kann, um ihre Maßnahmen zu finanzieren) sorgte ebenso für gedämpfte Stimmung. Anfang August wurde schließlich Einigkeit erzielt, um die USA vor dem Staatsbankrott zu bewahren.*

*Aber der der Vereinbarung vorausgegangene politische Stillstand blieb nicht ohne Auswirkungen. Nach einer Beurteilung der Situation setzte Standard & Poor's in einem umstrittenen Schritt das bisher unangetastete AAA-Rating der USA um eine Stufe herab, was zu einem rapiden Rückgang der Aktienmärkte beitrug.*

*Die Federal Reserve ("Fed") verkündete die „Operation Twist“. Dieses Programm umfasst den Verkauf von Treasuries mit Laufzeiten von drei Jahren oder kürzer im Wert von 400 Mrd. USD und den Kauf von Wertpapieren mit Laufzeiten von sechs bis dreißig Jahren im gleichen Umfang. Die Fed strebt einen flacheren Verlauf der Zinskurve an, um langfristige Zinssätze zu senken und die Vergabe von Hypothekenkrediten zu fördern.*

*Während des Berichtszeitraums wurde die Performance durch unsere auf Werte und Preissteigerungen basierte Aktiauswahl beeinträchtigt. Dies führte zum Kauf günstiger Aktien, die allmählich eine überdurchschnittliche Wertentwicklung aufweisen. Eine andere Strategie – Anlage in Aktien mit verbesserter Rentabilität und Liquidität und abnehmender Hebelwirkung – erwies sich ebenfalls als ungünstig für die Wertentwicklung.*

*Im Gegensatz dazu wirkte sich unsere Bevorzugung werthaltiger, qualitativer Aktien günstig auf die Renditen aus. Dem liegt der Gedanke zugrunde, dass kostengünstige, effiziente Unternehmen ihre Mitbewerber übertreffen werden.*

### **CMI German Equity Sub-Fund**

It was a difficult six months for the German economy; growth slowed from 1.3% in the first quarter of the period to just 0.1% in the second quarter. The Ifo index – a closely-watched reading of German business sentiment – fell to a 15-month low in September. Due, in part, to this weak data, the FTSE World Germany Index fell by 20.9% over the reporting period. The fund marginally outperformed, returning –20.73%.

In a market dominated by worries about the global economy, the fund's best-performing holdings tended to be stable cash-generating businesses with healthy balance sheets and those whose earnings are less exposed to the economic cycle. This included stocks such as Fresenius Medical Care and Freenet, which also received a boost from the news that competitor Drillisch had increased its stake. United Internet, meanwhile, saw heightened interest from investors related to the growth of 'cloud' computing applications. On the downside, Hamburger Hafen and HeidelbergCement were among the fund's worst-performing holdings due to slowdown fears and faltering US construction activity.

In terms of transactions, we sold the fund's holding in RWE in response to the earlier-than-expected shutdown of its nuclear power plants. We also sold the fund's holdings in Metro, which posted an uninspiring set of results, and Munich Re. We used the proceeds to build a new position in fashion retailer Tom Tailor, which has ambitious growth targets and sufficient pricing power to pass on rising costs.

### **CMI German Equity Teilfonds**

*Die deutsche Wirtschaft hatte sechs schwierige Monate zu überstehen; das Wachstum verringerte sich von 1.3 % im ersten Quartal des Jahres auf gerade einmal 0.1 % im zweiten Quartal. Der Ifo-Index – einer der wichtigsten Indikatoren für das Geschäftsklima in Deutschland – fiel im September auf ein 15-Monatsstief. Zum Teil wegen dieser schwachen Daten fiel der FTSE World Germany Index während des Berichtszeitraums um 20.9 %. Die Wertentwicklung des Fonds lag mit -20.73 % etwas darüber.*

*Auf einem Markt, der von Bedenken bezüglich der Weltwirtschaft geprägt war, erwiesen sich Unternehmen mit gesunden Bilanzen und stabiler Cash-Generierung sowie Unternehmen, die dem Konjunkturzyklus nicht zu stark ausgesetzt sind, für den Fonds als die Beteiligungen mit der besten Wertentwicklung. Dazu gehörten Aktien wie Fresenius Medical Care und Freenet, das auch von der Nachricht profitierte, dass der Wettbewerber Drillisch seinen Anteil erhöht hat. United Internet erfreute sich unterdessen aufgrund der zunehmenden Bedeutung von „Cloud Computing“-Anwendungen eines verstärkten Anlegerinteresses. Zu den Beteiligungen des Fonds mit der schlechtesten Wertentwicklung gehörten Hamburger Hafen und HeidelbergCement, was auf die Konjunkturschwäche und den Rückgang der Bautätigkeit in den USA zurückzuführen ist.*

*Eine wichtige Transaktion war der Verkauf der Beteiligungen des Fonds an RWE als Reaktion auf die früher als erwartet erfolgende Abschaltung der Kernkraftwerke des Unternehmens. Wir haben außerdem die Beteiligungen des Fonds an Metro, deren veröffentlichte Ergebnisse kaum Eindruck machten, sowie an Munich Re verkauft. Die Erlöse haben wir verwendet, um eine neue Position beim Modeeinzelhändler Tom Tailor aufzubauen, der ehrgeizige Wachstumsziele verfolgt und über ausreichenden Einfluss auf die Preisgestaltung verfügt, um steigende Kosten weiterzugeben.*

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

Throughout the latter months of the reporting period, talk abounded of the unexpected "soft patch" being experienced by the global economy. Volatility in equity markets increased over the six months and many major indices lost ground. The Fund returned -14.34% over the period; its benchmark, the FTSE World index was down by 13.7%.

In Europe, equity markets slumped to their worst performances since Lehman Brothers imploded. US equity markets were also down over the six months. The S&P 500 index fell 13.8% in dollar, total return terms. The FTSE All-Share index fell 11.8% between the start of April and the end of

## **Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung**

September. Overall, the performance of emerging markets indices all but mirrored that of global indices during the review period, seeming to give the lie to the frequently-cited assertion that emerging markets had "decoupled" from their developed market counterparts.

Early in the reporting period, we increased the Fund's exposure to some of the more defensive areas of the market, favouring healthcare stocks in particular. Later, we increased our focus on stable growth companies at the expense of some economically-sensitive industrial companies. We have also maintained a very low exposure to the financial sector, particularly in Europe.

Given the recent market volatility, it is perhaps unsurprising that the Fund derived positive returns from some of its less economically-sensitive holdings. Intuitive Surgical, a manufacturer of advanced surgical systems, was a strong performer over the six months.

In contrast, Interpublic, the advertising group, was detrimental to returns. The share price fell sharply after the company reported second quarter earnings and revenue that fell short of analysts' expectations.

### **CMI Global Equity Teilfonds**

*Während der letzten Monate des Berichtszeitraums häuften sich Meldungen über eine unerwartete weltweite Konjunkturschwäche. Die Volatilität auf den Aktienmärkten ist während des halben Jahres gestiegen und zahlreiche große Indizes wiesen Verluste auf. Der Fonds wies im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -14.34 % auf; der Benchmark-Index FTSE World verzeichnete ein Minus von 13.7 %.*

*Die Wertentwicklung auf den Aktienmärkten in Europa war so schlecht wie zuletzt nach dem Zusammenbruch von Lehman Brothers. Auch die US-Aktienmärkte befanden sich während der sechs Monate im Minus. Der S&P 500-Index verlor auf Basis der Gesamrendite in Dollar 13.8 %. Der FTSE All-Share-Index fiel zwischen Anfang April und Ende September um 11.8 %. Insgesamt spiegelte sich die Entwicklung der weltweiten Indizes während des Berichtszeitraums auch in der Entwicklung der Indizes der Schwellenmärkte wider, womit die oft zitierte Annahme, dass die Entwicklung auf den Schwellenmärkten von der Entwicklung auf den Märkten der Industrieländer „abgekoppelt“ ist, widerlegt scheint.*

*Zu Anfang des Berichtszeitraums haben wir das Engagement des Fonds in einigen risikoarmen Marktbereichen erhöht, wobei wir insbesondere Aktien von Unternehmen des Gesundheitswesens bevorzugt haben. Später haben wir unseren Fokus auf stabil wachsende Unternehmen zu Lasten von konjunkturenfalligen Industrieunternehmen erhöht. Insbesondere in Europa haben wir die niedrige Exposure im Finanzsektor beibehalten.*

*In Anbetracht der jüngsten Marktschwankungen überrascht es möglicherweise nicht, dass der Fonds aus einigen seiner weniger konjunkturenfalligen Beteiligungen positive Renditen erzielt hat. Intuitive Surgical, ein Hersteller von hochentwickelten chirurgischen Systemen, erwies sich während der sechs Monate als Leistungsträger.*

*Im Gegensatz dazu wirkte sich die Werbegruppe Interpublic negativ auf die Rendite aus. Der Aktienpreis ist stark gefallen, nachdem das Unternehmen für das zweite Quartal Umsatz- und Ertragszahlen bekannt gab, die hinter den Erwartungen der Analysten zurückblieben.*

### **CMI Global Mixed Sub-Fund**

Global equities have fallen sharply over the last six months in what was a challenging period for investors. A shockingly weak run of economic data from the US revived latent fears about the global economy, while rising bond yields implied that Italy and Spain were at risk of being drawn into the eurozone's sovereign-debt crisis. As a result, the market volatility seen in the first months of the period intensified throughout the summer.

For now, the political and economic tumult in the US and Europe mean there are still reasons to be cautious. However, there are some very attractive investment opportunities around at the moment, particularly within riskier asset classes, such as equities and corporate bonds. This lay behind our decision to alter the portfolio's asset allocation positioning during August.

We increased the portfolio's equity holdings – a move that was funded from a reduction in fixed income holdings. The decision was taken following the equity market sell-off, which left equities offering much better value than bonds according to a variety of valuation measures. Our growth forecasts also highlight the relative attractions of equities. However, government bonds issued by "core" countries, such as Germany and France, have outperformed equities throughout the reporting period.

### **CMI Global Mixed Teilfonds**

*Weltweit sind Aktien während der letzten sechs Monate, die sich als Herausforderung für Anleger erwiesen, stark gefallen. Schockierend schwache Wirtschaftsdaten aus den USA belebten latente Befürchtungen bezüglich der Entwicklung der Weltwirtschaft, während steigende Anleiherenditen darauf hin deuteten, dass Italien und Spanien Gefahr liefen, von der Staatsschuldenkrise in der Eurozone erfasst zu werden. Infolge dessen nahmen die in den ersten sechs Monaten des Jahres beobachteten Marktschwankungen während des gesamten Sommers zu.*

*Momentan weisen die politischen und wirtschaftlichen Unruhen in den USA und Europa darauf hin, dass nach wie vor Grund zur Vorsicht besteht. Dennoch gibt es zurzeit einige sehr attraktive Anlagemöglichkeiten, insbesondere bei risikoreicheren Vermögensklassen wie Aktien und Unternehmensanleihen. Dem lag unsere Entscheidung zugrunde, die Positionen der Vermögensaufteilung des Portfolios während des Monats August zu ändern.*

*Wir haben die Aktienbeteiligungen des Portfolios erhöht – ein Schritt, der durch die Verringerung der Beteiligungen an festverzinslichen Wertpapieren finanziert wurde. Die Entscheidung fiel nach dem Ausverkauf an den Aktienmärkten, durch den Aktien im Vergleich zu Anleihen mit Blick auf eine Reihe von Bewertungskriterien einen deutlich besseren Wert boten. Auch unsere Wachstumsprognosen unterstreichen die relative Attraktivität von Aktien. Dennoch haben die von Kernländern wie Deutschland und Frankreich emittierten Staatsanleihen Aktien während des Berichtszeitraums hinsichtlich der Wertentwicklung übertriften.*

### **CMI Euro Equity Index Tracking Sub-Fund**

The Dow Jones Euro Stoxx 50 Index fell by 23.8% over the six-month reporting period. The fund marginally outperformed, falling by 23.3%. This

## Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung

sharp fall in European share prices was a response to three main factors. First, there was downbeat economic data from some of the eurozone's largest economies: second-quarter GDP growth in Germany came in at a paltry 0.1% while growth in the French economy stalled entirely. Second were worries about the banking sector as rumours spread that some European lenders were being shut out of the overnight lending market. Third, and most important, was the intensification of the sovereign-debt crisis. Nervous investors responded to these worries by dumping European equities in favour of safe-haven government bonds. The market's weakest performers were banks and stocks geared into the economic cycle, such as industrial companies. Fund activity was restricted to mirroring changes in the benchmark index. Towards the end of the reporting period, the index provider (STOXX Ltd) added two new stocks, German auto group Volkswagen and Spanish clothes retailer Inditex, to the benchmark. These replaced two French companies: industrial group Alstom and lender Crédit Agricole.

### **CMI Euro Equity Index Tracking Teilfonds**

*Der Dow Jones Euro Stoxx 50-Index fiel während des sechsmonatigen Berichtszeitraums um 23.8 %. Die Wertentwicklung des Fonds lag mit -23.3 % leicht darüber. Ursache für die stark gefallen europäischen Aktienpreise sind im Wesentlichen drei Faktoren. Zum einen waren für einige der größten Volkswirtschaften der Eurozone schlechte Wirtschaftsdaten zu verzeichnen: Im zweiten Quartal wuchs das BIP in Deutschland um dürftige 0.1 %, während das Wachstum der französischen Wirtschaft gänzlich stagnierte. Zweitens bestanden Bedenken hinsichtlich des Bankensektors, da Gerüchte laut wurden, dass europäische Kreditgeber vom Tagesgeldhandel ausgeschlossen werden sollen. Der dritte und wichtigste Faktor war die Verschärfung der Staatsschuldenkrise. Nervöse Anleger reagierten auf diese Bedenken, indem sie europäische Aktien abstießen und in Staatsanleihen sicherer Emittenten flüchteten. Die schlechteste Wertentwicklung am Markt wiesen Banken und konjunkturanfällige Aktien wie zum Beispiel die von Industrieunternehmen auf. Die Aktivität des Fonds beschränkte sich auf die Abbildung der Veränderungen des Benchmark-Index. Zum Ende des Berichtszeitraums fügte der Index-Anbieter (STOXX Ltd) der Benchmark zwei neue Aktien hinzu – die deutsche Automobilgruppe Volkswagen und den spanischen Bekleidungseinzelhändler Inditex. Diese ersetzten zwei französische Unternehmen: den Industriekonzern Alstom und das Kreditunternehmen Crédit Agricole.*

### **CMI European Enhanced Equity Sub-Fund**

The Dow Jones Euro Stoxx 50 Index fell by 23.8% over the reporting period, underperforming most of its developed-market peers. The fund also fell by 23.8%. As the eurozone debt crisis intensified, banks came under particularly heavy fire. Moody's downgraded Société Générale, one of the 'big three' French lenders. The downgrade came shortly after it emerged that German industrial giant Siemens had withdrawn more than EUR500m of cash it previously had on deposit with the bank. While the debt crisis and banking sector were in focus throughout the reporting period, the economic situation deteriorated too. After leading the eurozone with GDP growth of 1.3% in the first quarter, data showed German growth stalled to 0.1% in quarter two, while France reported no growth at all. In addition, leading indicators of consumer confidence and business confidence deteriorated dramatically over the summer. Only the Swiss market held up well, with returns to overseas investors boosted by the rise in the franc.

Within the portfolio, our preference for value in combination with quality – an investment strategy based on the belief that cheap, efficiently run companies generate excess returns – did well. In contrast, a strategy in which we buy inexpensive companies that are starting to outperform weighed on returns. An overweight stance in companies with improving profitability, increasing liquidity and decreasing leverage – a financial-strength tilt – also underperformed.

### **CMI European Enhanced Equity Teilfonds**

*Der Dow Jones Euro Stoxx 50-Index fiel während des Berichtszeitraums um 23.8 % und lag damit bei der Wertentwicklung hinter den meisten vergleichbaren Werten aus den Industrieländern zurück. Der Fonds fiel ebenso um 23.8 %. Im Zuge der Verschärfung der Schuldenkrise der Eurozone gerieten insbesondere Banken in die Schusslinie. Moody's senkte das Rating von Société Générale, einem der drei großen französischen Kreditunternehmen. Die Herabstufung folgte kurz nachdem der deutsche Industrieriese Siemens Bargeldeinlagen in Höhe von 500 Mio. EUR, die zuvor bei der Bank hinterlegt waren, abgezogen hatte. Während die Schuldenkrise und der Bankensektor über den ganzen Berichtszeitraum hinweg im Fokus standen, verschlechterte sich auch die Lage der Wirtschaft. Nachdem Deutschland im ersten Quartal beim BIP-Wachstum mit 1.3 % einen führenden Wert für die Eurozone erzielte, stagnierte dieses im zweiten Quartal bei 0.1 % und kam in Frankreich vollständig zum Erliegen. Zudem zeigten wichtige Indikatoren für das Konsumenten- und Geschäftsklima während des Sommers deutliche Verschlechterungen. Lediglich der Schweizer Markt hielt sich gut, wobei die Renditen ausländischer Investoren durch eine Aufwertung des Schweizer Franken zusätzlich gestützt wurden.*

*Innerhalb des Portfolios erwies sich unsere Präferenz für werthaltige, qualitative Aktien – eine Anlagestrategie, die auf der Überzeugung basiert, dass kostengünstige, effiziente Unternehmen höhere Renditen erzielen – als wirksam. Im Gegensatz dazu wirkte sich eine Strategie, bei der wir Aktien von günstig bewerteten Unternehmen kaufen, die allmählich eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielen, negativ auf die Rendite aus. Eine übergewichtete Position bei Unternehmen mit verbesserter Rentabilität und Liquidität sowie abnehmender Hebelwirkung – eine Betonung finanzieller Stärke – wies ebenfalls eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf.*

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

The FTSE All-Share Index fell by 12.5% over the six months to 30 September 2011. The fund underperformed, falling by 14.44%. The holding in Thomas Cook was one of the largest detractors from performance. It issued a profits warning which it attributed to political unrest in the Middle East and North Africa. Analysts suspect that the rising inflation and stagnating wages faced by UK consumers aren't helping. Elsewhere, worse-than-expected trading in its detection division weighed on Smiths Group while a sharp fall in the price of industrial metals hurt Rio Tinto. On a more positive note, strong performance by KSK Power Ventur, which is exposed to the growing demand for energy in emerging markets, helped to boost returns. Defensive holdings such as AstraZeneca and Imperial Tobacco also performed well.

We also reduced exposure to the banking sector and mining stocks. The proceeds were reinvested in companies with attractive dividend yields backed by strong balance sheets and resilient earnings streams such as AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Centrica, Royal Dutch Shell and Vodafone. We also built a new position in Tesco. The portfolio is overweight in the oil & gas, pharmaceuticals and media sectors and is underweight in banks, mining and food & drug retailers and beverages.

## **Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung**

### **CMI UK Equity Teilfonds**

*Der FTSE All-Share-Index fiel während der sechs Monate bis zum 30. September 2011 um 12.5 %. Die Wertentwicklung des Fonds lag mit 14.44 % unter diesem Wert. Die Beteiligung an Thomas Cook erwies sich als einer der größten Störfaktoren bei der Wertentwicklung. Das Unternehmen gab unter Verweis auf die politischen Unruhen im Nahen Osten und in Nordafrika eine Gewinnwarnung aus. Analysten gehen davon aus, dass auch die steigende Inflation und die stagnierende Entwicklung der Löhne und Gehälter, mit der die Konsumenten in Großbritannien konfrontiert sind, eine Rolle spielen. Andernorts wurde Smiths Group aufgrund der hinter den Erwartungen zurückbleibenden Umsätze des Unternehmensbereiches „Detection“ negativ beeinträchtigt. Ein starker Preisverfall für Industriemetalle machte Rio Tinto zu schaffen. KSK Power Ventur konnte eine positive Entwicklung verzeichnen. Die starke Wertentwicklung ist auf steigende Renditen angesichts einer gestiegenen Energienachfrage in Schwellenmärkten zurückzuführen. Risikoarme Beteiligungen wie AstraZeneca und Imperial Tobacco wiesen ebenfalls eine gute Wertentwicklung auf.*

*Außerdem haben wir die Engagements im Bankensektor und bei Bergbauaktien reduziert. Die Erlöse wurden in Unternehmen mit attraktiven Dividenden erträgen auf Grundlage solider Bilanzen und robuster Ertragsströme wie AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Centrica, Royal Dutch Shell und Vodafone reinvestiert. Wir haben auch eine neue Position bei Tesco aufgebaut. Das Portfolio weist eine Übergewichtung in den Branchen Öl & Gas, Pharmazieerzeugnisse und Medien sowie eine Untergewichtung bei Banken, Bergbau, Lebensmittel- & Drogerieeinzelhändlern und Getränken auf.*

### **UK Equity Index Tracking Sub-Fund**

The fund aims to closely match returns from the FTSE All-Share Index by holding appropriate weightings of the largest shares in the index and, by using selective sampling techniques, to provide appropriate exposure to the rest of the market. Over the reporting period, the fund met its aim: the FTSE All-Share Index fell by 12.5% while the fund fell by 12.6%.

It was an exceptionally challenging period for the UK equity market as investors focussed on the ongoing sovereign debt crisis in the eurozone and on signs of a slowdown in global economic growth. The UK's economic "soft patch" prompted investors to ask whether the Bank of England should undertake further quantitative easing (buying government assets to increase the money supply). Shortly after the period under review, the Bank announced it would undertake an additional GBP75 billion of easing, with its governor, Mervyn King, warning that the country may be facing the worst financial crisis since the depression. As the fund is passively managed, portfolio management was restricted to reflecting changes to the index – for example, buying shares in companies at the time of their entry to the index and by selling shares in companies that leave the index.

### **UK Equity Index Tracking Teilfonds**

*Der Fonds strebt eine enge Nachbildung der Erträge des FTSE All-Share-Index an. Hierfür werden die größten Aktien des Index in einer angemessenen Gewichtung gehalten und ausgewählte Sampling-Techniken angewendet, die eine angemessene Exposure zum übrigen Markt ermöglichen. Im Berichtszeitraum hat der Fonds sein Ziel erreicht: der FTSE All-Share-Index fiel um 12.5 %, gleichzeitig fiel der Fonds um 12.6 %.*

*Für den Aktienmarkt in Großbritannien war der Berichtszeitraum von außergewöhnlichen Herausforderungen geprägt, da Anleger mit der andauernden Staatsschuldenkrise in der Eurozone sowie Anzeichen eines weltweiten Wirtschaftsabschwungs konfrontiert waren. Die Konjunkturschwäche in Großbritannien veranlasste Anleger zu Erwägungen, ob die Bank of England weitere Maßnahmen zur Ausweitung der Geldmenge (Kauf von Staatsanleihen zur Vergrößerung des Geldangebots) treffen sollte. Kurz nach Ende des Berichtszeitraums gab die Bank bekannt, dass sie eine zusätzliche Geldmengenausweitung im Umfang von 75 Mrd. GBP vorsieht. Der Gouverneur der Bank warnte davor, dass das Land möglicherweise vor der schwersten Finanzkrise seit der großen Depression steht. Da der Fonds passiv verwaltet wird, beschränkt sich die Portfolioverwaltung auf die Abbildung von Veränderungen des Index – zum Beispiel den Kauf von Unternehmensaktien zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in den Index und den Verkauf der Aktien von Unternehmen, die den Index verlassen.*

### **Japan Equity Index Tracking Sub-Fund**

The aim of the CMI Japan Equity Index Tracking Sub-Fund is to track the performance of the FTSE World Japan Index. Japanese equity markets were down over the reporting period. The FTSE World Japan index fell 12.3%, while the fund fell by 12.5%.

As the Japanese currency continued to strengthen against a basket of others, the Bank of Japan (BoJ) was forced to intervene, selling JPY4.51 trillion over August, the largest monthly amount for seven years.

Meanwhile, the policy board of the BoJ voted unanimously to leave interest rates unchanged after its two-day September meeting. It also said that there was no immediate downside risk to the economy from the rising yen. Speaking at a news conference, Masaaki Shirakawa, the Bank's governor, said he would keep a "careful eye" on the progress of the currency.

In economic news, GDP figures for the second quarter were initially better than expected, but were later revised down, falling in line with analysts' forecasts. The Cabinet Office data showed an annualised contraction of 2.1%. Despite this, the increase in output following the natural disasters earlier in the year could still be enough to show the economy exiting recession once third quarter data is available.

Moody's, however, saw that Japan joined the US in the ratings agency doldrums. The country's rating was lowered by one notch, to AA2. The agency said that it was concerned about weak prospects for Japanese economic growth and the high level of public debt. The downgrade occurred as the government announced a USD100 billion effort to help companies cope with the still-surging yen.

### **Japan Equity Index Tracking Teilfonds**

*Der CMI Japan Equity Index Tracking Sub-Fund zielt darauf ab, die Wertentwicklung des FTSE World Japan-Index nachzubilden. Die japanischen Aktienmärkte befanden sich während des Berichtszeitraums im Minus. Der FTSE World Japan-Index fiel um 12.3 % gleichzeitig fiel der Fonds um 12.5%.*

*Da die japanische Währung gegenüber einem Korb von anderen Währungen weiter aufgewertet wurde, sah sich die Bank of Japan (BoJ) gezwungen zu intervenieren und verkaufte im August 4.51 Bio. JPY, der höchste Monatsbetrag seit sieben Jahren.*

## **Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung**

*Inzwischen hat der Lenkungsrat der BoJ nach seinem zweitägigen Treffen im September einstimmig beschlossen, die Zinssätze unverändert zu belassen. Außerdem äußerte der Lenkungsrat die Meinung, dass momentan trotz des steigenden Yen kein Risiko eines Abschwungs für die Wirtschaft besteht. Auf einer Pressekonferenz ließ Masaaki Shirakawa, der Gouverneur der Bank, verlauten, dass er hinsichtlich der Entwicklung der Währung wachsam bleiben wird.*

*Aus volkswirtschaftlicher Sicht waren die BIP-Zahlen für das zweite Quartal zunächst besser als angenommen, wurden dann jedoch nach unten korrigiert, so dass sie den Prognosen der Analysten entsprachen. Die Daten des Kabinettsbüros zeigten auf Jahresbasis eine Schrumpfung um 2.1 %. Trotzdem könnte die Steigerung der Produktion nach den Naturkatastrophen zu Beginn des Jahres ausreichen, um der Wirtschaft aus der Rezession zu verhelfen. Dies wird jedoch erst ersichtlich werden, wenn die Daten für das dritte Quartal vorliegen.*

*Moody's wöhnt Japan jedoch ebenso wie die USA im wirtschaftlichen Tief. Das Rating des Landes wurde um einen Grad auf AA2 herabgestuft. Die Agentur begründete dies mit Bedenken hinsichtlich der schwachen Wachstumsaussichten für Japan und dem hohen Niveau der Staatsverschuldung. Die Herabstufung erfolgte, als die Regierung ankündigte, Unternehmen angesichts des nach wie vor schwankenden Yen mit 100 Mrd. USD zu unterstützen.*

### **US Equity Index Tracking Sub-Fund**

The aim of the CMI US Equity Index Tracking Sub-Fund is to track the performance of the S&P 500 index. The latter was down 14.67% over the six months, while the fund fell 12.7%.

Conditions in US equity markets have been tough to say the least over the last six months. Early in the reporting period, uninspiring economic data did little to dispel investors' nerves. A report revealed that only 54,000 jobs were created in May, significantly less than analysts had forecast. After the end of the second quarter, the figure was revised down to just 25,000.

The political impasse over the US debt limit (the amount the government can borrow to help finance its operations) also added to the gloom. In early August, an agreement was finally reached in order to spare the US from default.

But the political deadlock that preceded the agreement was not entirely free of repercussions. After considering the situation, Standard & Poor's made a contentious move to downgrade the US's hallowed AAA credit rating by one notch, helping send equity markets into a rapid decline.

The Federal Reserve unveiled "Operation Twist". This involves selling USD400 billion of Treasuries with maturities of three years or less, buying an equal amount of securities in a six-to-30-year range. The Fed aims to flatten the yield curve, driving down long-term interest rates and encouraging more mortgage lending. This tactic was last tried in the early 1960s – hence the name. The central bank's accompanying statement made reference to "significant downside risks" facing the US economy.

### **US Equity Index Tracking Teilfonds**

*Der CMI US Equity Index Tracking Sub Fund zielt darauf ab, die Wertentwicklung des S&P 500-Index nachzubilden. Letzterer war in den sechs Monaten mit 14.67 % im Minus, gleichzeitig fiel der Fonds um 12.7 %.*

*Die Bedingungen auf den US-Aktienmärkten während der letzten sechs Monate haben sich vorsichtig ausgedrückt als schwierig erwiesen. Zu Beginn des Berichtszeitraums trugen wenig beflügelnde Wirtschaftsdaten kaum dazu bei, die Zweifel der Anleger zu zerstreuen. Aus einem Bericht geht hervor, dass im Mai 54.000 Stellen geschaffen wurden, deutlich weniger, als Analysten vorhergesagt hatten. Zum Ende des zweiten Quartals wurde diese Zahl auf 25.000 herabkorrigiert.*

*Die politische Hängepartie bezüglich der Schuldengrenze in den USA (der Betrag, den die Regierung leihen kann, um ihre Maßnahmen zu finanzieren) sorgte ebenso für gedämpfte Stimmung. Anfang August wurde schließlich Einigkeit erzielt, um die USA vor dem Staatsbankrott zu bewahren.*

*Aber der der Vereinbarung vorausgegangene politische Stillstand blieb nicht ohne Auswirkungen. Nach einer Beurteilung der Situation setzte Standard & Poor's in einem umstrittenen Schritt das bisher unangetastete AAA-Rating der USA um eine Stufe herab, was zu einem rapiden Rückgang der Aktienmärkte beitrug.*

*Die Federal Reserve verkündete die „Operation Twist“. Dieses Programm umfasst den Verkauf von Treasuries mit Laufzeiten von drei Jahren oder kürzer im Wert von 400 Mrd. USD und den Kauf von Wertpapieren mit Laufzeiten von sechs bis dreißig Jahren im gleichen Umfang. Die Fed strebt einen flacheren Verlauf der Zinskurve an, um langfristige Zinssätze zu senken und die Vergabe von Hypothekenkrediten zu fördern. Diese Taktik wurde zuletzt in den frühen 1960er Jahren angewendet – daher stammt auch der Name. Die begleitende Mitteilung der Zentralbank verwies auf die „deutlichen Risiken eines Abschwungs“, denen die US-Wirtschaft ausgesetzt ist.*

### **CMI Euro Bond Sub-Fund**

Government bond yields in core European economies moved lower and prices moved higher throughout the period between April 2010 and September 2011. Over this period, the fund returned 4.5%, which was ahead of its benchmark index return of 3.1%.

The yield on the benchmark 10-year German bund fell sharply from 3.35% to 1.86%. Indeed, at one stage during September the 10-year yield fell to a record low of 1.65%. This reflected a "flight to quality" trend, prompted by a combination of two factors. The first has been a series of deteriorating economic data, particularly from the United States. The second has been the continuing turmoil in the government finances of peripheral European economies. The travails of Greece, Portugal and Ireland have been well documented, and the European Central Bank moved to provide liquidity to these troubled markets by buying these countries' government bonds.

## **Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung**

However, during the summer the spotlight fell on the much larger economies of Italy and Spain; yields on Italian and Spanish government debt soon began to escalate dramatically, prompting an extension to the buying programme to stabilise the situation. The aim appears to be to keep Italian and Spanish ten-year yields at around 5%, a line that may be difficult to hold, particularly for Italy.

The Fund has been long duration in core government debt for almost all the review period; this has been positive for performance. An underweight in Italian government bonds relative to benchmark also boosted returns.

### **CMI Euro Bond Teilfonds**

*Während des Zeitraums von April 2010 bis September 2011 sanken die Renditen für Staatsanleihen in den wichtigsten europäischen Volkswirtschaften bei steigenden Preisen. In diesem Berichtszeitraum erbrachte der Fonds eine Rendite von 4.5 % und lag damit über der 3.1 % Rendite des Vergleichsindex. Die Rendite der als Benchmark fungierenden deutschen Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit fiel deutlich von 3.35 % auf 1.86 %. Während des Septembers erreichte die Rendite für zehnjährige Anleihen zeitweise sogar ein Rekordtief von 1.65 %. Dies spiegelte einen Trend zur „Flucht in Qualität“ wider, der durch eine Kombination zweier Faktoren ausgelöst wurde. Erstens eine Reihe sich verschlechternder Wirtschaftsdaten, insbesondere in den Vereinigten Staaten. Zweitens die andauernden Turbulenzen bei den Staatsfinanzen der europäischen Randstaaten. Die Probleme von Griechenland, Portugal und Spanien wurden sehr wohl registriert und die Europäische Zentralbank hat Schritte unternommen, um den in Schwierigkeiten geratenen Märkten durch den Kauf der Staatsanleihen dieser Länder Liquidität zur Verfügung zu stellen. Während des Sommers richtete sich die Aufmerksamkeit jedoch auf die deutlich größeren Volkswirtschaften von Italien und Spanien; die Renditen der italienischen und spanischen Staatsanleihen stiegen auf dramatische Werte, was eine Ausweitung des Kaufprogramms zur Folge hatte, um die Situation zu stabilisieren. Offenbar ist das Ziel, die Renditen für italienische und spanische Anleihen mit zehnjähriger Laufzeit bei 5 % zu halten, was sich insbesondere im Fall von Italien als schwierig erweisen könnte.*

*Der Fonds umfasste während des gesamten Berichtszeitraums langfristige Staatsanleihen von Kernstaaten; dies wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Eine Untergewichtung italienischer Staatsanleihen im Vergleich zur Benchmark trug ebenso zur Stärkung der Rendite bei.*

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

Government bond yields have exhibited wide divergences in performance in the six months to 30 September 2011. Over this period the fund produced a return of 11.1%, thereby outperforming its benchmark index, the JP Morgan Global Bond index, which returned 9.6%.

Yields have fallen and prices have risen in “core” markets such as the US, Germany and the UK. In stark contrast, prices have fallen in peripheral eurozone economies. Ten-year yield spreads over the German bund climbed to record highs in Greece, and widened dramatically in Portugal and Ireland. As we moved into the summer, fears of contagion resulted in sharply-increased ten-year yields in the much larger economies of Italy and Spain. The European Central Bank stepped in to buy government bonds from the affected countries to provide liquidity to the market, a process that has proven moderately successful.

The Fund was long duration in the US and Japan throughout the review period and in core European nations for most of the review period. This boosted performance relative to benchmark performance as yields fell steadily in these markets. An underweight position in poorly-performing Italian government bonds was also beneficial. In terms of market allocation we were underweight Japan and overweight Denmark for the first half of the review period, both positions that were positive for performance. In terms of currencies, the manager moved underweight in the euro during June.

### **CMI Global Bond Teilfonds**

*In den sechs Monaten zum 30. September 2011 wiesen die Renditen von Staatsanleihen starke Abweichungen bei der Wertentwicklung auf. In diesem Berichtszeitraum erbrachte der Fonds eine Rendite von 11.1 % und lag damit über der 9.6 % Rendite des Vergleichsindex. In „Kernmärkten“ wie den USA, Deutschland und Großbritannien sind die Renditen gefallen und die Preise gestiegen. Im starken Gegensatz dazu sind die Preise in den Randstaaten der Eurozone gefallen. Der Renditeaufschlag im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit stieg in Griechenland auf ein Rekordniveau und weitete sich in Portugal und Irland dramatisch aus. Zum Sommeranfang führte die Furcht vor einer Ansteckung zu einem starken Anstieg der Renditen für zehnjährige Anleihen in den wesentlich größeren Volkswirtschaften von Italien und Spanien. Die Europäische Zentralbank schritt ein und kaufte Staatsanleihen der betroffenen Länder, um dem Markt Liquidität zur Verfügung zu stellen. Dies hat sich als verhältnismäßig erfolgreich erwiesen.*

*Der Fonds umfasste für die USA und Japan während des gesamten Berichtszeitraums und für die wichtigsten europäischen Länder für die meiste Zeit des Berichtszeitraums langfristige Wertpapiere. Dies stützte die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark, da die Renditen in diesen Märkten stetig gefallen sind. Eine untergewichtete Position bei italienischen Staatsanleihen, die eine schlechte Wertentwicklung aufwiesen, erwies sich ebenso als vorteilhaft. Hinsichtlich der Marktallokation war in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums Japan unter- und Dänemark übergewichtet. Beide Positionen wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Mit Blick auf Währungen sorgte der Verwalter im Juni für eine Untergewichtung des Euro.*

### **CMI Japan Bond Sub-Fund**

Japanese government bond prices rose steadily and yields fell during the six-month review period. Over this period the fund produced a return of 2.0%, which was behind the benchmark index, the JP Morgan Japan Government Bond, which returned 2.39%. However, the fund did outperform the median peer group performance of other funds in its sector.

At the start of April, the ten-year yield stood at 1.25%; by the end of September, they had moved down to 1.03%. Japanese bond market movements have been affected by a combination of weakening global economic data and the eurozone sovereign debt crisis, both of which have led to heightened investor risk aversion. An additional factor specific to Japan was market nervousness in the wake of Japan's earthquake, tsunami and nuclear accident, which caused widespread devastation in March. The Fund was positioned with a long duration in the three months to June, and this was positive for performance. This was subsequently moved to neutral duration, and the Fund performed in line with the market.



## Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung

### **CMI Japan Bond Teilfonds**

*In diesem Berichtszeitraum erwirtschaftete der Fonds eine Rendite von 2.0 % und lag damit hinter dem Vergleichsindex, JP Morgan Japan Government Bond, der eine Rendite von 2.39 % erbrachte. Dennoch schnitt der Fonds besser ab als der Median der Vergleichsgruppe anderer Fonds des Sektors.*

*Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums sind die Preise für japanische Staatsanleihen (JGB) stetig gestiegen und die Renditen gefallen. Anfang April betrug die Rendite für zehnjährige Anleihen 1.25 %; Ende September war sie auf 1.03 % gefallen. Die Entwicklung auf dem japanischen Anleihenmarkt wurde durch eine Kombination aus sich verschlechternden weltweiten Wirtschaftsdaten und der Staatsschuldenkrise der Eurozone in Mitleidenschaft gezogen, welche beide die Risikoaversion der Anleger verstärkten. Ein zusätzlicher, für Japan spezifischer Faktor war ein nervöser Markt in Folge von Erdbeben und Tsunami sowie dem damit verbundenen Nuklearunfall, die im März weiträumige Zerstörungen verursachten. Der Fonds wies in den drei Monaten bis Juni eine langfristige Position auf, was sich positiv auf die Wertentwicklung auswirkte. In Folge erfolgte eine Umschichtung hin zu einer neutralen Laufzeit, woraufhin der Fonds sich dem Markt entsprechend entwickelte.*

### **CMI US Bond Sub-Fund**

US Treasury yields moved lower, and prices higher, throughout the six months to the end of September 2011. Government bond prices rose steadily and yields fell during the six-month review period. Over this period the fund produced a return of 9.2%, compared to its benchmark, which returned 9.1%.

Investor risk aversion has been heightened by the deterioration in global economic data in general, and the eurozone sovereign debt crisis in particular. The latter has caused investors to desert the government bonds of peripheral European nations in favour of so-called "core" nations. As the world's largest economy, the US is deemed to be something of a safe haven amid the economic turmoil; in spite of ratings agency Standard & Poor's stripping US Treasuries of their AAA credit rating in August, ten-year yields continued to fall and prices continued to rise. At the start of April the ten-year yield was around 3.4%; by the end of the review period it had fallen to 1.93%, having fallen to a record low of 1.71% during September. During the review period, the Federal Reserve unveiled "Operation Twist". This involves selling USD400 billion of Treasuries with maturities of three years or less, buying an equal amount of securities in a six-to-30-year range. The Fed aims to flatten the yield curve, driving down long-term interest rates and encouraging more mortgage lending. The Fund was positioned with a long duration for the past six months. This has been highly positive for performance. During the three months to June, the Fund was overweight in longer-maturity bonds. As these underperformed the general market, this detracted a little from performance.

### **CMI US Bond Teilfonds**

*Die Renditen auf US Treasuries fielen bei steigenden Preisen in den sechs Monaten bis Ende September 2011 niedriger aus. In diesem Berichtszeitraum erbrachte der Fonds eine Rendite von 9.2% und lag damit über der 9.1 % Rendite des Vergleichsindex. Die Risikoaversion der Anleger hat sich durch die allgemeine Verschlechterung der weltweiten Wirtschaftsdaten sowie insbesondere durch die Staatsschuldenkrise in der Eurozone erhöht. Letztere hat Anleger veranlasst, Staatsanleihen der europäischen Randstaaten abzustoßen und stattdessen in Anleihen der sogenannten „Kernländer“ zu investieren. Als größte Volkswirtschaft der Welt gilt die USA in Zeiten wirtschaftlicher Turbulenzen als sicherer Zufluchtsort für Anleger; trotz der Herabstufung des AAA-Ratings für US Treasuries durch Standard & Poor's im August sanken die Renditen für zehnjährige Anleihen bei gleichzeitig steigenden Preisen. Anfang April lag die Rendite für zehnjährige Anleihen bei ungefähr 3.4 %; zum Ende des Berichtszeitraums fiel sie auf 1.93 %, nachdem sie während des Monats September auf ein Rekordtief von 1.71 % gefallen war. Während des Berichtszeitraums hat die Federal Reserve ihre „Operation Twist“ vorgestellt. Dieses Programm umfasst den Verkauf von Treasuries mit Laufzeiten von drei Jahren oder kürzer im Wert von 400 Mrd. USD und den Kauf von Wertpapieren mit Laufzeiten von sechs bis dreißig Jahren im gleichen Umfang. Die Fed strebt einen flacheren Verlauf der Zinskurve an, um langfristige Zinssätze zu senken und die Vergabe von Hypothekenkrediten zu fördern. Der Fonds wies während der letzten sechs Monate langfristige Positionen auf. Dies hat sich als äußerst positiv für die Wertentwicklung erwiesen. Während der drei Monate bis Juni hatte der Fonds eine Übergewichtung bei Anleihen mit längeren Laufzeiten. Da diese im Vergleich zur allgemeinen Marktabwicklung schlechter abschnitten, wirkte sich dies leicht negativ auf die Performance aus.*

### **CMI UK Bond Sub-Fund**

Over the period under review the fund produced a return of 8.8%. This was behind the performance of its benchmark index, the FTSE A British Government All Stocks index, which returned 10.9%.

An increase in risk aversion, caused by worsening global economic data and by worries over the finances of a number of eurozone member states, has driven investors to seek the safety of government bonds from the so-called core nations. The UK has been a major beneficiary of this trend; in spite of the parlous state of UK public finances, the commitment by the coalition government to tackle the huge budget deficit has been well received by bond markets. The yield on ten-year gilts has fallen from around 3.65% at the beginning of April to 2.42% by the end of September. The Fund maintained a short duration position for most of the review period in the expectation that gilt yields would rise; this position, which was detrimental to performance relative to benchmark, was moved to neutral during August. Throughout the review period the Fund has maintained a position in short-dated index-linked Gilts. In terms of yield curve positioning, the Fund has generally been overweight in 30-year Gilts at the expense of 10-year Gilts.

### **CMI UK Bond Teilfonds**

*In diesem Berichtszeitraum erwirtschaftete der Fonds eine Rendite von 8.8 % und lag damit hinter dem Vergleichsindex, FTSE A British Government All Stocks Index, der eine Rendite von 10.9 % erbrachte.*

*Eine gestiegene Risikoaversion in Anbetracht der sich verschlechternden Weltwirtschaftsdaten sowie der Besorgnis angesichts der finanziellen Situation in einer Reihe von Mitgliedsstaaten der Eurozone hat die Anleger dazu bewogen, die Sicherheit der Staatsanleihen sogenannter Kernländer zu suchen. Großbritannien hat in hohem Maß von diesem Trend profitiert. Trotz der prekären Lage der britischen Staatsfinanzen fand das Bekenntnis der Koalitionsregierung zur Bekämpfung des riesigen Staatsdefizits eine positive Resonanz auf den Anleihemärkten. Die Rendite auf zehnjährige Gilts ist von 3.65 % Anfang April auf 2.42 % Ende September gefallen. Der Fonds behielt während der meisten Zeit des Berichtszeitraums in Erwartung des Anstiegs der Gilt-Renditen eine kurzfristige Position bei; diese Position, die sich als der Wertentwicklung im Verhältnis zur Benchmark abträglich erwies, wurde im August hin zu einer neutralen Position umgeschichtet. Während des gesamten*

## Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung

*Berichtszeitraums hat der Fonds eine Position in kurzfristigen, indexgebundenen Gilts beibehalten. Hinsichtlich der Positionierung auf der Renditekurve wies der Fonds allgemein ein Übergewicht bei dreißigjährigen Gilts zu Lasten der zehnjährigen Gilts auf.*

### **CMI Euro Currency Reserve Sub-Fund**

The Fund was up 0.58% over the period, trailing its target return, which returned 0.81%.

The eurozone debt crisis has dominated sentiment over the last six months. Markets were volatile as investors worried that contagion was spreading from the debt-ridden periphery nations to the larger economies of Europe. Their fears were soon confirmed: towards the end of the review period Spanish and Italian ten-year yields started to climb alarming. So much so, that the European Central Bank was forced to step in and buy the nations' bonds.

At the time of writing, it looked like a deal had been successfully negotiated. The new package means private-sector bond holders will now have to take a 50% writedown on the value of their Greek debt. Other measures include plans to leverage the European financial stability facility and an agreement to boost banks' core tier-one capital ratios to 9%. But a shock announcement by the Greek government to hold a referendum on a second bail-out caused turmoil. Frantic negotiations will now take place to try and stop the deal from collapsing. Markets will remain volatile in the interim.

As for activity, we primarily focused on higher-rated FRNs as we expected a hike in interest rates (the rate was raised on two occasions from 1% to 1.5%). We also continued to balance liquidity requirements with yield enhancements – a strategy that will remain in place in the months to come. Elsewhere, we will continue to look for opportunities in the FRN market, although we will be selective in terms of yield and counterparty names we deal with.

### **CMI Euro Currency Reserve Teilfonds**

*Der Fonds ist während des Berichtszeitraums um 0.58 % gestiegen und blieb damit hinter der Rendite des Zielwerts zurück, die bei 0.81 % lag.*

*Die Stimmung wurde durch die Schuldenkrise der Eurozone dominiert. Die Märkte waren volatil, da die Anleger eine Ansteckung der größeren europäischen Volkswirtschaften an den schuldengeplagten Randstaaten befürchteten. Diese Befürchtungen wurden kurz darauf bestätigt: Zum Ende des Berichtszeitraums begannen die Renditen für spanische und italienische Anleihen mit zehnjähriger Laufzeit in alarmierender Weise anzusteigen. Dies geschah in einem solchen Ausmaß, dass sich die Europäische Zentralbank gezwungen sah, einzuspringen und die Anleihen dieser Staaten zu kaufen.*

*Zum jetzigen Zeitpunkt scheint es, als ob eine Vereinbarung erfolgreich ausgehandelt werden konnte. Das neue Paket sieht vor, dass die Inhaber von Anleihen aus dem privaten Sektor Abschreibungen in Höhe von 50 % auf den Wert ihrer griechischen Schuldtitel akzeptieren müssen. Andere Maßnahmen umfassen Pläne zur Erweiterung des EFSF durch einen Hebel und eine Vereinbarung zur Anhebung der Tier-One-Kernkapitalquoten der Banken auf 9 %. Die unerwartete Ankündigung einer Volksabstimmung über ein zweites Rettungspaket durch die griechische Regierung verursachte Turbulenzen. In fieberhaften Verhandlungen wird nun versucht, ein Scheitern des Abkommens zu verhindern. In der Zwischenzeit unterliegen die Märkte weiterhin Schwankungen.*

*Hinsichtlich unserer Aktivitäten konzentrierten wir uns auf höher bewertete, variabel verzinsliche Anleihen, da wir einen Anstieg der Zinsen erwarteten (die Zinsen wurden in zwei Schritten von 1 % auf 1.5 % angehoben). Außerdem haben wir auch weiterhin einen Ausgleich zwischen Liquiditätsanforderungen und Renditezuwächsen angestrebt – eine Strategie, die auch in den kommenden Monaten beibehalten wird. Andernorts sind wir weiter auf der Suche nach Möglichkeiten auf dem Markt für variabel verzinsliche Anleihen, jedoch bleiben wir selektiv hinsichtlich der Renditen und Kontrahenten.*

### **CMI Sterling Currency Reserve Sub-Fund**

The Fund was up 0.65% over the period, beating its target return, which returned 0.52%.

The last six months have been dominated by the sovereign debt crisis. What was once confined to the periphery states of Europe, is now a global concern. Markets in the UK have had to watch from the sidelines as Europe's politicians have failed time and again to get ahead of the crisis. Even the so-called "grand plan", announced on 26 October, was in turmoil only two days later after Greece's prime minister called for a referendum on a second bail-out.

Meanwhile, investors received a boost after the Bank of England announced a further round of quantitative easing on 6 October. The GBP75 billion stimulus measure had been widely expected, but few thought it would come so soon and in such a large amount. This now takes the Bank's gilt purchases to GBP275 billion.

And then there was inflation. The CPI rate came in at 5.2% in September, its highest since the series began in 1997. Soaring energy costs are behind the elevated reading. But there was good news elsewhere: recent figures showed that Britain's trade deficit had narrowed thanks to a 0.6% rise in exports in August. This helped the UK economy grow 0.5% over the third quarter compared to 0.1% for the previous three months.

Ongoing market volatility, and a subsequent downgrading of UK GDP growth forecasts, meant markets have changed tack on their interest rate expectations, with them now pricing in a cut rather than a hike. Consequently, we have started buying longer-dated assets in the six- to 12-month range. Opportunities in the FRN market remain, but we will be selective in terms of yield and counterparty names we deal with. Maintaining liquidity levels will remain key.

### **CMI Sterling Currency Reserve Teilfonds**

*Der Fonds verzeichnete während des Berichtszeitraums einen Zuwachs um 0.65 % und übertraf damit die Rendite des Zielwerts, die 0.52 % betrug.*

## Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung

Die letzten sechs Monate wurden durch die Staatsschuldenkrise bestimmt. Probleme, die früher nur die europäischen Randstaaten betrafen, sind nun von weltweiter Bedeutung. Die Märkte in Großbritannien mussten von außen zusehen, wie die europäischen Politiker immer wieder dabei versagten, der Krise Herr zu werden. Selbst der sogenannte „Grand Plan“, der am 26. Oktober verkündet wurde, geriet bereits nach zwei Tagen ins Wanken, nachdem der griechische Ministerpräsident eine Volksabstimmung über ein zweites Rettungspaket forderte.

In der Zwischenzeit wurden Anleger durch die Ankündigung der Bank of England am 6. Oktober beflügelt, die Geldmengenausweitung fortzusetzen. Diese Maßnahme zur Förderung der Konjunktur im Umfang von 75 Mrd. GBP war weithin erwartet worden, jedoch zu einem späteren Zeitpunkt und nicht in diesem Ausmaß. Die Gilt-Käufe der Bank erreichen damit 275 Mrd. GBP.

Außerdem spielte die Inflation eine Rolle. Der Konsumgüter-Preisindex erreichte im September mit 5.2 % den höchsten Wert seit Beginn der Reihe im Jahr 1997. Ursache dafür sind die rapide gestiegenen Energiekosten. Anderswo waren jedoch gute Nachrichten zu verzeichnen: jüngste Zahlen zeigen, dass sich das britische Handelsbilanzdefizit im August aufgrund eines Exportanstiegs um 0.6 % verringert hat. Dies trug dazu bei, dass die britische Wirtschaft während des dritten Quartals ein Wachstum von 0.5 % erreichte, im Vergleich zu 0.1 % für die vorangegangenen drei Monate.

Anhaltende Marktvolatilität und infolge dessen die Herabstufung der BIP-Wachstumsprognosen für Großbritannien haben dafür gesorgt, dass an den Märkten ein Richtungswechsel bezüglich der Zinserwartungen erfolgte, bei denen jetzt eher von einer Zinssatzsenkung als von einem Anstieg ausgegangen wird. Entsprechend haben wir mit dem Kauf längerfristiger Vermögenswerte innerhalb einer Laufzeitspanne von sechs bis zwölf Monaten begonnen. Auf dem Markt für variabel verzinsliche Anleihen bestehen weiterhin Möglichkeiten, jedoch bleiben wir selektiv hinsichtlich Renditen und Kontrahenten. Die Beibehaltung des Liquiditätsniveaus bleibt weiterhin entscheidend.

### **CMI US Dollar Currency Reserve Sub-Fund**

The Fund was up 0.14% over the period, marginally behind its target return, which returned 0.19%.

Political brinkmanship over raising the US debt ceiling was the main talking point over the review period. In early August, an agreement was finally reached in order to spare America from default. The deal will raise the debt ceiling by USD2.4 trillion (enough to last into 2013). But the damage had been done, and Standard & Poor's made a contentious move to downgrade the US's previously sacrosanct AAA credit rating by one notch.

The Federal Reserve's initial response to the turmoil was to state that US interest rates were likely to stay close to zero for the next two years. It also unveiled "Operation Twist". This involves selling USD400 billion of Treasuries with maturities of three years or less, buying an equal amount of securities in a six-to-30-year range. The central bank's accompanying statement made reference to "significant downside risks" facing the US economy.

Turning to activity, due to the relatively small size of the Fund trading was kept to a minimum so as not to compromise liquidity levels. This also means we have to operate primarily in the secondary market, which makes it difficult to pick-up the assets that fit our investment strategy. As for future policy, maintaining overall credit quality and keeping liquidity levels high will be key. However, with interest rates set to remain low and following "Operation Twist", we will look for opportunities in the secondary ECP and FRN markets.

### **CMI US Dollar Currency Reserve Teilfonds**

Der Fonds verzeichnete während des Berichtszeitraums einen Zuwachs von 0.14 % und blieb damit leicht hinter der Rendite des Zielwertes zurück, die 0.19 % betrug.

Die waghalsige Politik bezüglich der Schuldengrenze für die USA war das wichtigste Thema während des Berichtszeitraums. Anfang August wurde schließlich Einigkeit erzielt, um die USA vor dem Staatsbankrott zu bewahren. Durch die Vereinbarung wird die Schuldengrenze auf 2,4 Milliarden USD angehoben (was bis 2013 ausreichend ist). Der Schaden war jedoch angerichtet und Standard & Poor's entschied sich zu dem umstrittenen Schritt, das vormals unantastbare AAA-Rating der USA um eine Stufe herabzusetzen.

Die anfängliche Reaktion der Federal Reserve auf die Turbulenzen bestand in der Ankündigung, dass die US-Zinssätze in den nächsten beiden Jahren voraussichtlich weiterhin nahe Null liegen werden. Außerdem wurde die „Operation Twist“ angekündigt. Dieses Programm umfasst den Verkauf von Treasuries mit Laufzeiten von drei Jahren oder kürzer im Wert von 400 Mrd. USD und den Kauf von Wertpapieren mit Laufzeiten von sechs bis dreißig Jahren im gleichen Umfang. Die begleitende Mitteilung der Zentralbank verwies auf die „deutlichen Risiken eines Abschwungs“, denen die US-Wirtschaft ausgesetzt ist.

Bezüglich unserer Aktivitäten war der Handel aufgrund der geringen Größe des Fonds auf ein Mindestmaß beschränkt, um die Liquiditätsniveaus nicht zu beeinträchtigen. Dies bedeutet auch, dass wir hauptsächlich auf dem Sekundärmarkt aktiv sind, wodurch es schwierig ist, Vermögenswerte zu erwerben, die unserer Anlagestrategie entsprechen. Für die Zukunft sind unsere Prioritäten die Aufrechterhaltung der allgemeinen Kreditqualität und die Beibehaltung hoher Liquiditätsniveaus. Bei weiterhin niedrigen Zinssätzen und angesichts der „Operation Twist“ werden wir uns nach Möglichkeiten auf den Sekundärmärkten für variabel verzinsliche Anleihen und Euro-Geldmarktpapiere (ECP) umsehen.

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

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

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

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

### **HLE Euro Garant 70 Flex Sub-Fund**

### **HLE Euro Garant 80 Flex Sub-Fund**

### **HLE Euro Garant 90 Flex Sub-Fund**

The EuroStoxx index ended the period down 23% in euro, total return terms. European equities were weak as combination of concerns about the European banking system's exposure to peripheral Europe as well as worries about a renewed economic slowdown in the US resulted in a widespread sell-off in risk assets. European sovereign debt markets remained in the headlines as fears rose of bond market contagion from

## **Fund Advisers' market comment six months to 30 September 2011 - continued Marktkommentar der Fondsberater für den 6-Monatszeitraum zum 30. September 2011 - Fortsetzung**

Greece and Portugal spilling into the Spanish and Italian markets, resulting in higher bond yields for those countries. With inflation falling and growth in the core of Europe weakening sharply, no further rate rise was announced. In addition, growing fears that the eurozone and US economies could shortly enter recession added to levels of risk aversion. There was also growing doubt over whether the next tranche of funds due to be disbursed to Greece would be approved in October, possibly triggering a Greek debt default. In the midst of considerable uncertainty and elevated volatility levels across global financial markets, the European Central Bank elected to keep interest rates on hold. Additionally, German business confidence slumped to -43.3 in September from -37.6 in August and +3.1 in May according to the regular ZEW sentiment barometer of future economic prospects.

The Fund preserved the minimum value during the market correction of 2008 by substantially reducing its exposure to equities. The equity markets recovered between the 2nd quarter and 4th quarter of 2009 but they were down by over 7% in 2009 as a whole. In 2010 the market fell by another 7.5% and has continued to fall in 2011. Exposure to equity has now been removed completely in order to preserve the guaranteed price and the Fund will now remain in cash. The managers are focused on maintaining liquidity and security with cash invested in short maturity AAA rated government bonds and credit.

**CMIG Access 70% Flexible Teilfonds**

**CMIG Access 80% Flexible Teilfonds**

**CMIG Access 90% Flexible Teilfonds**

**CMIG Access 80% Teilfonds**

**HLE Euro Garant 70 Flex Teilfonds**

**HLE Euro Garant 80 Flex Teilfonds**

**HLE Euro Garant 90 Flex Teilfonds**

*Der EuroStoxx Index beendete den Berichtszeitraum im Hinblick auf die Gesamttrendite in Euro mit einem Verlust von 23 %. Die europäischen Anteile zeigten allgemein eine schwache Performance, zum einen aufgrund der wachsenden Besorgnis über das Engagement des europäischen Bankensystems in den Ländern am Rande Europas und zum anderen aufgrund der erneuten konjunkturellen Schwäche in den USA, die zu einem allgemeinen Abverkauf von Risikoaktiva führte. Die europäischen Märkte für Staatsanleihen sorgten kontinuierlich für Schlagzeilen, während die Befürchtung wuchs, dass die Finanzmarktkrise von Griechenland und Portugal auf Spanien und Italien übergreifen könnten, was zu höheren Anleiherenditen für diese Länder führte. Während die Inflation ebenso wie das Wachstum im Herzen Europas rapide sank, wurde keine weitere Zinserhöhung angekündigt. Außerdem setzte die Befürchtung, dass die Wirtschaft in den Ländern der Eurozone und in den USA schon bald in eine Rezession geraten könnte, die allgemeine Risikofreudigkeit weiter herab. Es kamen zudem wachsende Zweifel auf, ob die nächste Tranche des Rettungsschirms für Griechenland im Oktober tatsächlich bewilligt und ob es zu einem Schuldenausfall Griechenlands kommen würde. Inmitten der großen Unsicherheit und der erhöhten Volatilität an den globalen Finanzmärkten entschied die Europäische Zentralbank, den Leitzins unverändert zu lassen. Darüber hinaus sank das Vertrauen der deutschen Unternehmen dem ZEW-Index zufolge zwischen August und September von -37.6 auf -43.3. Noch im Mai lag der Wert bei +3.1.*

*Der Fonds konnte seinen Mindestwert während der Marktkorrektur 2008 halten, indem er sein Aktienengagement erheblich reduzierte. Die Aktienmärkte erholten sich zwischen dem 2. und dem 4. Quartal des Jahres 2009, waren aber 2009 insgesamt um mehr als 7 % rückläufig. 2010 brach der Markt erneut um 7.5 % ein und setzte seine Talfahrt 2011 fort. Das Aktienengagement wurde nun gänzlich eingestellt, um den garantierten Mindestpreis zu halten. Das Fondsvermögen wird nun in bar gehalten. Die Anlageverwalter konzentrieren sich darauf, die Liquidität und die Sicherheit des Fonds durch Geldanlagen in Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit und AAA-Rating und Kredite zu erhalten.*

## PERFORMANCES IN FUND CURRENCY

<b>Fund Name</b>	<b>6 months to 30/9/2011</b>	<b>1 year to 30/9/2011</b>	<b>3 years to 30/9/2011</b>
CMI Continental European Equity	-20.41	-13.90	-7.28
CMI German Equity	-20.73	-12.04	-3.83
CMI Japan Enhanced Equity	-12.48	-7.40	-28.73
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	-20.20	-13.65	24.97
CMI US Enhanced Equity	-12.67	1.59	5.78
CMI UK Equity	-14.44	-7.89	11.81
Euro Equity Index Tracking	-23.30	-18.06	-19.43
Japan Equity Index Tracking	-12.52	-7.61	-28.83
UK Equity Index Tracking	-12.60	-5.34	18.41
US Equity Index Tracking	-12.70	2.31	8.39
CMI Euro Bond	4.50	-0.52	12.65
CMIG Fixed Term Euro Bond	-4.35	0.34	-3.43
CMI Japan Bond	2.00	0.14	5.11
CMI UK Bond	8.80	6.48	24.97
CMI US Bond	9.20	5.84	19.60
CMIG Fixed Term US Bond	1.16	-1.60	-5.29
CMI Sterling Currency Reserve	0.65	0.82	4.79
CMI US Dollar Currency Reserve	-0.14	-0.11	2.22
CMI Euro Currency Reserve	0.58	0.66	6.29
CMI Global Bond	11.10	8.12	40.24
CMI Global Mixed	-7.24	0.46	18.03
CMI Global Equity	-14.34	-3.27	7.11
CMIG Access 80%	0.25	0.37	-3.30
CMI European Enhanced Equity	-23.80	-19.23	-23.15
HLE Euro-Garant 80 Flex	-6.26	-4.98	10.72
CMIG Access 70% Flexible	-10.76	-9.00	n/a
CMIG Access 80% Flexible	-6.66	-5.53	n/a
CMIG Access 90% Flexible	-3.05	-2.74	n/a
HLE Euro-Garant 70 Flex	-14.11	-11.33	n/a
HLE Euro-Garant 90 Flex	-4.64	-4.15	n/a

**Important Notes**

The performances disclosed are stated for the share class 1. If there is no share class 1 in the subfund, the performances are based on share class 3 or 7.

The performances are based on figures from the service provider Lipper.

Unless otherwise stated, the performance of the market indices illustrated is in the Company currency, NAV with gross income reinvested. Unless otherwise stated, the views and opinions expressed are those held by Insight Investment Limited and Scottish Widows Investment Partnership 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 FONDSWÄHRUNG

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>6 Monate bis 30.09.2011</b>	<b>1 Jahr bis 30.09.2011</b>	<b>3 Jahre bis 30.09.2011</b>
CMI Continental European Equity	-20.41	-13.90	-7.28
CMI German Equity	-20.73	-12.04	-3.83
CMI Japan Enhanced Equity	-12.48	-7.40	-28.73
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	-20.20	-13.65	24.97
CMI US Enhanced Equity	-12.67	1.59	5.78
CMI UK Equity	-14.44	-7.89	11.81
Euro Equity Index Tracking	-23.30	-18.06	-19.43
Japan Equity Index Tracking	-12.52	-7.61	-28.83
UK Equity Index Tracking	-12.60	-5.34	18.41
US Equity Index Tracking	-12.70	2.31	8.39
CMI Euro Bond	4.50	-0.52	12.65
CMIG Fixed Term Euro Bond	-4.35	0.34	-3.43
CMI Japan Bond	2.00	0.14	5.11
CMI UK Bond	8.80	6.48	24.97
CMI US Bond	9.20	5.84	19.60
CMIG Fixed Term US Bond	1.16	-1.60	-5.29
CMI Sterling Currency Reserve	0.65	0.82	4.79
CMI US Dollar Currency Reserve	-0.14	-0.11	2.22
CMI Euro Currency Reserve	0.58	0.66	6.29
CMI Global Bond	11.10	8.12	40.24
CMI Global Mixed	-7.24	0.46	18.03
CMI Global Equity	-14.34	-3.27	7.11
CMIG Access 80%	0.25	0.37	-3.30
CMI European Enhanced Equity	-23.80	-19.23	-23.15
HLE Euro-Garant 80 Flex	-6.26	-4.98	10.72
CMIG Access 70% Flexible	-10.76	-9.00	n/a
CMIG Access 80% Flexible	-6.66	-5.53	n/a
CMIG Access 90% Flexible	-3.05	-2.74	n/a
HLE Euro-Garant 70 Flex	-14.11	-11.33	n/a
HLE Euro-Garant 90 Flex	-4.64	-4.15	n/a

**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 3 oder 7.

Die Performance Angaben basieren auf Zahlen vom Dienstleister Lipper.

Sofern nicht anderweitig angegeben, wird die Performance der dargestellten Marktindizes in der Währung der Gesellschaft, NIW mit reinvestierten Bruttoerträgen angegeben. Sofern nicht anderweitig angegeben, sind die hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten und Meinungen diejenigen von Insight Investment Limited und Scottish Widows Investment Partnership 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 Company (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).
- The Fund is recognised by the Financial Services Authority whose rules and regulations are made under the Financial Services and Markets Act 2000.
- 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.
- Further information, including full terms and conditions, is available from the addresses listed overleaf.

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 EG-Richtlinie über den grenzüberschreitenden Verkauf von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITS).*
- *Der Fonds untersteht der Aufsicht der Financial Services Authority, deren Bestimmungen gemäß dem Financial Services Act (Finanzdienstleistungsgesetz) von 2000 erlassen werden.*
- *Anleger sollten beachten, daß der Wert und die Erträge der Aktien nicht garantiert werden und von Zeit zu Zeit schwanken können. Die bisherige Entwicklung lässt nicht zuverlässig auf die zukünftige Entwicklung schließen.*
- *Weitere Informationen können Sie an den Adressen auf der Rückseite erhalten.*

Issued by: CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. Registered Office: 40 Avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, Luxembourg.

Telephone: +352 31 78 31 342. Facsimile: +352 31 78 31 550. Registered in Luxembourg under RCS Luxembourg N29384.

CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. is regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

Approved by: Clerical Medical Financial Services Limited, 33 Old Broad Street, London EC2N 1HZ, England.

Clerical Medical Financial Services Limited is authorised and regulated by the Financial Services Authority whose rules and regulations are made under the Financial Services and Markets Act 2000 for the protection of investors and apply only to

investment business conducted in, or from, the UK.

Investment advice to Universe provided by Insight Investment (Global) Management Limited. Registered office 33 Old Broad Street,  
London EC2N 1HZ.

Registered in England and Wales. Registered number 00828982. Authorised and regulated by the Financial Services Authority.

**Lloyds Banking Group**

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