



CLERICAL MEDICAL

CMI Asset Management

Universe, The CMI  
Global Network Fund

Semi-Annual Report as at 31 March 2011  
*Halbjahresbericht zum 31. März 2011*

40 Avenue Monterey,  
L-2163 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B33463

# Universe, The CMI Global Network Fund

SEMI-ANNUAL REPORT as at 31 MARCH 2011

HALBJAHRESBERICHT zum 31. MÄRZ 2011

CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite
Directors and Administration <i>Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung</i>	2
Directors' Report to Shareholders <i>Bericht des Verwaltungsrates an die Aktionäre</i>	5
Statement of Net Assets <i>Nettovermögensaufstellung</i>	7
Statement of Changes in Number of Shares Outstanding <i>Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien</i>	7
Statement of Operations and Changes in Net Assets <i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	15
Three Year Summary <i>Dreijahresübersicht</i>	23
Notes to the Financial Statements <i>Erläuterungen zum Abschluss</i>	28
Portfolio and sector analysis of each sub-fund <i>Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds</i>	40
Fund Advisers' Market Comments <i>Marktkommentare der Fondsberater</i>	147

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.

In case of differences between the English version and the other translations, the English version prevails.

*Es können keine Zeichnungen auf der Grundlage des Halbjahresberichtes angenommen werden. Anträge werden nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes angenommen, begleitet vom letzten Halbjahresberichtes.*

*Der Halbjahresbericht und Halbjahresabschluss der "Universe, The CMI Global Network Fund" für die ersten sechs Monate bis 31. März 2011 und der Verkaufsprospekt sind über die Dresdner Bank AG, Jürgen-Ponto-Platz 1, 60301 Frankfurt erhältlich.*

*Falls Unterschiede zwischen der Englischen und den übersetzten Versionen bestehen, so ist die Englische Version als massgebend anzusehen.*

*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 wurde keine Vertriebsanzeige bei der BaFin eingereicht und dementsprechend dürfen Anteile an 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 / *Deutschland*

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

D R Cobley  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany / *Deutschland*

R D Morley  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany / *Deutschland*

### **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*

## **INVESTMENT ADVISERS AS AT 31 MARCH 2011 ANLAGEBERATER ZUM 31. MÄRZ 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  
CMI Euro Equity Index Tracking Sub-Fund  
CMI Japan Equity Index Tracking Sub-Fund  
CMI UK Equity Index Tracking Sub-Fund  
CMI 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  
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 80 Flex (under the name of Access 80% Guaranteed Sub-Fund until  
01 April 2010) / *(bis 1. April 2010 unter der Bezeichnung Access 80% Guaranteed  
Sub-Fund)*  
HLE Euro-Garant 90 Flex

## *Directors' Report to Shareholders*

The Directors are pleased to present the Semi-Annual Report for Universe, The CMI Global Network Fund (the "Company") for the period ended 31 March 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 2010 will be approved in 2011.

### 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, 13 May 2011

## Bericht des Verwaltungsrates an die Aktionäre

Der Verwaltungsrat freut sich, Ihnen den Halbjahresbericht der Universe, The CMI Global Network Fund (die Gesellschaft) für das am 31. März 2011 endende Halbjahr 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 2010 endende Jahr wird in 2011 genehmigt werden.

### AUSSCHÜTTUNGEN

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

### VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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 13. Mai 2011

## Statement of Net Assets

as at 31 March 2011

## Nettovermögensaufstellung

zum 31. März 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	4,695,217,521	1,319,886,191
Cash at bank	Bankguthaben	11	101,999,240	19,623,481
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		278,413,181	50,501,377
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		13,605,511	37,388
Interest and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		38,022,441	1,554,670
Prepaid expenses	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	13	4,943,699	2,639,772
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 11	624,347	-
Other assets	Sonstige Aktiva		60,360	13,686
			<u>5,132,886,300</u>	<u>1,394,256,565</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		(6,588,592)	(87,977)
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 11	(663)	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(285,064,789)	(47,678,644)
			<u>(291,654,044)</u>	<u>(47,766,621)</u>
TOTAL NET ASSETS	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>4,841,232,256</u>	<u>1,346,489,944</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>4,841,232,256</u>	<u>1,346,489,944</u>

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding

For the period ended 31 March 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

Shares Outstanding at 30 September 2010	Aktien im Umlauf am 30. September 2010	64,922,102
Subscriptions during the period	Zeichnungen während des Berichtsperiode	3,724,439
Redemptions during the period	Rücknahmen während des Berichtsperiode	(8,758,008)
Shares Outstanding at 31 March 2011*	Aktien im Umlauf am 31. März 2011*	<u>59,888,533</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	645,183
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	22.318
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	212,707
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	22.453
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	58,953,359
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	22.484
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	77,284
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	23.336

\* 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 31 March 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 31. März 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
6,160,464	5,595,378,927	105,375,728	437,755,433	98,911,258	17,916,722	1,327,119,356
257,340	67,545,244	11,112,701	14,919,775	2,412,004	298,896	32,296,613
-	-	72,961	-	-	-	2,606,120
65,000	26,405,331	121,301	19,789	2,885	-	1,500,000
-	62,228,127	377,647	442,811	487,647	2,782	14,298,296
12,321	10,071,682	368,788	875,511	123,639	35,833	2,388,815
-	3,080,000	35,538	295,830	-	20,058	-
16	-	-	291	-	6,763	-
6,495,141	5,764,709,311	117,464,664	454,309,440	101,937,433	18,281,054	1,380,209,200
-	-	(9,032,509)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(78,087)
(5,763)	(5,359,104)	(1,670)	(5,191,032)	(37,756)	(10,264)	(886,499)
(5,763)	(5,359,104)	(9,034,179)	(5,191,032)	(37,756)	(10,264)	(964,586)
6,489,378	5,759,350,207	108,430,485	449,118,408	101,899,677	18,270,790	1,379,244,614
6,489,378	48,890,038	76,300,391	316,035,753	115,412,391	18,270,790	11,708,148

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

For the period ended 31 March 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

115,750	2,273,288	2,287,830	9,911,784	9,543,193	1,318,817	2,904,458
30,807	155,615	226,268	492,298	466,258	34,998	112,858
(8,855)	(202,113)	(211,371)	(1,498,660)	(918,523)	(258,750)	(132,563)
137,702	2,226,790	2,302,727	8,905,422	9,090,928	1,095,065	2,884,753
74,269	67,868	556,374	203,148	1,368,844	615,546	2,538,218
46.640	2,538	46.492	49.774	11.138	16.682	478
40,226	22,642	275,992	57,394	244,231	385,008	210,518
46.954	2,587	46.768	50.389	11.205	16.719	479
-	2,117,861	1,074,621	8,594,906	7,465,277	78,814	136,016
-	2,588	46.823	50.444	11.221	16.726	479
23,207	18,419	395,740	49,974	12,576	15,696	-
48.982	2,613	48.868	51.096	11.882	15.737	-

\* 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 31 March 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 31. März 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	57,028,268	49,261,527
Cash at bank	Bankguthaben	11	888,545	279,682
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		48,859	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		24,000	-
Interest and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		323,357	52,628
Prepaid expenses	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	13	71,285	98,523
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 11	64,738	8,650
Other assets	Sonstige Aktiva		-	-
			<u>58,449,052</u>	<u>49,701,010</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		(151)	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 11	-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(38,795)	(86,136)
			<u>(38,946)</u>	<u>(86,136)</u>
TOTAL NET ASSETS	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>58,410,106</u>	<u>49,614,874</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>66,155,754</u>	<u>34,913,007</u>

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

For the period ended 31 March 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

Shares Outstanding at 30 September 2010	Aktien im Umlauf am 30. September 2010	4,343,132	1,340,364
Subscriptions during the period	Zeichnungen während des Berichtsperiode	211,776	45,865
Redemptions during the period	Rücknahmen während des Berichtsperiode	(260,421)	(57,541)
Shares Outstanding at 31 March 2011*	Aktien im Umlauf am 31. März 2011*	<u>4,294,487</u>	<u>1,328,688</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	3,212,564	986,884
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	13.584	37.304
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	561,763	206,091
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	13.616	37.387
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	496,397	118,491
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	13.627	37.396
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	23,764	17,222
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	15.002	38.551

\* 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 31 March 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 31. März 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
1,541,065,922	109,167,062	707,433,455	33,048,316	207,954,584	304,204	75,846,250
9,347,107	648,412	11,088	223,639	1,084,852	3,694	2,236,725
113,980,674	6,210	19,670,599	463,012	9,374,905	-	-
8,681,000	16,500	80,850	2,467	3,295,417	4,200	-
29,129,545	2,130,961	801,587	191,150	1,311,171	1,349	312,597
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,702,204,248	111,969,145	727,997,579	33,928,584	223,020,929	313,447	78,395,572
-	-	(15,252,747)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(114,548,881)	(2,671,410)	(186,037)	(553,051)	(9,652,856)	(61)	(2,211,434)
(114,548,881)	(2,671,410)	(15,438,784)	(553,051)	(9,652,856)	(61)	(2,211,434)
1,587,655,367	109,297,735	712,558,795	33,375,533	213,368,073	313,386	76,184,138
1,587,655,367	109,297,735	6,048,777	37,801,396	150,142,898	220,524	86,286,765

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

For the period ended 31 March 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

36,670,710	4,259,636	477,006	4,546,514	15,829,822	5,761	16,514,456
3,953,033	584,970	2,319	387,474	1,792,974	338	925,975
(1,483,341)	(2,181,272)	(51,814)	(322,433)	(866,938)	-	(2,160,634)
39,140,402	2,663,334	427,511	4,611,555	16,755,858	6,099	15,279,797
70,948	-	26,734	2,221,154	288,605	-	12,234,504
40.118	-	1,661	7.224	12.657	-	4.984
55,537	-	7,198	525,079	101,725	-	2,542,481
40.531	-	1,666	7.246	12.707	-	4.993
38,922,326	2,663,334	393,580	1,865,322	16,328,231	6,099	502,812
40.555	41.038	1,667	7.251	12.715	51.385	4.992
91,591	-	-	-	37,297	-	-
44.363	-	-	-	21.697	-	-

\* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - \* Abweichungen bei der Anzahl der im 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 31 March 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 31. März 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	26,916,041	244,735,012
Cash at bank	Bankguthaben	11	1,012,786	7,055,814
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		40,000	1,555,200
Interest and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		11,459	986,030
Prepaid expenses	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	13	-	-
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 11	-	-
Other assets	Sonstige Aktiva		-	-
			<u>27,980,286</u>	<u>254,332,056</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 11	-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(82,175)	(1,132,310)
			<u>(82,175)</u>	<u>(1,132,310)</u>
TOTAL NET ASSETS	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>27,898,111</u>	<u>253,199,746</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>19,631,350</u>	<u>253,199,746</u>

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

For the period ended 31 March 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

Shares Outstanding at 30 September 2010	Aktien im Umlauf am 30. September 2010	2,721,253	8,204,501
Subscriptions during the period	Zeichnungen während des Berichtsperiode	401,091	5,446,651
Redemptions during the period	Rücknahmen während des Berichtsperiode	(380,464)	(3,761,504)
Shares Outstanding at 31 March 2011*	Aktien im Umlauf am 31. März 2011*	<u>2,741,880</u>	<u>9,889,648</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	324,434	1,522
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	9.944	25.534
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	519,722	1,080,813
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	9.978	25.576
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	1,843,070	8,660,059
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	9.982	25.585
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	54,655	147,255
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	19.911	26.820

\* 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 31 March 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 31. März 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
13,174,515	47,222,777	16,035,710	297,154,818	10,742,034	3,343,849	11,225,941
65,379	1,763,332	541,936	13,923,389	572,605	900,382	1,851,757
1,619,623	1,423,127	186,780	87,000,000	-	500,000	-
-	30,000	10,000	-	-	-	110,000
134,188	193,260	48,887	2,523	1,599	210	946
-	82,640	40,089	594,310	21,484	6,688	22,452
-	28,618	-	182,530	28,354	7,300	5,460
2,785	4,108	717	1,089	1,010	102	6,286
14,996,490	50,747,862	16,864,119	398,858,659	11,367,086	4,758,531	13,222,842
(13,216)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1,621,681)	(1,851,118)	(505,026)	(84,076,038)	(5,358)	(507,362)	(6,558)
(1,634,897)	(1,851,118)	(505,026)	(84,076,038)	(5,358)	(507,362)	(6,558)
13,361,593	48,896,744	16,359,093	314,782,621	11,361,728	4,251,169	13,216,284
15,133,447	55,380,844	18,528,440	314,782,621	11,361,728	4,251,169	13,216,284

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

For the period ended 31 March 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

9,243,079	27,153,170	8,523,783	15,308,014	464,856	524,655	2,260,516
306,958	579,954	371,707	38,269	63,211	183,598	327,661
(705,558)	(1,717,364)	(461,174)	(2,004,644)	(13,037)	(3,953)	(142,529)
8,844,479	26,015,760	8,434,316	13,341,639	515,030	704,300	2,445,648
8,618,014	25,041,764	7,740,484	-	-	704,300	-
1.510	1.879	1.939	-	-	6.036	-
226,465	973,996	693,832	-	-	-	-
1.522	1.891	1.950	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	13,341,639	515,030	-	2,445,648
-	-	-	23.594	22.060	-	5.404

\* 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 31 March 2011

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 31. März 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	81,294,240	18,422,545
Cash at bank	Bankguthaben	11	15,176,638	2,263,333
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		11,400,000	3,900,000
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		325,000	50,000
Interest and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		95,038	329
Prepaid expenses	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	13	162,588	36,845
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 11	9,140	360
Other assets	Sonstige Aktiva		21,275	-
			<u>108,483,919</u>	<u>24,673,412</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 11	-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(12,125,881)	(3,902,792)
			<u>(12,125,881)</u>	<u>(3,902,792)</u>
TOTAL NET ASSETS	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>96,358,038</u>	<u>20,770,620</u>
TOTAL NET ASSETS (EUR)	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)		<u>96,358,038</u>	<u>20,770,620</u>

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

For the period ended 31 March 2011

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

Shares Outstanding at 30 September 2010	Aktien im Umlauf am 30. September 2010		15,135,335	3,293,071
Subscriptions during the period	Zeichnungen während des Berichtsperiode		3,720,168	1,200,057
Redemptions during the period	Rücknahmen während des Berichtsperiode		(557,270)	(443,485)
Shares Outstanding at 31 March 2011*	Aktien im Umlauf am 31. März 2011*		<u>18,298,233</u>	<u>4,049,643</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		18,298,233	4,049,643
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7		5.266	5.129

\* 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 31 March 2011

### Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 31. März 2011

HLE Euro- Garant 70 Flex	HLE Euro- Garant 90 Flex
EUR	EUR
242,417	226,492
1,809	26,762
-	50,000
-	-
16	-
485	453
-	-
1,309	-
<u>246,036</u>	<u>303,707</u>
-	-
-	-
(460)	(50,368)
<u>(460)</u>	<u>(50,368)</u>
<u>245,576</u>	<u>253,339</u>
<u>245,576</u>	<u>253,339</u>

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

For the period ended 31 March 2011

### Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

40,590	40,598
8,316	9,658
(2,223)	-
<u>46,683</u>	<u>50,256</u>
46,683	50,256
5.261	5.041
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

\* 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 period ended 31 March 2011

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

	Notes Erläuterungen	Total - Gesamt EUR	CMI Continental European Equity EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSPERIODE	4,971,549,246	1,376,331,284
INCOME	ERTRÄGE		
Dividends, net	Dividenden netto	2 15,832,099	8,431,378
Interest on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2 41,014,671	-
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	140,438	32,414
Other income	Sonstige Erträge	7 974,592	683,433
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2 669,978	-
TOTAL INCOME	ERTRÄGE INSGESAMT	58,631,778	9,147,225
EXPENSES	AUFWENDUNGEN		
Management fees	Verwaltungsvergütung	3 (4,164,949)	(889,167)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	4 (368,820)	(105,653)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(188,869)	(52,099)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5 (299,936)	(71,529)
Bank Charges	Bankspesen	(99,583)	(5,776)
Other Charges	Sonstige Aufwendungen	(137,287)	(17,041)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	2 (1,397,088)	(393,104)
TOTAL EXPENSES	AUFWENDUNGEN INSGESAMT	(6,656,532)	(1,534,369)
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	51,975,246	7,612,856
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2 22,760,301	18,494,500
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	2 6,128,813	-
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	2 (537,719)	(194,076)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISIRTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)	80,326,641	25,913,280
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	2 52,353,233	91,987,291
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	2 (615,033)	-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on capital gain tax	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Kapitalertragssteuer	(8,893)	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	132,055,948	117,900,571
EVOLUTION OF THE CAPITAL	ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	507,536,097	79,390,329
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	(610,240,268)	(192,743,325)
Net notional commission	Fiktive Nettoprovision	13 (441)	(53,690)
Dividends distributed	Ausschüttungen	6 (124,497,946)	(34,728,329)
Income Equalisation	Ertragsausgleich	727,110	393,104
Currency Translation	Währungsdifferenz	(35,897,490)	-
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSPERIODE	4,841,232,256	1,346,489,944

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 period ended 31 March 2011

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

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

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
15,601	64,739,365	876,542	3,256,176	1,483,918	125,257	14,863,046
-	-	-	-	-	-	-
260	13	1,744	501	1,769	1,315	3
2,382	673,433	7,460	15,183	24,796	11,735	143,719
306	30,113	-	-	-	-	23,623
18,549	65,442,924	885,746	3,271,860	1,510,483	138,307	15,030,391
(25,066)	(4,030,486)	(151,017)	(292,806)	(147,859)	(33,742)	(3,217,977)
(1,889)	(1,292,361)	(56,922)	(16,333)	(4,963)	(2,622)	(202,888)
(303)	(244,693)	(4,295)	(18,565)	(4,008)	(803)	(59,280)
(1,012)	(334,917)	(10,870)	(25,771)	(8,429)	(2,996)	(315,289)
(29)	(116,343)	(4,447)	(4,936)	(3,560)	(200)	(808)
(73)	(159,660)	(9,881)	(11,973)	(1,294)	(1,886)	(29,841)
-	-	(9,920)	(206,940)	46,191	(21,709)	-
(28,372)	(6,178,460)	(247,352)	(577,324)	(123,922)	(63,958)	(3,826,083)
(9,823)	59,264,464	638,394	2,694,536	1,386,561	74,349	11,204,308
244,919	(140,032,962)	3,575,545	4,404,433	4,123,201	(542,500)	(28,990,174)
-	15,582,360	77,662	2,379,099	-	35,824	5,239,281
-	-	(277,910)	(1)	(94)	-	(1)
235,096	(65,186,138)	4,013,691	9,478,067	5,509,668	(432,327)	(12,546,586)
348,078	431,158,489	5,063,831	60,578,792	2,737,658	1,926,654	88,947,908
-	4,272,000	33,061	(103,079)	-	54,464	54,913
-	-	(12,638)	-	-	-	-
583,174	370,244,351	9,097,945	69,953,780	8,247,326	1,548,791	76,456,235
1,422,789	401,312,662	10,483,333	22,502,344	4,997,082	559,984	52,180,639
(406,512)	(551,395,267)	(9,643,834)	(71,909,858)	(10,158,578)	(4,396,179)	(64,003,220)
2,786	295,928	34,306	47,664	(9)	(3,720)	93,347
(79,901)	(90,888,627)	(1,924,011)	(5,534,406)	(2,793,918)	(631,993)	(15,676,330)
(306)	(30,113)	9,920	206,940	(46,191)	21,709	(23,623)
-	-	-	-	-	-	-
6,489,378	5,759,350,207	108,430,485	449,118,408	101,899,677	18,270,790	1,379,244,614

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

For the period ended 31 March 2011

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

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

	Notes Erläuterungen	UK Equity Index Tracking GBP	US Equity Index Tracking USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSPERIODE	55,816,539	43,346,570
INCOME	ERTRÄGE		
Dividends, net	Dividenden netto	2 868,731	332,129
Interest on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2 -	-
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	1,316	23
Other income	Sonstige Erträge	7 5,889	1,158
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2 -	-
TOTAL INCOME	ERTRÄGE INSGESAMT	875,936	333,310
EXPENSES	AUFWENDUNGEN		
Management fees	Verwaltungsvergütung	3 (119,330)	(96,120)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	4 (4,432)	(5,783)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(2,365)	(2,152)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5 (12,011)	(9,827)
Bank Charges	Bankspesen	(534)	(380)
Other Charges	Sonstige Aufwendungen	(1,763)	(1,711)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	2 (8,506)	(1,937)
TOTAL EXPENSES	AUFWENDUNGEN INSGESAMT	(148,941)	(117,910)
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	726,995	215,400
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2 202,250	101,707
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	2 (71)	113,124
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	2 271	(5)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISIRTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)	929,445	430,226
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	2 3,740,997	6,674,720
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	2 74,373	(14,810)
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	4,744,815	7,090,136
EVOLUTION OF THE CAPITAL	ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	2,756,309	1,591,395
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	(3,454,200)	(2,010,535)
Net notional commission	Fiktive Nettoprovision	13 3,824	14,314
Dividends distributed	Ausschüttungen	6 (1,465,687)	(418,943)
Income Equalisation	Ertragsausgleich	8,506	1,937
Currency Translation	Währungsdifferenz	-	-
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD	NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSPERIODE	58,410,106	49,614,874

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 period ended 31 March 2011

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

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

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
-	-	-	-	-	-	-
32,527,827	3,202,735	5,426,773	630,170	2,950,229	2,054	518,118
18,006	712	5	357	16	-	7,216
143,713	20,357	323	2,996	16,467	-	570
449,301	-	-	-	60,866	41	-
33,138,847	3,223,804	5,427,101	633,523	3,027,578	2,095	525,904
(925,770)	(85,635)	(599,717)	(73,608)	(133,030)	(176)	(173,234)
(82,814)	(6,801)	(78,968)	(3,731)	(5,529)	(197)	(6,436)
(60,724)	(3,117)	(28,346)	(1,276)	(8,337)	(12)	(2,805)
(80,562)	(6,815)	(47,152)	(5,074)	(11,716)	(16)	(3,999)
(55,156)	(13,060)	(32,657)	(244)	(3,960)	(2)	(1,435)
(52,502)	(1,362)	(4,121)	(406)	(4,812)	(4)	(13,404)
-	(830,868)	(442,171)	(6,303)	-	-	(16,822)
(1,257,528)	(947,658)	(1,233,132)	(90,642)	(167,384)	(407)	(218,135)
31,881,319	2,276,146	4,193,969	542,881	2,860,194	1,688	307,769
(6,987,750)	(2,257,111)	1,866,433	(324,980)	1,236,913	(91)	(212,987)
4,158,553	-	-	-	71,978	-	-
(58,150)	-	67	(2)	(92,972)	-	(7)
28,993,972	19,035	6,060,469	217,899	4,076,113	1,597	94,775
(99,745,220)	(1,874,206)	(18,906,855)	(901,108)	(9,778,815)	(2,099)	247,165
(1,267,651)	-	-	-	(10,308)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(72,018,899)	(1,855,171)	(12,846,386)	(683,209)	(5,713,010)	(502)	341,940
164,678,471	24,131,111	3,879,879	2,804,327	23,189,815	17,363	4,604,873
(61,727,961)	(89,808,000)	(86,302,912)	(2,323,339)	(11,266,009)	-	(10,746,817)
-	-	-	-	-	-	-
(61,567,223)	(7,368,609)	(8,836,120)	(1,047,862)	(5,689,728)	(7,763)	(592,795)
(449,301)	830,868	442,171	6,303	(60,866)	(41)	16,822
-	-	-	-	-	-	-
1,587,655,367	109,297,735	712,558,795	33,375,533	213,368,073	313,386	76,184,138

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

For the period ended 31 March 2011

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

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

	Notes Erläuterungen	CMI US Dollar Currency Reserve USD	CMI Euro Currency Reserve EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSPERIODE	27,448,993	210,415,563
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	2	-
Interest on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2	59,290
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben		1,696
Other income	Sonstige Erträge	7	-
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2	578
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>61,564</b>
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	3	(24,165)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	4	(4,947)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		(1,122)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5	(1,396)
Bank Charges	Bankspesen		(1,377)
Other Charges	Sonstige Aufwendungen		(285)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	2	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>(33,292)</b>
<b>NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS</b>	<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>28,272</b>
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2	4,876
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	2	-
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	2	(2)
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS)</b>	<b>REALISIRTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>		<b>33,146</b>
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	2	12,370
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	2	-
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>45,516</b>
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien		4,256,831
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien		(3,809,521)
Net notional commission	Fiktive Nettoprovision	13	-
Dividends distributed	Ausschüttungen	6	(43,130)
Income Equalisation	Ertragsausgleich		(578)
Currency Translation	Währungsdifferenz		-
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD</b>	<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSPERIODE</b>		<b>27,898,111</b>
			<b>253,199,746</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 period ended 31 March 2011

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

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

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
-	282,191	143,538	18	59,978	7,323	40,331
197,024	186,066	-	67,835	-	-	-
48	952	515	11,681	399	714	921
23	5,543	3,272	13,369	7,404	51	-
-	-	-	16,522	2,996	-	1,460
197,095	474,752	147,325	109,425	70,777	8,088	42,712
(84,910)	(296,523)	(93,616)	(254,467)	(8,008)	(35,824)	(9,446)
(4,604)	(9,144)	(5,124)	(13,280)	(4,813)	(934)	(1,957)
(467)	(1,922)	(696)	(11,123)	(491)	(197)	(552)
(3,451)	(12,265)	(3,878)	(14,599)	(542)	(934)	(567)
(1,160)	(801)	(255)	(1)	(107)	-	-
(173)	(680)	(193)	(13,753)	(405)	(462)	(2,084)
(2,995)	(3,114)	(413)	-	-	(2,482)	-
(97,760)	(324,449)	(104,175)	(307,223)	(14,366)	(40,833)	(14,606)
99,335	150,303	43,150	(197,798)	56,411	(32,745)	28,106
60,029	2,175,872	737,334	878,557	(12,733)	4,271	(12,856)
-	(27,675)	-	(127,500)	(24,596)	(2,300)	(4,260)
7,191	(19,246)	(9,750)	-	-	-	-
166,555	2,279,254	770,734	553,259	19,082	(30,774)	10,990
(537,135)	1,571,454	1,115,724	72,308	682,937	56,751	317,251
-	28,618	-	276,550	35,071	11,620	21,300
-	-	-	-	-	-	-
(370,580)	3,879,326	1,886,458	902,117	737,090	37,597	349,541
475,507	1,036,052	695,703	901,664	1,362,250	1,103,999	1,755,001
(1,080,811)	(3,141,456)	(867,661)	(47,259,000)	(280,000)	(24,000)	(768,000)
-	1,500	3,655	(72,346)	2,692	1,524	1,177
(243,834)	(454,098)	(95,836)	(306,665)	(312,090)	-	-
2,995	3,114	413	(16,522)	(2,996)	2,482	(1,460)
-	-	-	-	-	-	-
13,361,593	48,896,744	16,359,093	314,782,621	11,361,728	4,251,169	13,216,284

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

For the period ended 31 March 2011

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

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

		Notes Erläuterungen	CMIG Access 80% Flexible EUR	CMIG Access 90% Flexible EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSPERIODE		78,099,947	16,711,262
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>			
Dividends, net	Dividenden netto	2	165,929	20,316
Interest on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2	29,207	2,229
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben		14,374	1,816
Other income	Sonstige Erträge	7	1,843	2,099
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2	11,189	1,306
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>222,542</b>	<b>27,766</b>
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Management fees	Verwaltungsvergütung	3	(66,201)	(14,047)
Custodian fees, domiciliation, administration and transfer agent fees	Depotbank-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	4	(9,595)	(2,482)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		(4,307)	(915)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5	(4,147)	(906)
Bank Charges	Bankspesen		(7)	-
Other Charges	Sonstige Aufwendungen		(1,963)	(262)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	2	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>(86,220)</b>	<b>(18,612)</b>
<b>NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS</b>	<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>136,322</b>	<b>9,154</b>
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2	150,067	23,357
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	2	78,740	10,000
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>365,130</b>	<b>42,511</b>
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	2	1,138,021	127,327
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	2	155,300	11,880
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>1,658,451</b>	<b>181,718</b>
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>			
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien		19,510,000	6,139,000
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien		(2,929,000)	(2,270,000)
Net notional commission	Fiktive Nettoprovision	13	29,829	9,946
Dividends distributed	Ausschüttungen	6	-	-
Income Equalisation	Ertragsausgleich		(11,189)	(1,306)
Currency Translation	Währungsdifferenz		-	-
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD</b>	<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSPERIODE</b>		<b>96,358,038</b>	<b>20,770,620</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 period ended 31 March 2011

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

Für das am 31. März 2011 endende Berichtsperiode

HLE Euro-Garant 70 Flex EUR	HLE Euro-Garant 90 Flex EUR
206,504	203,361
1,135	465
-	-
-	-
69	32
-	-
<u>1,204</u>	<u>497</u>
(2,138)	(1,791)
(402)	(211)
(16)	(15)
(52)	(56)
-	-
(2)	(2)
(46)	(266)
<u>(2,656)</u>	<u>(2,341)</u>
(1,452)	(1,844)
1,537	137
-	-
-	-
<u>85</u>	<u>(1,707)</u>
7,866	2,352
-	-
-	-
<u>7,951</u>	<u>645</u>
42,999	48,999
(12,000)	-
76	68
-	-
46	266
-	-
<u>245,576</u>	<u>253,339</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 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	1,346,490	6,489	5,759,350
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	22.318	46.640	2,538
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	22.453	46.954	2,587
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	22.484	-	2,588
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	23.336	48.982	2,613
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	1,376,331	4,967	5,629,811
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	20.924	42.537	2,421
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	21.150	43.010	2,475
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	21.202	-	2,478
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	22.002	44.904	2,502
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	1,423,055	4,177	5,609,903
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	20.743	39.727	2,643
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	20.930	40.110	2,702
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	20.974	-	2,705
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	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 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	108,430	449,118	101,900
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	46.492	49.774	11.138
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	46.768	50.389	11.205
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	46.823	50.444	11.221
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	48.868	51.096	11.882
as at 30 September 2010	zum 30. September 2010			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	100,373	433,852	101,654
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	43.335	43.065	10.537
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	43.690	43.714	10.646
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	43.762	43.785	10.671
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	45.667	44.344	11.298
as at 30 September 2009	zum 30. September 2009			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	98,436	438,315	82,841
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	37.435	40.129	9.848
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	37.679	40.702	9.933
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	37.729	40.762	9.953
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	39.375	41.284	10.538



## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		<b>Euro Equity Index Tracking</b>	<b>Japan Equity Index Tracking</b>	<b>UK Equity Index Tracking</b>
		<b>EUR</b>	<b>JPY</b>	<b>GBP</b>
as at 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	18,271	1,379,245	58,410
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	16.682	478	13.584
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	16.719	479	13.616
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	16.726	479	13.627
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	15.737	-	15.002
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
		<b>US Equity Index Tracking</b>	<b>CMI Euro Bond</b>	<b>CMIG Fixed Term Euro Bond</b>
		<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
as at 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	49,615	1,587,655	109,298
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	37.304	40.118	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	37.387	40.531	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	37.396	40.555	41.038
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	38.551	44.363	-
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 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	712,559	33,376	213,368
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1,661	7.224	12.657
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1,666	7.246	12.707
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	1,667	7.251	12.715
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	21.697
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 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	313	76,184	27,898
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	4.984	9.944
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	4.993	9.978
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	51.385	4.992	9.982
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	19.911
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 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	253,200	13,362	48,897
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	25.534	1.510	1.879
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	25.576	1.522	1.891
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	25.585	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	26.820	-	-
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 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	16,359	314,783	11,362
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1.939	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1.950	-	-
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	-	23.594	22.060
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

		<b>HLE Euro-Garant 80 Flex</b>	<b>CMIG Access 70% Flexible</b>	<b>CMIG Access 80% Flexible</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
as at 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	4,251	13,216	96,358
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	6.036	-	-
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	-	5.404	5.266
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
		<b>CMIG Access 90% Flexible</b>	<b>HLE Euro-Garant 70 Flex</b>	<b>HLE Euro-Garant 90 Flex</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
as at 31 March 2011	zum 31. März 2011			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	20,771	246	253
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	5.261	5.041
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	5.129	-	-
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. 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 30 March 2011 for securities listed in the American continent's stock exchange, prices at 1 p.m. (CET) on 31 March 2011 have been used for securities listed in the European stock exchange and closing prices on 31 March 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 31 March 2011, if used, would have not been materially different.

#### (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 to the sub-funds so that each one is charged with the same amount.

#### (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.

### 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

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 3. MANAGEMENT FEES - continued

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 Fund's prospectus:

	Class 1	Class 2	Class 3	Class 7
Equity sub-funds, The CMI Global Mixed sub-fund, and The CMI Global Bond sub-fund, except for the US Enhanced Equity sub-fund, Japan Enhanced Equity and Pacific Basin Enhanced Equity	1.25%	0.33%	0.115%	0.15%
The CMI US Enhanced Equity, Japan Enhanced Equity and 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%
Equity Index Tracking and 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 (Access 80% Guaranteed Sub-Fund until 1 April 2010) 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.

As of 2 January 2006, its tangible equity amounts to over EUR 300 million. 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 Securities and Futures Commission. RBC Dexia Investor Services Bank 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, 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. 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	CMIG ACCESS 80% Share Class 7	EUR	0.020
US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	USD	0.394	CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Share Class 7	EUR	0.671

## 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 940,715 from its activity in securities lending during the period. As at 31 March 2011, the Company had assets on loan to the value of EUR 1,155,935,195.

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

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 7. OTHER INCOME - continued

Sub-fund n°	Sub-fund	Sub-fund CCY	Total market value of securities lent
LU9718	CMI Continental European Equity	EUR	322,414,603
LU9714	CMI German Equity	EUR	2,646,855
LU9722	CMI Japan Enhanced Equity	JPY	15,611,112
LU9723	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	2,315,716
LU9721	CMI US Enhanced Equity	USD	17,251,971
LU9720	CMI UK Equity	GBP	1,927,526
LU9735	Euro Equity Index Tracking	EUR	4,601,596
LU9736	Japan Equity Index Tracking	JPY	2,335,474
LU9734	UK Equity Index Tracking	GBP	2,345,383
LU9733	US Equity Index Tracking	USD	981,553
LU9727	CMI Euro Bond	EUR	694,974,806
LU9737	CMI Fixed Term Euro Bond	EUR	53,904,351
LU9726	CMI UK Bond	GBP	6,747,896
LU9728	CMI US Bond	USD	2,787,709
LU9732	CMI Sterling Currency Reserve	GBP	1,250,869
LU9731	CMI Euro Currency Reserve	EUR	10,930,132
LU9729	CMI Global Bond	GBP	2,508,771
LU9725	CMI Global Mixed	GBP	5,819,044
LU9719	CMI Global Equity	GBP	1,617,094
LU9642	CMI European Enhanced Equity	EUR	2,949,348
LU2219	HLE Euro-Garant 70 Flex	EUR	13,386

## 8. RELATED PARTY TRANSACTIONS

There were no significant related party transactions during the period, 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 Advisor with brokers during the period.



## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 11. FUTURES

Commitments for financial futures contracts and the related unrealised profit/(loss) recorded as at 31 March 2011 were as follows:

<b>Sub-funds</b>	<b>Description</b>	<b>Fund Currency</b>	<b>Contract Value</b>	<b>Futures Currency</b>	<b>Unrealised Gain/(Loss)</b>
CMI Japan Enhanced Equity	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/06/2011 (10 contracts)	JPY	86,600,000	JPY	3,080,000
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/04/2011 (15 contracts)	USD	17,636,250	HKD	35,538
CMI US Enhanced Equity	S&P 500 EMINI INDEX 17/06/2011 (171 contracts)	USD	11,320,200	USD	295,830
Euro Equity Index Tracking	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (12 contracts)	EUR	340,920	EUR	20,058
Japan Equity Index Tracking	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/06/2011 (4 contracts)	JPY	34,640,000	JPY	(78,087)
UK Equity Index Tracking	UKX FTSE 100 INDEX 17/06/2011 (21 contracts)	GBP	1,238,055	GBP	64,738
US Equity Index Tracking	S&P 500 EMINI INDEX 17/06/2011 (5 contracts)	USD	331,000	USD	8,650
CMI Global Mixed	UKX FTSE 100 INDEX 17/06/2011 (9 contracts)	GBP	530,595	GBP	28,618
CMIG Access 80%	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (163 contracts)	EUR	4,630,830	EUR	182,530
CMI European Enhanced Equity	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (21 contracts)	EUR	596,610	EUR	28,354
HLE Euro-Garant 80 Flex	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (10 contracts)	EUR	284,100	EUR	7,300
CMIG Access 70% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (14 contracts)	EUR	397,740	EUR	5,460
CMIG Access 80% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (118 contracts)	EUR	3,352,380	EUR	9,140
CMIG Access 90% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (12 contracts)	EUR	340,920	EUR	360

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 31 March 2011 were:

1 EUR	= 0.882918 GBP
1 EUR	= 1.421100 USD
1 EUR	= 117.802121 JPY

## 13. NOTIONAL COMMISSION

The notional commission is a provision calculated in order to pay the broker fees arising on the sales of securities when a large redemption 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 Pacific Basin Enhanced Equity	0.350%
CMI Japan Enhanced Equity	0.180%
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%

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

### 13. NOTIONAL COMMISSION - continued

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%

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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT

### 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 unterliegt dem Gesetz vom 20. Dezember 2002. 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 30. März 2011, in Europa notierte Wertpapiere mit den Kursen von 13 Uhr (MEZ) am 31. März 2011 und in Asien notierte Wertpapiere mit den Schlusskursen vom 31. März 2011 bewertet.

Es ist anzumerken, dass die Bewertung der Anlagen auf der Grundlage der Schlusskurse (für alle Märkte) zum 31. März 2011 nicht wesentlich anders ausgefallen wäre.

#### (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 normalerweise durch die Anzahl der Teilfonds geteilt, so dass jedem Teilfonds der gleiche Wert angerechnet wird.

#### (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 Terminkontrakten:

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder an einem sonstigen organisierten Markt zugelassenen Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls der betreffende Terminkontrakt 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 Futures werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT - 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 US Enhanced Equity-Teilfonds, des Japan Enhanced Equity und des Pacific Basin Enhanced Equity	1,25%	0,33%	0,115%	0,15%
Der CMI US Enhanced Equity, der Japan Enhanced Equity und der 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%
Equity Index Tracking und 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 (Access 80% Guaranteed Teilfonds bis 1. April 2010) 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.

Zum 2. Januar 2006 beläuft sich ihr Sachanlagevermögen auf über EUR 300 Mio. 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 Securities and Futures Commission. RBC Dexia Investor Services Bank 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, 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. 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 HALBJAHRESBERICHT - 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 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	CMIG ACCESS 80% Share Class 7	EUR	0.020
US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	USD	0.394	CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Share Class 7	EUR	0.671

### 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 940,715 aus ihrem Wertpapierleihgeschäft. Zum 31. März 2011 hatte die Gesellschaft Vermögenswerte im Wert von EUR 1,155,935,195 verliehen.

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 7. SONSTIGE ERTRÄGE - Fortsetzung

Sub-fund n°	Sub-fund	Sub-fund CCY	Total market value of securities lent
LU9718	CMI Continental European Equity	EUR	322,414,603
LU9714	CMI German Equity	EUR	2,646,855
LU9722	CMI Japan Enhanced Equity	JPY	15,611,112
LU9723	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	2,315,716
LU9721	CMI US Enhanced Equity	USD	17,251,971
LU9720	CMI UK Equity	GBP	1,927,526
LU9735	Euro Equity Index Tracking	EUR	4,601,596
LU9736	Japan Equity Index Tracking	JPY	2,335,474
LU9734	UK Equity Index Tracking	GBP	2,345,383
LU9733	US Equity Index Tracking	USD	981,553
LU9727	CMI Euro Bond	EUR	694,974,806
LU9737	CMI Fixed Term Euro Bond	EUR	53,904,351
LU9726	CMI UK Bond	GBP	6,747,896
LU9728	CMI US Bond	USD	2,787,709
LU9732	CMI Sterling Currency Reserve	GBP	1,250,869
LU9731	CMI Euro Currency Reserve	EUR	10,930,132
LU9729	CMI Global Bond	GBP	2,508,771
LU9725	CMI Global Mixed	GBP	5,819,044
LU9719	CMI Global Equity	GBP	1,617,094
LU9642	CMI European Enhanced Equity	EUR	2,949,348
LU2219	HLE Euro-Garant 70 Flex	EUR	13,386

## 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. TERMINKONTRAKTE

Die Terminkontrakte und die damit verbundenen nicht realisierten Gewinne/(Verluste) stellen sich am 31. März 2011 folgendermaßen dar:

Teilfonds	Beschreibung	Fonds-währung	Kontraktwert	Futures Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
CMI Japan Enhanced Equity	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/06/2011 (10 Kontrakte)	JPY	86,600,000	JPY	3,080,000
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/04/2011 (15 Kontrakte)	USD	17,636,250	HKD	35,538
CMI US Enhanced Equity	S&P 500 EMINI INDEX 17/06/2011 (171 Kontrakte)	USD	11,320,200	USD	295,830
Euro Equity Index Tracking	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (12 Kontrakte)	EUR	340,920	EUR	20,058
Japan Equity Index Tracking	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/06/2011 (4 Kontrakte)	JPY	34,640,000	JPY	(78,087)
UK Equity Index Tracking	UKX FTSE 100 INDEX 17/06/2011 (21 Kontrakte)	GBP	1,238,055	GBP	64,738

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 11. TERMINKONTRAKTE - Fortsetzung

Teilfonds	Beschreibung	Fonds-währung	Kontraktwert	Futures Währung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
US Equity Index Tracking	S&P 500 EMINI INDEX 17/06/2011 (5 Kontrakte)	USD	331,000	USD	8,650
CMI Global Mixed	UKX FTSE 100 INDEX 17/06/2011 (9 Kontrakte)	GBP	530,595	GBP	28,618
CMIG Access 80%	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (163 Kontrakte)	EUR	4,630,830	EUR	182,530
CMI European Enhanced Equity	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (21 Kontrakte)	EUR	596,610	EUR	28,354
HLE Euro-Garant 80 Flex	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (10 Kontrakte)	EUR	284,100	EUR	7,300
CMIG Access 70% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (14 Kontrakte)	EUR	397,740	EUR	5,460
CMIG Access 80% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (118 Kontrakte)	EUR	3,352,380	EUR	9,140
CMIG Access 90% Flexible	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 17/06/2011 (12 Kontrakte)	EUR	340,920	EUR	360

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 31. März 2011 waren:

1 EUR = 0,882918 GBP  
 1 EUR = 1,421100 USD  
 1 EUR = 117,802121 JPY

### 13. FIKTIVE PROVISION

Die fiktive Provision ist eine Provision, die zur Deckung der Maklergebühren berechnet wird, die beim 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 Pacific Basin Enhanced Equity	0,350%
CMI Japan Enhanced Equity	0,180%
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 HALBJAHRESBERICHT - 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.



## 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	42	CMI UK BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	103
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	43	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	104
CMI GERMAN EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	44	CMI US BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	105
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	45	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	106
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	46	CMIG FIXED TERM US BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	107
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	51	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	108
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	52	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand	109
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	64	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	111
CMI US ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	65	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand	112
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	71	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	113
CMI UK EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	72	CMI EURO CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand	114
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	73	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	116
EURO EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand	74	CMI GLOBAL BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	117
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	75	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	119
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand	76	CMI GLOBAL MIXED Portfolio of investments - Wertpapierbestand	120
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	81	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	123
UK EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand	82	CMI GLOBAL EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	124
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	89	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	126
US EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand	90	CMIG ACCESS 80% Portfolio of investments - Wertpapierbestand	127
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	96	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	128
CMI EURO BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	97	CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand	129
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	98	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	130
CMIG FIXED TERM EURO BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	99	HLE EURO-GARANT 80 FLEX Portfolio of investments - Wertpapierbestand	131
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	100	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	133
CMI JAPAN BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand	101	CMIG ACCESS 70% FLEXIBLE Portfolio of investments - Wertpapierbestand	134
Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	102	Sector Analysis of Portfolios - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	136

## 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>	137
Sector Analysis of Portfolios - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	139
CMIG ACCESS 90% FLEXIBLE	
Portfolio of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	140
Sector Analysis of Portfolios - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	141
HLE EURO-GARANT 70 FLEX	
Portfolio of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	142
Sector Analysis of Portfolios - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	144
HLE EURO-GARANT 90 FLEX	
Portfolio of investments - <i>Wertpapierbestand</i>	145
Sector Analysis of Portfolios - <i>Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren</i>	146

## CMI Continental European Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>			666,371	Saipem Spa	25,035,559	1.86
				4,770,150	Snam Rete Gas Spa	18,889,794	1.40
				7,536,807	Unicredit S.P.A.	13,159,265	0.98
					Netherlands - <i>Niederlande</i>		8.45
	Belgium - <i>Belgien</i>		2.68	3,444,544	Ing Groep Nv/Cert.of Shs	30,839,003	2.29
778,060	Anheuser-Bush Inbev Sa	31,433,624	2.34	951,080	Koninklijke Ahold Nv	9,011,483	0.67
123,323	Etab Colruyt	4,604,264	0.34	709,732	Koninklijke Dsm Nv	30,891,085	2.29
				2,506,831	Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	30,144,643	2.24
	Denmark - <i>Dänemark</i>		1.46	1,422,310	Reed Elsevier Nv	12,917,419	0.96
258,750	Carlsberg As B	19,727,112	1.46		Norway - <i>Norwegen</i>		0.91
				2,028,834	Storebrand as /Bundna	12,326,100	0.91
	Finland - <i>Finnland</i>		3.61		Sweden - <i>Schweden</i>		2.94
932,122	Fortum Corporation	22,249,752	1.65	1,613,154	Nordea Bank Ab	12,465,420	0.93
1,173,085	Sampo Plc A	26,417,874	1.96	4,330,197	Skandinav.Ensk.Banken A	27,132,496	2.01
	France - <i>Frankreich</i>		35.05		Switzerland - <i>Schweiz</i>		20.43
304,086	Arkema	19,400,687	1.44	659,513	Abb Ltd Zuerich /Namen.	11,238,438	0.83
850,551	Asml Holding Nv	26,681,785	1.98	577,061	Cie Financiere Richemont Sa	23,618,822	1.75
1,361,140	Axa	20,185,706	1.50	16,043	Kuehne & Nagel International***	1,593,180	0.12
730,840	Bnp Paribas	38,120,614	2.83	1,302,046	Nestle Sa	52,891,784	3.93
573,507	Essilor International	30,097,647	2.24	1,312,167	Novartis Ag Basel/ Nam.	50,428,496	3.75
762,341	Julius Baer Grp	23,520,337	1.75	23,252	Sgs Sa /Nom.	29,203,121	2.17
130,851	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	14,681,482	1.09	132,290	Syngenta Ag /Nam.	30,169,038	2.24
628,670	Metso Corp	23,977,474	1.78	532,606	Temenos Group Ag /Namen.	14,164,428	1.05
721,580	Publicis Groupe Sa	28,729,708	2.13	2,387,958	Ubs Ag /Namensaktien	30,395,124	2.26
634,610	Saint-Gobain	27,529,382	2.05	158,259	Zurich Financial Services/Nam	31,335,106	2.33
542,894	Sanofi-Aventis	26,970,974	2.00		<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>1,319,886,191</b>	<b>98.02</b>
327,777	Schneider Electric Sa	39,611,850	2.94		<b>PORTFOLIO - SUMME</b>		
978,571	Scor Se	18,641,778	1.38		<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>26,603,753</b>	<b>1.98</b>
514,069	Ste Gen.Paris A	23,665,166	1.76		<b>SONSTIGES</b>		
63,403	Technip	4,771,076	0.35		<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
288,670	Tecnicas Reunidas Sa	12,290,125	0.91		<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>1,346,489,944</b>	<b>100.00</b>
963,500	Total Sa	41,546,120	3.09		<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
251,296	Vallourec	20,023,265	1.49		<b>INSGESAMT</b>		
714,713	Vinci	31,500,976	2.34				
	Germany - <i>Deutschland</i>		16.08				
289,073	Bmw-Bayer. Motorenwerke	16,951,241	1.26				
847,633	Daimler Ag / Namen- Akt.	42,296,887	3.14				
532,597	Fresenius Medical Care Ag	25,202,490	1.87				
611,676	Henkel / Vorzug	26,791,409	1.99				
146,437	Linde A.G.	16,298,438	1.21				
920,136	Rhoen Klinikum Ag	13,990,668	1.04				
498,197	Sap Ag	21,484,745	1.60				
552,766	Siemens Ag /Nam.	53,491,166	3.97				
	Ireland - <i>Irland</i>		1.13				
4,464,332	Ryanair Holdings Plc	15,156,407	1.13				
	Italy - <i>Italien</i>		5.28				
922,489	Prysmian Spa	13,994,158	1.04				

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 Continental European Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	15.02
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	9.86
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	7.86
Petrol - <i>Treibstoff</i>	6.95
Insurance - <i>Versicherungen</i>	6.12
Chemicals - <i>Chemie</i>	4.53
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	4.40
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	4.39
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	3.97
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	3.93
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	3.80
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	3.77
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	3.28
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	3.09
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	2.70
Internet software - <i>Internet, Software</i>	2.65
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	2.17
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	1.99
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	1.75
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	1.40
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	1.25
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	1.09
Healthcare, education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	1.04
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.01
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	98.02
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	1.98
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMI German Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>328,914</b>	<b>5.07</b>
					<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>6,489,378</b>	<b>100.00</b>
	France - <i>Frankreich</i>		4.59				
1,847	Adidas Namen-Akt	82,653	1.27				
10,159	Homag Group Ag	147,712	2.28				
9,801	Tag Immobilien Ag	67,343	1.04				
	Germany - <i>Deutschland</i>		89.43				
2,863	Allianz Se /Nam. Vinkuliert	283,952	4.38				
6,158	Basf Namen-Akt.	377,362	5.82				
4,928	Bayer	269,512	4.15				
4,965	Bmw-Bayer. Motorenwerke	291,148	4.49				
17,629	Comdirect Bank Ag. Quickborn	140,662	2.17				
23,447	Commerzbank A.G.	127,341	1.96				
11,728	Daimler Ag / Namen- Akt.	585,227	9.02				
5,702	Deutsche Bank Ag /Nam.	237,602	3.66				
4,609	Deutsche Euroshop/ Namenakt.	124,604	1.92				
12,571	Deutsche Telekom /Nam.	136,144	2.10				
19,739	E.on - Namen Akt.	425,672	6.56				
17,319	Freenet Ag Namens- Aktien	140,613	2.17				
3,273	Fresenius Se & Co Kгаа	214,447	3.30				
4,471	Hamburger Hafen Und Logistik Ag	147,185	2.27				
3,340	Henkel / Vorzug	146,292	2.25				
3,391	K & S Ag	180,367	2.78				
1,553	Linde A.G.	172,849	2.66				
1,128	Man Ag	54,483	0.84				
1,101	Muenchener Rueckvers/Namensakt	122,277	1.88				
4,164	Rwe Ag (Neu). Essen A	187,838	2.89				
4,463	Sap Ag	192,467	2.97				
6,714	Siemens Ag /Nam.	649,714	10.01				
8,258	Skw Stahl-Metallurgie Hold Ag	155,168	2.39				
5,560	Thyssenkrupp Ag Duesseldorf	161,101	2.48				
4,527	Tipp24	135,538	2.09				
11,335	United Intern.&Co/ Namensakt	144,011	2.22				
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		0.91				
4,153	Dialog Semiconductor	59,180	0.91				
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>6,160,464</b>	<b>94.93</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 31 March 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	13.51
Chemicals - <i>Chemie</i>	12.75
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	10.01
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	9.45
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	7.79
Internet software - <i>Internet, Software</i>	7.36
Insurance - <i>Versicherungen</i>	6.26
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	4.59
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	4.36
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	3.30
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	2.66
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	2.48
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	2.39
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	2.25
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	2.10
Real estate - <i>Immobilien</i>	1.92
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.91
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.84
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	94.93
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	5.07
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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		97.15				
700	Abc Mart Inc	2,117,500	0.04	20,000	Dai Nippon Printing Co. Ltd	20,260,000	0.35
1,570	Acom Co Ltd *Opa*	1,753,690	0.03	293	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	36,771,500	0.64
400	Advantest Corp.	599,200	0.01	19,000	Daicel Chemical Industries Co.	9,747,000	0.17
30,000	Aeon Co Ltd	28,920,000	0.50	11,000	Daido Steel Co Ltd	5,203,000	0.09
2,200	Aeon Credit Service Ltd	2,519,000	0.04	7,000	Daihatsu Motor Co	8,484,000	0.15
2,600	Aeon Mall Co Ltd	4,643,600	0.08	26,400	Daiichi Sankyo Co Ltd	42,398,400	0.74
4,000	Air Water Inc Osaka	4,052,000	0.07	1,300	Daikin Industries Ltd	3,238,300	0.06
8,900	Aisin Seiki Co Ltd	25,703,200	0.45	6,000	Dainippon Screen Manufact.	5,232,000	0.09
15,000	Ajinomoto Co. Inc	13,005,000	0.23	3,700	Dainippon Sumitomo Pharma Co	2,867,500	0.05
1,900	Alfresa Hld Corp Tokyo	6,070,500	0.11	8,000	Daishi Bank Ltd	2,200,000	0.04
400	All Nippon Airways Co Ltd	99,200	0.00	1,200	Daito Trust Construct.	6,876,000	0.12
5,400	Alps Electric Co	4,314,600	0.07	4,000	Daiwa H. Industr.Co.Ltd	4,088,000	0.07
10,000	Amada Co.Ltd	6,940,000	0.12	45,000	Daiwa Securities Group Ltd	17,190,000	0.30
1,600	Aoyama Trading Co Ltd	2,129,600	0.04	800	Dena Co Ltd Tokyo	2,404,000	0.04
22,000	Aozora Bank Ltd	4,136,000	0.07	19,000	Denki Kagaku Kogyo Kk	7,790,000	0.14
4,100	Asahi Breweries	5,670,300	0.10	26,400	Denso Corp	72,864,000	1.27
34,000	Asahi Glass Co. Ltd	35,564,000	0.62	2,400	Dentsu Inc Tokyo	5,152,800	0.09
42,000	Asahi Kasei Corp	23,562,000	0.41	20,000	Dic Corp	3,860,000	0.07
1,000	Asatsu-Dk Inc.	2,228,000	0.04	500	Disco Corp.	2,840,000	0.05
5,000	Asics Corp.	5,560,000	0.10	4,200	Dowa Holdings Co Ltd	2,175,600	0.04
13,500	Astellas Pharma Inc	41,580,000	0.72	11,500	East Japan Railway Co	53,187,500	0.92
800	Autobacs Seven Co Ltd	2,528,000	0.04	11,000	Ebara Corp.	4,884,000	0.08
6,000	Awa Bank Ltd	3,030,000	0.05	11,100	Eisai Co.Ltd	33,122,400	0.58
8,000	Bank of Kyoto	5,888,000	0.10	4,200	Electric Power Development Co	10,760,400	0.19
900	Benesse Corp.	3,064,500	0.05	4,500	Elpida Memory Inc	4,819,500	0.08
29,000	Bk of Yokohama	11,455,000	0.20	6,300	Ezaki Glico Co Ltd	6,085,800	0.11
35,300	Bridgestone Corp	61,527,900	1.07	2,700	Familymart Co Ltd	8,437,500	0.15
8,000	Brother Industries Ltd	9,776,000	0.17	3,600	Fanuc Ltd Jpy 50	45,324,000	0.79
43,600	Canon Inc.	157,832,000	2.74	900	Fast Retailing Co Ltd	9,369,000	0.16
1,500	Canon Marketing Japan Inc	1,549,500	0.03	16,500	Fuji Electric Holdings Co Ltd	4,339,500	0.08
1,600	Capcom Co Ltd	2,544,000	0.04	36,000	Fuji Heavy Industries Ltd	19,296,000	0.33
2,300	Casio Computer Co.Ltd	1,513,400	0.03	14	Fuji Television Network Inc	1,629,600	0.03
67	Central Japan Railway Co	44,153,000	0.77	18,100	Fujifilm Holdings Corp	46,625,600	0.81
19,000	Chiba Bank	8,854,000	0.15	20,000	Fujikura Ltd	8,080,000	0.14
27,100	Chubu Electric Power C. Jpy500	50,135,000	0.87	64,700	Fujitsu Ltd	30,409,000	0.53
3,700	Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	5,298,400	0.09	24,000	Fukuoka Financial Group	8,304,000	0.14
6,000	Chugoku Bank Ltd	5,664,000	0.10	4,000	Fukuyama Transp.	1,616,000	0.03
5,800	Chugoku Electr.Power Jpy 500	8,920,400	0.15	300	Funai Electric Co Ltd	743,400	0.01
87,150	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	25,709,250	0.45	8,500	Furukawa Electric Co. Ltd	2,856,000	0.05
1,500	Circle K Sunkus Co Ltd	1,905,000	0.03	3,000	Glory Ltd	5,493,000	0.10
9,900	Citizen Holdings Co Ltd	4,742,100	0.08	2,300	Gree	3,208,500	0.06
1,700	Coca-Cola West Holdings Co Ltd	2,694,500	0.05	10,000	Gunma Bank Ltd	4,410,000	0.08
3,200	Comsys Holdings Corp	2,691,200	0.05	4,000	H2O Retailing Corp	2,252,000	0.04
18,000	Cosmo Oil Co Ltd	4,662,000	0.08	11,000	Hachijuni Bank Ltd	5,269,000	0.09
5,300	Credit Saison Co Ltd	7,091,400	0.12	550	Hakuhodo Dy Hld Inc	2,414,500	0.04
				1,800	Hamamatsu Photonics	5,931,000	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 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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
36,000	Hankyu Hanshin Holdings Inc	13,824,000	0.24	9,000	Juroku Bank Ltd	2,457,000	0.04
13,500	Haseko Corp	864,000	0.02	88,260	Jx Holdings	49,425,600	0.86
1,200	Heiwa Corp.	1,545,600	0.03	2,200	Kabu.Com Securities Co Ltd	624,800	0.01
6,000	Higo Bank Ltd	2,784,000	0.05	800	Kagome Co Ltd	1,177,600	0.02
600	Hikari Tsushin Inc.	975,600	0.02	5,000	Kagoshima Bank Ltd	2,815,000	0.05
10,000	Hino Motors Ltd	4,070,000	0.07	21,000	Kajima Corp.	4,893,000	0.08
13,000	Hiroshima Bank Ltd	4,693,000	0.08	11,000	Kamigumi Co Ltd	7,821,000	0.14
1,100	Hisamitsu Pharmaceutical Co	3,690,500	0.06	3,000	Kandenko Co Ltd	1,410,000	0.02
4,000	Hitachi Cable Ltd	856,000	0.01	5,000	Kaneka Corp.	2,895,000	0.05
1,200	Hitachi Capital Corp.	1,306,800	0.02	11,000	Kankaku Securities Co Ltd	847,000	0.01
4,910	Hitachi Chemical Co	8,302,810	0.14	18,100	Kansai Electr. Power C. Jpy500	32,779,100	0.57
68	Hitachi Constr.Machin.	141,644	0.00	2,000	Kansai Paint Co Ltd Osaka	1,442,000	0.02
1,300	Hitachi High-Technologies Corp	2,156,700	0.04	8,000	Kansai Urban Banking Corp	1,176,000	0.02
1,500	Hitachi Koki Co Ltd	1,198,500	0.02	21,200	Kao Corp.	43,990,000	0.76
95,000	Hitachi Ltd	41,135,000	0.71	12,700	Kawasaki Kisen	3,898,900	0.07
6,000	Hitachi Metals Ltd	6,288,000	0.11	83	Kddi Corp.	42,745,000	0.74
1,000	Hitachi Transport System	1,166,000	0.02	100	Keihin Elec.Express Railway Co	59,900	0.00
1,800	Hokkaido Electr.Power	2,903,400	0.05	400	Keio Corp	198,800	0.00
8,000	Hokkoku Bank Ltd	2,248,000	0.04	5,000	Keisei Electric Railway	2,385,000	0.04
30,000	Hokuhoku Financial Group	4,860,000	0.08	5,000	Keiyo Bank Ltd	2,080,000	0.04
6,700	Hokuriku Elec.Jpy 500	12,622,800	0.22	756	Keyence Corp.	16,095,240	0.28
49,100	Honda Motor Co.Ltd	153,437,500	2.66	4,000	Kikkoman Corp.	3,136,000	0.05
1,700	House Foods Corp	2,312,000	0.04	13,000	Kinden Corp	9,841,000	0.17
12,700	Hoya Corp	24,104,600	0.42	13,500	Kintetsu Corp	3,604,500	0.06
6,000	Hyakugo Bank Ltd (105th Bank)	2,244,000	0.04	13,000	Kirin Holdings Co Ltd	14,209,000	0.25
7,000	Hyakujuschi Bank Ltd	2,191,000	0.04	1,400	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	2,184,000	0.04
3,100	Ibiden Co Ltd	8,143,700	0.14	700	Kobayashi Pharmaceutical Co	2,698,500	0.05
500	Idemitsu Kosan	4,870,000	0.08	89,000	Kobe Steel Ltd	19,224,000	0.33
41,000	Ihi Corp	8,323,000	0.14	2,000	Koito Manufacturing Co Ltd	2,666,000	0.05
37	Inpex Holdings Inc Tokyo	23,347,000	0.41	3,000	Kokuyo Co Ltd	1,908,000	0.03
7,620	Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	5,707,380	0.10	12,000	Komatsu Ltd	33,900,000	0.59
33,000	Isuzu Motors Ltd	10,857,000	0.19	1,300	Komeri Co Ltd	2,749,500	0.05
2,100	It Holdings Corp	1,827,000	0.03	4,100	Konami Corp	6,314,000	0.11
2,000	Ito En Ltd	2,898,000	0.05	18,000	Konica Minolta Holdings Inc	12,546,000	0.22
24,400	Itochu Corp	21,252,400	0.37	600	Kose Corp Tokyo	1,240,200	0.02
700	Itochu Techno-Solutions Corp	1,885,100	0.03	11,000	Kubota Corp	8,624,000	0.15
8,000	Iyo Bank Ltd	5,544,000	0.10	18,600	Kuraray Co Ltd	19,939,200	0.35
1,700	Izumi Co Ltd	2,014,500	0.03	2,700	Kurita Water Ind.Ltd	6,639,300	0.12
1,800	J. Front Retailing Co Ltd	622,800	0.01	8,800	Kyocera Corp.	74,184,000	1.29
1,100	Jafco Co Ltd	2,354,000	0.04	6,231	Kyowa Hakko Kogyo Co	4,860,180	0.08
700	Japan Petroleum Exploration Co	2,912,000	0.05	11,000	Kyushu Electr.Power Co/Jpy 500	17,875,000	0.31
1,000	Japan Steel Works Ltd	651,000	0.01	1,000	Lawson Inc	4,010,000	0.07
109	Japan Tobacco Inc.	32,754,500	0.57	1,100	Lintec Corp	2,601,500	0.05
16,100	Jfe Holdings Inc	39,187,400	0.68	9,600	Lion Corp.	4,060,800	0.07
1,500	Jgc Corp.	2,920,500	0.05	1,400	Mabuchi Motors	5,544,000	0.10
18,000	Joyo Bank Ltd	5,886,000	0.10	3,900	Makita Corp	15,093,000	0.26
6,500	Js Group Corp	14,040,000	0.24	43	Manex Group Inc	834,200	0.01
11,200	Jsr Corp. Tokyo	18,692,800	0.32	52,400	Marubeni Corp.	31,387,600	0.54
5,000	Jtekt Corp	5,410,000	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

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
6,300	Marui Group Co Ltd	3,383,100	0.06	7,000	Nichirei Corp.	2,485,000	0.04
4,200	Maruichi Steel Tube	8,631,000	0.15	2,000	Nidec Sankyo Corp	1,178,000	0.02
3,300	Matsui Securities Ltd	1,491,600	0.03	800	Nikon Corp.	1,372,000	0.02
1,300	Matsumotokiyoshi Holdings Co	2,104,700	0.04	1,880	Nintendo Co.Ltd	42,243,600	0.73
57,350	Matsushita Electr.Ind.	60,676,300	1.05	10,000	Nippon Electric Glass	11,780,000	0.20
34,100	Mazda Motor Corp	6,240,300	0.11	41,000	Nippon Express Co.Ltd	13,079,000	0.23
4,000	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	2,944,000	0.05	6,000	Nippon Kayaku Co Ltd	4,524,000	0.08
3,019	Meiji Holdings Co Ltd	10,098,555	0.18	13,000	Nippon Meat Packers	13,637,000	0.24
20,000	Minebea Co Ltd	9,180,000	0.16	6,000	Nippon Paint Co Ltd	3,348,000	0.06
1,400	Miraca Holdings Inc	4,459,000	0.08	4,200	Nippon Paper Group Inc	7,442,400	0.13
1,100	Misumi Group Inc	2,271,500	0.04	33,000	Nippon Sheet Glass Co.	7,920,000	0.14
26,000	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	13,598,000	0.24	9,000	Nippon Shokubai Co Ltd	9,378,000	0.16
37,200	Mitsubishi Corp	85,894,800	1.49	149,400	Nippon Steel Corp	39,740,400	0.69
31,100	Mitsubishi Electric Corp	30,540,200	0.53	21,500	Nippon Tel&Tel	80,302,500	1.39
28,000	Mitsubishi Estate Co.	39,396,000	0.68	150	Nippon Television Netw	1,774,500	0.03
13,000	Mitsubishi Gas Chemical	7,761,000	0.13	52,000	Nippon Yusen K K	16,900,000	0.29
98,000	Mitsubishi Heavy Industries	37,436,000	0.65	1,000	Nipro Corp	1,646,000	0.03
7,000	Mitsubishi Materials Corp	1,974,000	0.03	16,000	Nishi Nippon City Bk	3,824,000	0.07
23,000	Mitsubishi Motor Corp.	2,346,000	0.04	6,000	Nishi-Nippon Railroad	2,148,000	0.04
2,500	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	3,375,000	0.06	5,000	Nissan Chemical Ind.	4,300,000	0.07
410,470	Mitsubishi Ufj Financial Group	157,620,480	2.74	64,700	Nissan Motor Co.Ltd	47,748,600	0.83
1,310	Mitsubishi Ufj Lease & Finance	4,368,850	0.08	1,100	Nissha Printing Co Ltd	1,974,500	0.03
48,700	Mitsui & Co Ltd	72,611,700	1.26	7,500	Nisshin Seifun Group Inc	7,192,500	0.12
54,000	Mitsui Chemicals Inc.	15,876,000	0.28	35,000	Nisshin Steel Co Ltd	6,265,000	0.11
30,000	Mitsui Engin.&Shipbuil	5,970,000	0.10	6,600	Nisshinbo Ind.	5,326,200	0.09
25,000	Mitsui Fudosan Co	34,325,000	0.60	5,300	Nissin Food Products Co.Ltd	15,539,600	0.27
29,000	Mitsui Mining&Smelting	8,381,000	0.15	300	Nitori Co Ltd	2,193,000	0.04
15,500	Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	7,424,500	0.13	7,800	Nitto Denko Corp	34,398,000	0.60
3,000	Mitsumi Electric Co	3,321,000	0.06	43,600	Nksj Holdings Inc	23,674,800	0.41
608,500	Mizuho Financial Group Inc	83,973,000	1.46	3,600	Nok Corp	5,306,400	0.09
44,000	Mizuho Trust & Banking Co Ltd	3,300,000	0.06	102,800	Nomura Holdings Inc	44,718,000	0.78
3,000	Mochida Pharmaceutical	2,952,000	0.05	2,300	Nomura Real Estate Hdgs Inc	2,900,300	0.05
2,500	Mori Seiki	2,482,500	0.04	4,500	Nomura Research Institute Ltd	8,262,000	0.14
18,707	Msig Holdings	35,431,058	0.62	600	Ns Solutions Corp	957,000	0.02
2,700	Murata Manufacturing Co Ltd	16,173,000	0.28	7,000	Nsk Ltd	5,019,000	0.09
700	Musashino Bank Ltd	1,887,200	0.03	16,000	Ntn Corp	6,384,000	0.11
2,000	Nabtesco Corp	4,184,000	0.07	45	Ntt Data Corp	11,569,500	0.20
2,000	Nagase & Co Ltd	1,980,000	0.03	522	Ntt Docomo Inc	76,316,400	1.33
13,900	Nagoya Railroad Co Ltd	3,127,500	0.05	36	Ntt Urban Dev Corp	2,509,200	0.04
5,800	Namco Bandai Hldg	5,260,600	0.09	22,000	Obayashi Corp.	8,140,000	0.14
8,000	Nanto Bank Ltd	3,240,000	0.06	160	Obic Co Ltd Tokyo	2,524,800	0.04
66,800	Nec Corp	12,090,800	0.21	500	Odakyu El.Railway	350,500	0.01
8,000	Ngk Insulators Ltd	11,896,000	0.21	7,000	Ogaki Kyoritsu Bk	1,904,000	0.03
6,000	Ngk Spark Plug Co Ltd	6,816,000	0.12	55,000	Oji Paper Co Ltd	21,725,000	0.38
8,000	Nhk Spring Co	6,592,000	0.11	3,000	Okasan Holdings Inc	948,000	0.02
				4,000	Okuma Corp	2,724,000	0.05
				3,600	Olympus Corp	8,330,400	0.14
				6,700	Omron Corp	15,664,600	0.27
				800	Ono Pharmaceutical Co	3,272,000	0.06
				4,200	Onward Holdings Co Ltd	2,595,600	0.05
				1,000	Oracle Corp Japan Toky	3,465,000	0.06
				1,400	Oriental Land Co Ltd	9,254,000	0.16

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 Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
2,970	Orix Corp	23,136,300	0.40	46,000	Shinsei Bank Ltd	4,508,000	0.08
84,000	Osaka Gas Co Ltd	27,888,000	0.48	7,100	Shionogi & Co Ltd	10,074,900	0.17
500	Osaka Titanium Technologies Co	2,870,000	0.05	17,000	Shizuoka Bank Ltd	11,696,000	0.20
400	Otsuka Corp	2,140,000	0.04	22,000	Showa Denko Kk	3,674,000	0.06
12,200	Otsuka Holdings Co Ltd	25,071,000	0.44	3,500	Showa Shell Sekiyu Kk	3,038,000	0.05
5,600	Pacific Metals Co Ltd	3,444,000	0.06	20	Sky Perfect Jsat Holdings Inc	588,000	0.01
2,000	Panahome Corp	1,078,000	0.02	900	Smc Corp	12,321,000	0.21
3,100	Park24 Co Ltd Tokyo	2,498,600	0.04	26,800	Softbank	88,976,000	1.54
100	Point Inc	348,000	0.01	1,500	Sohgo Security Services Co	1,357,500	0.02
3,050	Promise Co Ltd	1,778,150	0.03	68,900	Sojitz Corp	11,437,400	0.20
5,500	Qp Corp.	5,522,000	0.10	21,100	Sony Corp Jpy 50	56,210,400	0.98
10,000	Rengo Co Ltd	5,430,000	0.09	4,600	Sony Financial Holding Inc	7,590,000	0.13
53,600	Resona Holdings Inc	21,225,600	0.37	1,300	Square Enix	1,877,200	0.03
27,000	Ricoh Co.Ltd	26,352,000	0.46	6,900	Stanley Electric Co Ltd	9,487,500	0.16
400	Rinnai Corp.	2,208,000	0.04	1,000	Sumco Corp	1,677,000	0.03
3,100	Rohm Co.Ltd	16,151,000	0.28	6,000	Sumitomo Bakelite Co	3,066,000	0.05
3,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	2,673,000	0.05	8,000	Sumitomo Chemical Co.Ltd	3,320,000	0.06
1,000	Ryohin Keikaku Co Ltd	3,415,000	0.06	45,100	Sumitomo Corp.	53,623,900	0.93
9,900	Sagami Railway Co Ltd	2,286,900	0.04	41,400	Sumitomo Electric Industries	47,651,400	0.83
4,000	San-In Godo Bank Ltd	2,480,000	0.04	4,800	Sumitomo Forestry Co.	3,628,800	0.06
2,000	Sankyo	8,530,000	0.15	12,800	Sumitomo Heavy Industries	6,950,400	0.12
4,000	Santen Pharmaceutical	13,260,000	0.23	11,000	Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	15,741,000	0.27
8,000	Sanyo Electric Co.Ltd	928,000	0.02	41,300	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	106,801,800	1.85
8,800	Sapporo Hokuyo Holdings Inc	3,520,000	0.06	11,000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	2,651,000	0.05
5,000	Sapporo Holdings Ltd	1,550,000	0.03	230	Sumitomo Real Estate Sales	763,600	0.01
300	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	2,154,000	0.04	13,000	Sumitomo Realty&Development	21,632,000	0.38
552	Sbi Holdings Inc	5,779,440	0.10	6,500	Sumitomo Rubber Ind.	5,525,000	0.10
5,000	Secom Ltd	19,325,000	0.34	700	Sundrug Co Ltd	1,656,900	0.03
5,700	Sega Sammy Holding Inc	8,242,200	0.14	6,300	Suruga Bank Ltd	4,649,400	0.08
4,200	Seiko Epson Corp	5,594,400	0.10	2,300	Suzuken Co	5,046,200	0.09
5,000	Seino Holdings Co Ltd	3,140,000	0.05	12,200	Suzuki Motor Corp	22,679,800	0.39
15,000	Sekisui Chemical Co Ltd	9,765,000	0.17	950	Sysmex Corp. Kobe	2,794,900	0.05
9,000	Sekisui House Ltd	7,020,000	0.12	7,450	T&D Holdings Inc Tokyo	15,272,500	0.27
25,000	Senshu Ikeda Hldg	2,825,000	0.05	22,000	Taiheiyo Cement Corp. Tokyo	3,080,000	0.05
25,000	Seven & I Holdings Co Ltd	53,050,000	0.92	49,000	Taisei Corp.	10,045,000	0.17
8,000	Seventy-Seven (77) Bank	3,344,000	0.06	5,500	Taisho Pharmaceutical Co.Ltd	9,900,000	0.17
23,000	Sharp Corp.	18,975,000	0.33	2,000	Taiyo Nip.Sanso Corp	1,386,000	0.02
6,000	Shiga Bank Ltd	2,622,000	0.05	2,700	Taiyo Yuden Co Ltd	3,010,500	0.05
1,900	Shikoku Electric Power Co Inc.	4,299,700	0.07	5,000	Takara Holdings Inc	2,055,000	0.04
700	Shima Seiki Mfg Ltd	1,496,600	0.03	10,000	Takashimaya Co Ltd	5,310,000	0.09
1,500	Shimachu Co Ltd	2,692,500	0.05	2,400	Takata Corp Tokyo	5,712,000	0.10
2,000	Shimadzu Corp	1,478,000	0.03	23,300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	90,404,000	1.57
700	Shimamura Corp.	5,131,000	0.09	2,600	Tdk Corp	12,779,000	0.22
2,700	Shimano Inc.	11,218,500	0.19	20,000	Teijin Ltd	7,440,000	0.13
22,000	Shimizu Corp	8,140,000	0.14	2,600	Terumo Corp.	11,401,000	0.20
8,900	Shin-Etsu Chemical Co	36,801,500	0.64				
2,100	Shinko Electric Industries Co	1,789,200	0.03				
14,000	Shinko Securities Co Ltd	3,094,000	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.

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
600	Thk Co Ltd	1,255,200	0.02	2,940	Yamada Denki Co Ltd	16,493,400	0.29
12,800	Tobu Railway Co.Ltd	4,352,000	0.08	6,000	Yamaguchi Financial Group Inc	4,620,000	0.08
7,000	Toda Corp	2,303,000	0.04	4,500	Yamaha Corp.	4,243,500	0.07
4,300	Toho Co Ltd. Tokyo	5,129,900	0.09	9,900	Yamaha Motor Co Ltd	14,374,800	0.25
8,200	Toho Gas Co Ltd	3,517,800	0.06	2,200	Yamatake Corp	4,483,600	0.08
900	Toho Titanium Co Ltd	1,913,400	0.03	13,700	Yamato Holdings Co Ltd	17,673,000	0.31
12,100	Tohoku Electr.Power Jpy 500	17,000,500	0.30	1,200	Yamato Kogyo Co Ltd	3,324,000	0.06
5,000	Tokai Carbon Ltd	2,070,000	0.04	5,000	Yamazaki Baking Co	4,845,000	0.08
1,200	Tokai Rika Co Ltd	1,701,600	0.03	1,000	Yaskawa Electric Corp.	986,000	0.02
900	Tokai Rubber Industries Ltd	917,100	0.02	700	Yokogawa Electric Corp	443,800	0.01
17,600	Tokio Marine Holdings Inc	39,142,400	0.68	14,000	Yokohama Rubber Co Ltd	5,642,000	0.10
4,000	Tokuyama	1,776,000	0.03	11,000	Zeon Corp	8,437,000	0.15
1,200	Tokyo Broadcast.Syst.	1,173,600	0.02				
24,600	Tokyo Electric Power Jpy 500	11,463,600	0.20				
2,600	Tokyo Electron Co Ltd	11,921,000	0.21		<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>5,595,378,927</b>	<b>97.15</b>
65,000	Tokyo Gas Co.Ltd	24,700,000	0.43		<b>PORTFOLIO - SUMME</b>		
500	Tokyo Steel Mfg	485,500	0.01		<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		
2,000	Tokyo Style Co Ltd	1,202,000	0.02		<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>163,971,280</b>	<b>2.85</b>
9,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	2,799,000	0.05		<b>SONSTIGES</b>		
19,000	Tokyu Corp	6,555,000	0.11		<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
11,000	Tokyu Land Corp.	3,982,000	0.07		<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>5,759,350,207</b>	<b>100.00</b>
10,796	Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	11,087,492	0.19		<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
900	Toppan Forms Co Ltd. Tokyo	650,700	0.01		<b>INSGESAMT</b>		
15,000	Toppan Printing Co.Ltd	9,840,000	0.17				
10,000	Toray Industries Inc.	6,050,000	0.10				
65,500	Toshiba Corp	26,658,500	0.46				
3,000	Toshiba Tec Corp.	1,110,000	0.02				
22,000	Tosoh Corp	6,578,000	0.11				
6,800	Toto Ltd	4,549,200	0.08				
4,300	Toyo Seikan Kaisha Ltd	5,865,200	0.10				
5,000	Toyo Suisan Kaisha	9,030,000	0.16				
17,000	Toyobo Co Ltd	2,040,000	0.04				
2,600	Toyoda Gosei Co Ltd	4,505,800	0.08				
500	Toyota Auto Body	698,000	0.01				
2,400	Toyota Boshoku Corp.	2,872,800	0.05				
3,700	Toyota Industries Corp	9,309,200	0.16				
68,700	Toyota Motor Corp.	230,145,000	4.00				
4,700	Toyota Tsusho Corp.	6,448,400	0.11				
1,800	Trend Micro Inc.. Tokyo	3,987,000	0.07				
852	Tsumura & Co	2,223,720	0.04				
5	Tv Asahi Corp	649,500	0.01				
4,300	U N Y Co Ltd	3,319,600	0.06				
31,000	Ube Industries Ltd	8,215,000	0.14				
1,000	Ulvac Inc	1,964,000	0.03				
1,900	Uni-Charm Corp.	5,747,500	0.10				
2,900	Ushio Inc	4,718,300	0.08				
1,170	Uss Co Ltd Tokai	7,569,900	0.13				
1,000	Wacoal Holdings Corp	1,048,000	0.02				
81	West Japan Railway Co	26,001,000	0.45				
633	Yahoo Japan Corp Tokyo	18,838,080	0.33				
1,508	Yakult Honsha	3,206,008	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 Japan Enhanced Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	17.59
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	11.96
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	11.67
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	5.80
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	4.93
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	4.56
Chemicals - <i>Chemie</i>	4.56
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	3.90
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	3.52
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	3.44
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	3.30
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	3.27
Internet software - <i>Internet, Software</i>	2.68
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	2.52
Real estate - <i>Immobilien</i>	1.91
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	1.44
Tyres and rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	1.29
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.26
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	1.20
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.05
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.77
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	0.69
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.67
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	0.64
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.51
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	0.51
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.45
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	0.36
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.21
Package and container industry - <i>Verpackungsindustrie</i>	0.19
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.16
Photography and optics - <i>Foto und Optik</i>	0.14
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.15
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.85
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 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		22.04	12,084	Insurance Australia Group Ltd	44,854	0.04
26,020	Adelaide Brighton Ltd	86,629	0.08	1,275	loof Holdings Ltd	9,558	0.01
26,805	Agl Energy	396,602	0.37	8,316	Leighton Hld Ltd	253,565	0.23
133,559	Amp Ltd	749,847	0.69	22,854	Lend Lease Corp.	214,323	0.20
5,130	Ansell Ltd	71,712	0.07	75,042	Lynas Corp Ltd	174,577	0.16
46,059	Anz Banking Group	1,133,897	1.05	10,091	Macarthur Coal Ltd	121,030	0.11
5,606	Apn News & Media Ltd	9,013	0.01	7,435	Macquarie Atlas Roads Group	14,721	0.01
8,418	Aquila Resources Ltd	81,293	0.08	14,435	Macquarie Group Ltd	546,258	0.50
69,032	Asciano Group /Stapled	124,194	0.11	33,059	Metcash Ltd /Deferred Delivery	142,194	0.13
1,041	Asx Limited	37,048	0.03	80,585	Mirvac Group	103,734	0.10
4,935	Australand Property Group	15,614	0.01	49,457	National Australia Bank Ltd	1,321,867	1.22
1,369	Bank of Queensland Ltd	14,042	0.01	5,263	New Hope Corp Ltd	27,100	0.03
15,023	Bendigo and Adelaide Bank Ltd	148,030	0.14	17,452	Newcrest Mining 830 Nufarm Limited	718,532	0.66
88,778	Bhp Billiton Ltd	4,273,836	3.94	87,676	Onesteel Ltd	4,437	0.00
5,203	Billabong International Ltd	40,616	0.04	8,221	Orica Limited	224,148	0.21
101,723	Bluescope Steel Ltd	207,724	0.19	11,536	Origin Energy Ltd *Opa*	193,466	0.18
40,602	Boral Ltd	209,902	0.19	182,114	Oz Minerals Ltd	300,333	0.28
13,717	Brambles Ltd	100,413	0.09	16,913	Paladin Energy Ltd	63,129	0.06
6,677	Caltex Australia Ltd	107,697	0.10	1,887	Perpetual Ltd	56,756	0.05
15,737	Challenger Fin.Services Group	80,217	0.07	9,954	Platinum Asset Mgmt Ltd	49,504	0.05
21,360	Charter Hall Office Reit	73,102	0.07	1,528	Qantas Airways Ltd	3,444	0.00
569	Coal Allied Industries Ltd	70,327	0.06	23,679	Qbe Insurance Group	432,613	0.40
23,934	Coca-Cola Amatil Ltd	290,525	0.27	6,660	Ramsay Health Care Ltd Rhc	131,456	0.12
2,102	Cochlear Limited	180,367	0.17	2,242	Rio Tinto Limited	196,460	0.18
5,094	Computershare Limited Cpu	48,772	0.05	7,136	Riversdale Mining Ltd *Opa*	121,963	0.11
9,788	Consolidated Media Holding Ltd	28,539	0.03	5,444	Santos Ltd	87,528	0.08
3,705	Crown Ltd	31,221	0.03	11,272	Sims Group Ltd	204,074	0.19
16,684	Csl Ltd	616,358	0.57	11,220	Sonic Healthcare	138,979	0.13
29,833	Csr Ltd	101,174	0.09	40,557	Sp Ausnet Stapled Sec	36,902	0.03
43,979	Cwthbk of Australia	2,382,737	2.20	29,084	Suncorp Metway Ltd	255,005	0.24
1,968	Downer Edi Ltd	7,712	0.01	30,949	Tatts Group Ltd	74,879	0.07
9,103	Duluxgroup	25,507	0.02	155,588	Telstra Corporation Ltd	453,654	0.42
4,194	Energy Resources Australia A	34,474	0.03	4,185	Toll Holdings Ltd	25,660	0.02
20,019	Envestra Ltd	12,419	0.01	2,702	Tower Australia Group Ltd	11,035	0.01
41,659	Fairfax Media Ltd	55,565	0.05	64,699	Transurban Group	359,229	0.33
4,299	Flight Centre Limited	99,034	0.09	18,544	Wesfarmers Ltd	609,336	0.56
24,828	Fortescue Metals Group Ltd	164,551	0.15	3,479	Wesfarmers/Partially Protected	115,791	0.11
11,934	Foster S Group Ltd	70,580	0.07	1,966	West Australian Newspapers Hld	10,794	0.01
50,784	Goodman Fielder Ltd	64,585	0.06	71,887	Westfield Retail Trust Stapled	194,738	0.18
29,488	Goodman Group	20,885	0.02	55,095	Westpac Banking Corp	1,385,970	1.28
15,756	Gunns Ltd	10,100	0.01	10,825	Whitehaven Coal	74,878	0.07
16,603	Gwa Group Ltd	56,822	0.05	10,011	Woodside Petroleum Ltd	484,421	0.45
45,815	Harvey Norman Holdings Ltd	142,111	0.13	28,132	Woolworths	781,861	0.72
				13,365	Worleyparsons Ltd	428,105	0.39

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
	Bermuda Islands - <i>Bermudas</i>		2.63	7,000	Anta Sports Products Ltd	10,867	0.01
90,316	Br Pet Hlds	38,534	0.03	4,500	Asm Pacific Technology Ltd	56,385	0.05
33,000	C C Land Holdings Limited	11,238	0.01	142,000	Belle International Holdi Ltd	260,227	0.24
6,000	Cafe De Coral Holdings Ltd	14,018	0.01	104,253	Bosideng Internation. Hldg Ltd	30,949	0.03
15,000	Cheung Kong Infrastructure Hld	70,842	0.06	10,000	Ch Hs Transmiss Eq Gr Co Ltd	16,013	0.02
32,000	China Foods Ltd	19,493	0.02	18,000	China Dongxiang (Group) Co Ltd	5,691	0.01
30,000	China Yurun Food Group Ltd	100,625	0.09	15,000	China Huiyuan Jui.Grp Ltd	10,178	0.01
12,000	Chinese Estates Holdings Ltd	21,590	0.02	50,911	China Mengniu Dairy Co Ltd	134,779	0.12
32,000	Cosco Pacific Ltd	60,534	0.06	48,000	China Resources Land	89,814	0.08
7	Esprit Holdings Ltd	32	0.00	51,000	China Rongsheng	44,699	0.04
118,800	First Pacific Co Ltd	106,260	0.10	28,400	China Zhongwang	13,358	0.01
265,320	Gome Electrical Appliance Hold	93,425	0.09	56,000	Country Garden Holdings	24,469	0.02
3,000	Great Eagle Holdings Ltd	10,005	0.01	32,929	Enn Energy Holdings	102,409	0.09
5,000	Guoco Group Ltd	61,686	0.06	253,718	Evergrande Real	139,553	0.13
68,000	Hongkong Land Hlds Ltd	476,000	0.44	74,000	Foxconn International Hldg Ltd	44,411	0.04
10,000	Hopson Development Hldgs Ltd	11,335	0.01	71,000	Gcl-Poly Energy Holdings Ltd	43,614	0.04
49,000	Huaba0 Intl	75,565	0.07	35,000	Geely Automobile Hld Ltd	12,999	0.01
92,000	Hutchison Harbor Ring	11,114	0.01	10,000	Golden Eagle Retail Group Ltd	21,564	0.02
11,348	Jardine Matheson Hldgs	505,440	0.47	11,500	Greentown China Holdings Ltd	12,089	0.01
6,000	Jardine Strategic Hlds.	160,200	0.15	6,500	Hengan Intl Group	48,198	0.04
76,000	Johnson Electric Holdings Ltd	44,537	0.04	18,000	Hidili Industry Int Dvlp Ltd	15,892	0.01
5,339	Kerry Properties Ltd	26,690	0.02	30,000	Hopewell Highway Infrastr.	20,511	0.02
60,000	Kunlun Energy Company Ltd	95,613	0.09	41,000	Hutchi Tele Hk	13,014	0.01
51,000	Li & Fung Ltd	261,181	0.24	34,725	Kingboard Chemicals Holdings	182,519	0.17
31,000	Mongolia Energy Corp.	6,255	0.01	39,688	Kingboard Laminates Hldgs Ltd	33,101	0.03
10,000	Nine Dragons Paper Hldgs Ltd	11,977	0.01	18,500	Kwg Property Holding Ltd	14,954	0.01
39,798	Noble Group Ltd	67,577	0.06	24,200	Lee & Man Paper	16,545	0.02
40,500	Nws Holdinds Ltd	61,936	0.06	17,997	Li Ning Company Ltd	30,298	0.03
2,500	Orient Overseas (International)	26,217	0.02	26,500	Lifestyle Intl Holdings Ltd	63,412	0.06
22,000	People S Food Holdings	14,052	0.01	44,145	Longfor Ppt	74,432	0.07
41,166	Shangri-La Asia Ltd	106,336	0.10	12,000	Mstar Semiconductor Inc Com	98,345	0.09
177,500	Shenzhen Intl Hlds Ltd	15,511	0.01	30,600	New World China Land Ltd	11,522	0.01
44,000	Sinofert Holdings Ltd	18,943	0.02	16,500	Parkson Retail Group Ltd	22,689	0.02
28,000	Texwinca Holdings Ltd	29,614	0.03	64,000	Rehne Commercial Hold Comp Ltd	11,926	0.01
68,000	Tpv Technology Ltd	40,898	0.04	7,703	Vtech Hldgs Shs	87,361	0.08
7,703	Vtech Hldgs Shs	87,361	0.08	29,000	Yue Yuen Ind Hld Ltd	92,240	0.08
29,000	Yue Yuen Ind Hld Ltd	92,240	0.08		Cayman Islands - <i>Cayman Inseln</i>		2.71
	Cayman Islands - <i>Cayman Inseln</i>		2.71	39,501	Aac Acoustic Technologies Hld	106,603	0.10
39,501	Aac Acoustic Technologies Hld	106,603	0.10	10,000	Agile Property Holdings Ltd	15,756	0.01
10,000	Agile Property Holdings Ltd	15,756	0.01	10,500	Alibaba.Com	18,001	0.02
10,500	Alibaba.Com	18,001	0.02	95,992	Sands China /lpo	214,155	0.20

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
26,300	Sany Heavy Eq	43,195	0.04	48,000	China Eastern Airlines H - shares	18,444	0.02
522,000	Semiconduc.Manufact. Intl Corp	39,579	0.04	36,900	China Intl Marine B	82,844	0.08
9,500	Shimao Property Hld Ltd	13,454	0.01	39,000	China Lg Pwr H - shares	41,900	0.04
36,400	Shui on Land Ltd	16,747	0.02	172,000	China Life Insurance Co Ltd H - shares	645,439	0.60
87,000	Soho China Ltd	74,574	0.07	87,550	China Merchants Bank /H - shares	242,464	0.22
8,300	Tencent Holdings	202,130	0.19	6,300	China Merchants Prop. Dev.Co B	11,699	0.01
46,000	Tingyi Hld Corp. (Cayman Isl.)	112,438	0.10	102,600	China Minsheng Bk H - shares	94,275	0.09
36,000	Want Want China Holdings Ltd	28,268	0.03	30,000	China Molybdenum Co Ltd	26,139	0.02
64,810	Wynn Macau	180,736	0.17	37,000	China National Material Co H - shares	33,285	0.03
102,767	Xinyi Glass Holding Co Ltd	106,711	0.10	30,000	China Natl Blding Material H - shares	110,071	0.10
16,898	Zhongsheng Grp	31,575	0.03	40,000	China Oilfield Services	90,472	0.08
325,000	China - China Agricuilt Bk China /H - Shares	184,190	0.17	41,400	China Paci Insu(Group) Ltd H - shares	173,977	0.16
78,000	Air China Ltd	72,172	0.07	374,000	China Petroleum&Chem Corp H - shares	374,895	0.35
102,000	Aluminium Corp of China Ltd	97,001	0.09	53,000	China Railway Constr Corp H - shares	55,034	0.05
28,400	Angang Steel Company Ltd H - shares	38,979	0.04	108,000	China Railway Group Ltd H - shares	69,674	0.06
22,000	Anhui Conch Cement Co Ltd	137,546	0.13	76,000	China Shenhua Energy Co H - shares	357,957	0.33
12,000	Anhui Expressway Co Ltd H - shares	9,608	0.01	97,650	China Shipping Container Lines	38,652	0.04
1,447,700	Bank of China Ltd H - shares	805,583	0.74	34,000	China Shipping Development H - shares	38,189	0.04
178,500	Bank of Communications Co H - shares	196,361	0.18	54,000	China South Locomotive H - shares	55,240	0.05
35,500	Bbmh H - shares	57,940	0.05	54,000	China Southern Airlines H - shares	24,011	0.02
50,000	Beijing Cap.Intl Airport H - shares	26,345	0.02	362,000	China Telecom Corp Ltd H - shares	220,976	0.20
2,100	Bengang Steel Plates Co Ltd B	1,128	0.00	34,997	China Vanke Co Ltd B	45,875	0.04
34,900	Boe Technology Group Co Ltd B	9,194	0.01	4,000	Chiwan Wharf Hlds Ltd B	7,001	0.01
16,100	Byd Company Limited H - shares	61,657	0.06	16,320	Chong Qing Changan Aut. B-shares	13,045	0.01
23,200	Changsha Zoomlion Heavy H - Shares	59,451	0.05	60,000	Chongqing Rural Shs H - Shares	41,175	0.04
48,000	China Bluechemical Ltd H - shares	39,294	0.04	23,970	Csg Holding Co / B	34,778	0.03
214,000	China Citic Bk H - shares	155,659	0.14	86,000	Datang Int.Power Generation H - shares	31,940	0.03
99,000	China Coal Energy Co Ltd H - shares	134,860	0.12	14,450	Dazhong Transportation Grp B	10,852	0.01
50,000	China Communicat. Services H - shares	30,393	0.03	8,000	Dongfang Electric Corp.Ltd H - shares	27,142	0.02
105,000	China Communications Constr H - shares	100,124	0.09	60,000	Dongfeng Motor H - shares	102,090	0.09
1,679,170	China Construction Bank Corp H - shares	1,573,135	1.45	7,700	Double Coin Holdings Ltd B	6,630	0.01
60,500	China Cosco Holdings H - shares	61,889	0.06	10,900	Erdos Cashmere /B- shares	19,566	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.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
28,750	Great Wall Motor Co Ltd H - shares	53,130	0.05	30,000	Sinopec Yizheng Che. Fibre H - shares	12,260	0.01
17,200	Guangdong Electric Power B	9,151	0.01	16,000	Sinopharm Group Co H - shares	56,751	0.05
44,000	Guangshen Railway Co Ltd H - Shares	16,681	0.02	53,000	Sinotrans Ltd	12,873	0.01
60,259	Guangzhou Auto	73,181	0.07	17,000	Travelsky Technology Ltd H - shares	16,582	0.02
25,600	Guangzhou R&F Prop.H - Shares /New	38,097	0.04	12,000	Tsingtao Brewery Co Ltd H - shares	57,214	0.05
4,000	Guangzhou Shipyard Intl H - Shares	8,101	0.01	9,600	Weichai Power Co Ltd /H - shares	58,293	0.05
16,000	Harbin Power Equipment Co H - Shares	16,552	0.02	3,600	Weifu High Technology B-shares	13,657	0.01
38,000	Huadian Power Intl Corp H - Shares	7,716	0.01	18,500	Weiqiao Textile Company Ltd	18,354	0.02
82,000	Huaneng Power Intl H - Shares	47,948	0.04	4,400	Yantai Changyu Pioneer Wine B-shares	43,150	0.04
1,496,408	Ind & Com Boc H - Shares	1,242,299	1.15	46,000	Yanzhou Coal Mining Co H - shares	167,297	0.15
16,800	Inner Mong.Yitai Coal Co B	118,104	0.11	10,500	Zhaojin Mining Ind.H - shares	46,958	0.04
32,000	Jiangsu Expressway Co H - Shares	35,860	0.03	46,000	Zhejiang Expressway Co Ltd H - shares	41,854	0.04
32,000	Jiangxi Copper Co Ltd H - Shares	106,716	0.10	25,100	Zhejiang Southeast El. Pow. B-shares	15,788	0.01
8,580	Jinqiao Export B	7,619	0.01	100,000	Zijin Mining Group H - shares	79,677	0.07
1,560	Jinzhou Port Co Ltd	950	0.00	13,096	Zte Corp H - shares	60,924	0.06
6,000	Lianhua Supermarket Hlgs H - Shares	23,826	0.02		Hong Kong - Hongkong		10.96
54,000	Maanshan Iron & Steel Co H - Shares	29,216	0.03	206,800	Aia Group	636,502	0.59
75,000	Metallurgical Corp Of China H - Shares	31,228	0.03	14,500	Beijing Enterprises Hld Ltd	82,736	0.08
482,000	Petrochina Co Ltd /H - shares	729,686	0.67	45,894	Bk of East Asia Ltd	194,927	0.18
78,000	Picc Property & Casualty H - shares	94,025	0.09	167,500	Boc Hong Kong Holdings Ltd	545,678	0.50
50,000	Ping An Insur.(Grp)Co H - shares	506,659	0.47	62,000	Cathay Pacific Airways	148,519	0.14
17,500	Shandong Chenming Paper B-shares	14,596	0.01	77,804	Chaoda Modern Agriclt.Hold.	48,294	0.04
2,700	Shanghai Chlor-Alkali Chem. B	1,539	0.00	59,000	Cheung Kong Holdings Hkd0.5	961,424	0.89
78,000	Shanghai Electric Group Co H - shares	38,993	0.04	36,000	China Agri Industries Holdings	40,343	0.04
9,100	Shanghai Haixin B	6,243	0.01	22,000	China Everbright Ltd	49,308	0.05
16,000	Shanghai Lujiazui Fin. B	24,720	0.02	21,000	China Insurance International	61,936	0.06
5,300	Shanghai Outer Gaoqiao Free B	4,876	0.00	32,000	China Merchants Holdings	135,092	0.12
37,830	Shanghai Zhenhua Port Mach. B	25,573	0.02	138,500	China Mobile Ltd	1,275,292	1.18
22,000	Shenzhen Expressway H - shares	14,419	0.01	95,440	China Overseas Land&Investment	194,035	0.18
18,000	Sichuan Expressway Co Ltd H - shares	11,682	0.01	28,000	China Resources Enterprise Ltd	113,707	0.10
72,000	Sinopec Shanghai Petrochem.H - shares	33,865	0.03	46,000	China Resources Power Holdings	88,555	0.08
				84,000	China Travel Intl Investm.H.K.	17,596	0.02
				160,448	China Unico (Hk)	266,404	0.25
				27,000	Citic Pacific Ltd	74,948	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.



## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
56,306	Clp Holdings Ltd	455,144	0.42	36,082	Wharf Hld .The	248,774	0.23
413,000	Cnooc Ltd	1,040,279	0.96	33,000	Wheelock & Co	123,834	0.11
7,480	Dah Sing Banking Group Ltd	11,574	0.01	2,000	Wing Hang Bank	23,543	0.02
1,350	Dah Sing Financial Hlds Ltd	8,328	0.01		India - Indien		9.15
7,140	Foshan Electrical and Lighting	7,845	0.01	780	Aban Offshore	10,779	0.01
80,000	Fosun International Ltd	61,377	0.06	410	Abb Shs	7,199	0.01
60,000	Franshion Prop.	17,272	0.02	1,080	Acc Ltd	26,023	0.02
158,000	Fushan Internat Energy Group	113,707	0.10	3,570	/Dematerialised Adani Enterprises Ltd/ Demat.	53,360	0.05
69,000	Galaxy Entertainment Group	100,378	0.09	7,380	Adani Power	18,659	0.02
54,000	Guangdong Investment Ltd	27,273	0.03	1,690	Aditya Birla Nuvo Ltd/ Demater.	30,861	0.03
179,400	Guangzhou Investment Co Ltd	39,885	0.04	11,000	Ambuja Cements Ltd /Demat.	36,358	0.03
13,025	H.K.Exchanges and Clearing Ltd	282,884	0.26	12,800	Ashok Leyland Ltd/ Demat.	16,317	0.01
38,000	Hang Lung Group Ltd	235,138	0.22	7,188	Axis Bank Ltd/Demat.	226,278	0.21
16,000	Hang Lung Properties Ltd	70,013	0.06	5,083	Bajaj Auto Ltd	166,783	0.15
5,923	Hang Seng Bank Ltd	95,604	0.09	1,914	Bajaj Holdings and Invest Ltd	34,153	0.03
25,495	Henderson Land Dev.	176,599	0.16	1,760	Bank Of Baroda /Dematerialised	38,079	0.04
69,518	Hongkong & China Gas	166,707	0.15	3,806	Bank of India/ Dematerialised	40,569	0.04
41,704	Hongkong Electric Holdings Ltd	278,692	0.26	580	Bharat Electronics Ltd /Demat.	21,893	0.02
7,500	Hongkong&Shangh. Hotels	13,744	0.01	4,220	Bharat Forge Ltd /Demat.	32,865	0.03
9,572	Hopewell Holdings Ltd	28,723	0.03	3,444	Bharat Heavy El./ Dematerial.	159,295	0.15
101,500	Hutchison Whampoa	1,201,350	1.11	2,620	Bharat Petrol./ Dematerialised	35,947	0.03
32,150	Hysan Development Co	132,213	0.12	35,503	Bharti Airtel Ltd/Demat	284,533	0.26
8,000	Kowloon Development Co Ltd	10,713	0.01	9,160	Cairn India Limited	72,086	0.07
16,500	Mass Transit Railway Corp	61,069	0.06	2,970	Canara Bank /Demat.	41,708	0.04
20,000	Melco Intl Dvpt Ltd	13,622	0.01	1,190	Castrol India /Dematerialised	11,780	0.01
68,342	New World Development Co. Ltd	120,675	0.11	14,560	Cipla Ltd /Demat.	105,017	0.10
135,000	Pccw Ltd	56,211	0.05	15,263	Coal India /lpo	118,592	0.11
39,000	Poly(Hong Kong) Investments Ltd	36,487	0.03	1,640	Colgate-Palmolive (India) Ltd	29,939	0.03
14,000	Shanghai Industrial Holdings	53,615	0.05	690	Corporation Bk/ Dematerialised	9,844	0.01
42,000	Shenzhen Investment Ltd	13,980	0.01	7,750	Crompton Greaves Ltd/ Demat.	47,400	0.04
24,000	Shun Tak Holdings Ltd	13,201	0.01	12,630	Dabur India Ltd/ Dematerialised	27,217	0.03
21,232	Sino Land Co Ltd	37,709	0.03	1,328	Divi S Laboratories Ltd	20,099	0.02
89,000	Sino-Ocean Land Holdings Ltd	55,129	0.05	12,370	Dif Limited	74,492	0.07
87,491	Sjm Holdings Ltd	153,138	0.14	1,990	Dr Reddy S Laboratories /Demat	73,141	0.07
45,061	Sun Hung Kai Properties Ltd	713,436	0.66	7,119	Essar Oil Ltd- Dematerialised	19,859	0.02
35,000	Swire Pacific Ltd A	512,763	0.47	571	Financial Techno.India /Demat.	11,060	0.01
40,500	Techtronic Industries Co Ltd	56,211	0.05	9,200	Gail (India) Ltd /Demat.	95,724	0.09
13,000	Television Broadcasts Ltd	76,349	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.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
3,260	Glenmark Pharmaceuticals	20,739	0.02	9,590	Nmdc	61,181	0.06
22,590	Gmr Infrastructure	20,516	0.02	38,684	Ntpc Ltd / Dematerialised	167,505	0.15
2,320	Godrej Industries Ltd/ Demater.	9,471	0.01	750	Oil India	22,069	0.02
1,659	Grasim Indust./ Dematerialised	91,400	0.08	28,101	Oil&Natural Gas Corp Ltd	183,559	0.17
2,760	Great Eastern Shipping/Demater	16,286	0.01	403	Oracle Fin.Services Soft.Ltd	17,954	0.02
4,802	H D F C Bank /Dematerialised	252,601	0.23	3,030	Orient.Bk Commerce/ Dematerial.	26,434	0.02
4,950	Hcl Technologies /Demat.	53,052	0.05	2,818	Piramal Healthcare Ltd	26,338	0.02
1,930	Hero Honda Motors /Demat.	68,789	0.06	3,050	Power Finance Corporation Ltd	17,095	0.02
33,669	Hindalco Industries / Demat.	157,907	0.15	33,590	Power Grid Corp Of India Ltd	76,753	0.07
3,707	Hindustan Petr./ Dematerialised	29,638	0.03	6,010	Punj Lloyd Ltd	8,713	0.01
21,240	Hindustan Unilever Ltd	136,742	0.13	3,810	Punjab National Bank/ Demat.	103,608	0.10
6,640	Hindustan Zinc Ltd	20,518	0.02	3,050	Ranbaxy Labs /Dematerialised	30,476	0.03
6,270	Housing Development and Infra	24,858	0.02	2,910	Reliance Capital Ltd /Demat.	38,053	0.04
25,385	Housing Devt Fin Corp	399,146	0.37	14,830	Reliance Communications/ Demat	35,799	0.03
12,785	Icici Bk Ltd /Dematerialised	320,004	0.29	37,772	Reliance Indus./ Dematerialised	888,587	0.82
4,279	Idbi Bank Ltd	13,668	0.01	2,900	Reliance Infrastructure *Opr*	44,867	0.04
19,150	Idea Cellular Ltd	28,964	0.03	13,570	Reliance Power Ltd	39,680	0.04
5,620	Indiabulls Fin.Srv/ Dematerial.	19,508	0.02	7,260	Rural Electrification Corp Ltd	41,302	0.04
5,114	Indian Oil Corp/ Dematerialised	38,170	0.04	17,070	Satyam Computer Services	25,148	0.02
13,396	Infosys Tech Ltd /Demat	973,660	0.90	10,390	Sesa Goa Ltd /Dematerialised	67,880	0.06
23,470	Infrastructure Dvpt Fin/ Demat.	81,365	0.07	2,250	Shipping Corp.India Ltd/Demat.	5,421	0.00
134,726	Itc Ltd /Demat	550,142	0.51	4,070	Siemens Ltd /Dematerialised	80,410	0.07
38,569	Jaiprakash Association Ltd	80,260	0.07	2,959	St.Bk of India/ Dematerialised	183,485	0.17
9,030	Jindal Steel & Power/ Demat.	141,195	0.13	14,980	Steel Authority Of India/ Demat	56,971	0.05
3,390	Jsw Steel Ltd / Demat	69,655	0.06	27,420	Sterlite Ind(India) — Shs	106,802	0.10
7,090	Kotak Mahind	72,792	0.07	7,220	Sun Pharmaceutical — Shs	71,641	0.07
13,300	Lanco Infratech Ltd Shs	11,795	0.01	1,040	Sun Tv Network Inr 5	10,477	0.01
10,637	Larsen & Toubro Ltd / Demat.	394,018	0.36	21,290	Suzlon Energy Ltd	21,292	0.02
8,065	Lupin Ltd	75,351	0.07	24,000	Tambang Batubara /S. B-shares	57,879	0.05
3,651	Mahanagar Teleph./ Dematerial.	3,713	0.00	4,609	Tata Chemicals Ltd/Ds	35,346	0.03
5,200	Mahindra & Mahindra	81,664	0.08	2,060	Tata Communications Ltd	11,040	0.01
5,538	Mangalore Ref and Petrol Demat	8,010	0.01	6,887	Tata Consultancy Serv/ Demat.	182,834	0.17
2,086	Maruti Suzuki India Ltd	59,039	0.05	3,780	Tata Motors Ltd/ Dematerialised	105,813	0.10
2,520	Mphasis Ltd /Demat.	23,465	0.02				
9,690	Mundra Port	29,692	0.03				
7,460	National Aluminium	15,992	0.01				
700	Nestle India /Dematerialised	58,024	0.05				
41,650	Nhpc Ltd	23,629	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.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
2,000	Tata Power Co /Dematerialised	59,879	0.06				
12,853	Tata Steel Ltd /Dematerial.	179,342	0.17	30,300	Malaysia - Malaysia Alliance Financial Gr. Berhad	31,731	3.42 0.03
2,740	Torrent Power	15,410	0.01	51,800	Ammb Hlds Bhd	111,061	0.10
2,647	Ultra Tech Cement Ltd	67,162	0.06	26,171	Berjaya Sports Toto Bhd	36,831	0.03
4,880	Union Bank Of India/ Demat.	37,999	0.03	3,800	British American Tobacco	60,333	0.06
45,670	Unitech Ltd /Demat.	41,374	0.04	129,100	Bumiputra-Commerce Holdings	349,726	0.32
1,480	United Spirits Limited/ Demat.	34,011	0.03	13,400	Digi.Com Bhd	126,607	0.12
11,760	Wipro Ltd /Dematerialised	126,632	0.12	51,900	Gamuda Bhd	66,182	0.06
11,480	Zee Entertain.Enterp. Ltd/Demat	31,818	0.03	61,600	Genting Berhad	224,666	0.21
	Indonesia - <i>Indonesien</i>		2.04	12,400	Hong Leong Bank Bhd	40,350	0.04
320,000	Adaro Energy	80,847	0.07	34,040	Ijm Corporation Bhd	72,083	0.07
119,000	Aneka Tambang Tbk Persero	31,432	0.03	111,113	loi Corporation Bhd	211,434	0.19
40,166	Bk Danamon Indonesia Tbk A	30,213	0.03	12,600	Kuala Lumpur Kepong Bhd	88,246	0.08
122,705	Bk Negara Indo Tbk	56,013	0.05	10,000	Lafarge Malayan Cement	24,447	0.02
485,000	Bumi Resources	186,586	0.17	118,017	Malayan Banking Berhad	349,333	0.32
7,500	Indo Tambangraya Megah (Itm)	39,792	0.04	52,800	Maxis Bhd	93,843	0.09
207,500	Perusahaan Gas Nega B-shares	92,934	0.09	43,400	Misc Bhd /Local	112,837	0.10
12,500	Pt Astra Agro Lestari Tbk	32,586	0.03	31,800	Mmc Corporation Bhd	29,100	0.03
67,500	Pt Astra International Tbk	441,847	0.41	15,403	Parkson Holdings Bhd	29,005	0.03
273,000	Pt Bank Central Asia Tbk	217,892	0.20	57,700	Pet Chem	138,007	0.13
117,241	Pt Bank Mandiri Persero Tbk	91,555	0.08	7,000	Petronas Dagangan Bhd	38,157	0.04
269,500	Pt Bank Rakyat Indonesia	177,959	0.16	15,700	Petronas Gas Bhd	59,335	0.05
15,000	Pt Gudang Garam Tbk/ Demat	72,091	0.07	46,900	Plus Expressways Bhd	69,413	0.06
28,500	Pt Indocement Tunggal /Demat.	53,513	0.05	13,900	Ppb Group Bhd	78,156	0.07
97,000	Pt Indofood Sukses	60,153	0.06	6,100	Proton Holdings Bhd	7,134	0.01
56,842	Pt Indosat Tbk	34,597	0.03	78,500	Public Bank /Foreign registered	340,763	0.31
47,000	Pt Intl Nickel Ind Tbk	25,773	0.02	68,900	Resorts World	83,764	0.08
72,500	Pt Semen Gresik (Persero)Tbk	75,766	0.07	13,400	Rhb Capital Bhd	37,982	0.03
39,500	Pt Unilever Indonesia /ldr 10	69,403	0.06	26,300	S P Setia	54,737	0.05
224,500	Telkom Indonesia /SB- shares	189,495	0.18	100,000	Sime Darby Bhd	304,922	0.28
59,583	United Tractors	148,482	0.14	32,100	Telekom Malaysia Bhd	42,842	0.04
	Isle of Man - <i>Man Inseln</i>		0.21	31,750	Tenaga Nasional	65,556	0.06
140,800	Genting Singapore Plc	229,025	0.21	140,725	Tm International Bhd	222,687	0.21
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.05	22,600	Umw Holdings	54,951	0.05
21,133	L Occitane International Sa	52,036	0.05	67,520	Ytl Power Intl Bhd	51,304	0.05
					Malta - <i>Malta</i>		0.01
				214,242	Bgp Holdings	7,760	0.01
					Mauritius - <i>Mauritius</i>		0.11
				208,596	Golden Agri-Resources Ltd	114,204	0.11
					Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.11
				19,237	James Hardie Ind Nv/ Cufs	121,330	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 Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
	New Zealand - <i>Neuseeland</i>		0.36	57,600	Oversea-Chinese Bk Corp	437,839	0.40
25,088	Auckland Intl Airport Ltd	42,378	0.04	23,000	Sembcorp Industries Ltd	95,080	0.09
8,301	Contact Energy Ltd	36,843	0.03	19,800	Sembcorp Marine Ltd	91,750	0.08
14,695	Fisher&Paykel Healthc. Corp.	35,188	0.03	5,000	Sia Engineering Co Ltd	16,068	0.01
14,844	Fletcher Building	105,729	0.10	14,134	Singapore Airlines Ltd	153,418	0.14
14,799	Sky City Entertainment Group	38,146	0.04	26,000	Singapore Exchange Ltd	161,946	0.15
6,040	Sky Network Televisio. Ltd*Opa*	25,886	0.02	38,000	Singapore Post Ltd	34,976	0.03
49,224	Telecom Corp.of New Zealand	75,452	0.07	38,000	Singapore Press Holdings Ltd	118,797	0.11
4,867	The Warehouse Group Ltd	13,028	0.01	36,000	Singapore Technologies Eng.	93,121	0.09
9,395	Vector Ltd	17,911	0.02	185,920	Singapore Telec/Board Lot 1000	445,512	0.41
	Papa New Guinea - <i>Papua-Neu Guinea</i>		0.08	20,000	Smrt Corporation Ltd Smrt	29,993	0.03
12,345	Oil Search Ltd.	90,881	0.08	18,000	Starhub Ltd	38,562	0.04
	Philippines - <i>Philippinen</i>		0.39	10,000	Stats Chippac Ltd	5,713	0.01
3,478	Ayala Corp	30,837	0.03	16,000	Uol Group Ltd	60,303	0.06
113,600	Ayala Land Inc.	40,571	0.04	27,000	Utd Overseas Bk /Local	402,761	0.37
24,000	Banco De Oro Unibank Inc	28,700	0.03	7,000	Venture Corporation Ltd	53,376	0.05
35,163	Bk of the Philippines Islands	46,384	0.04	11,000	Wheelock Propert (Singapore)Ltd	16,496	0.02
1,030	Global Telecom Inc	21,145	0.02	59,000	Wilmar International Ltd	255,606	0.24
12,900	Jollibee Foods Corp.	25,918	0.02	18,000	Wing Tai Hlds	21,852	0.02
11,400	Manila Electric	67,768	0.06	41,000	Yangzijiang Shipbuilding Ltd	58,883	0.05
18,668	Metropolitan Bank & Trust	27,614	0.02	17,000	Yanlord Land Group Ltd	20,368	0.02
1,000	Phil.Long Dist.Tel.	53,547	0.05		South Korea - <i>Südkorea</i>		15.35
4,500	Sm Investments Corporations	53,812	0.05	109	Amore Pacific Corp (New)	103,881	0.10
116,810	Sm Prime Holdings Inc	30,144	0.03	3,860	Celltrion Inc	122,507	0.11
	Singapore - <i>Singapur</i>		4.06	520	Cheil Industrial Inc	55,249	0.05
24,000	Allgreen Properties Ltd	20,566	0.02	3,125	Cheil Worldwide Inc	41,325	0.04
70,500	Capitaland Ltd	184,599	0.17	485	Cj Cheiljedang Corp	101,734	0.09
69,000	Capitamalls Asia Ltd	97,453	0.09	592	Cj Corporation	39,683	0.04
16,000	City Developments Ltd	146,251	0.13	3,530	Daegu Bank	57,948	0.05
53,228	Comfortdelgro Corporation Ltd	65,886	0.06	1,341	Daelim Industrial Co Ltd	130,860	0.12
21,000	Cosco Corporation Singapore	34,158	0.03	750	Daewoo Engineering &Constr.	8,242	0.01
38,942	Dbis Group Holdings Ltd	452,361	0.42	8	Daewoo International Corp	271	0.00
32,000	Fraser and Neave Ltd	152,599	0.14	3,348	Daewoo Securities Co Ltd	68,396	0.06
6,666	Guocoland Ltd	12,906	0.01	1,209	Daewoo	37,544	0.03
6,000	Hotel Properties	11,854	0.01	1,590	Shipbldg&Marine Engin.	21,389	0.02
20,000	Indofood Agri Resources Ltd	35,388	0.03	1,760	Daishin Securities Co Ltd	80,417	0.07
3,000	Jardine Cycle & Carriage Ltd	87,122	0.08	1,060	Dongbu Insurance Co Ltd	38,185	0.04
29,000	Keppel Corp Ltd	283,028	0.26	640	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	83,466	0.08
18,500	Keppel Land Ltd	65,909	0.06	76	Doosan Corporation	10,813	0.01
10,000	Mobileone Ltd	19,122	0.02		Glovis Co Ltd		
26,500	Neptune Orient Lines	40,792	0.04				
36,000	Olam International Ltd	79,981	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.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
1,474	Gs Engineering&Construct. Corp	154,593	0.14	8,145	Lg Telecom Ltd	45,981	0.04
1,140	Gs Holdings Corp	97,106	0.09	29	Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	28,405	0.03
1,340	Halla Climate Control Corp	25,603	0.02	17	Lotte Confectionery Co Ltd	23,241	0.02
5,875	Han Kook Tire Manufacturing Co	192,084	0.18	340	Lotte Midopa Co Ltd	5,504	0.01
3,635	Hana Financial Group Inc	157,302	0.15	94	Lotte Shopping Ltd	38,492	0.04
345	Hanjin Heavy Industr	10,289	0.01	329	Miraeasset Securities Co Ltd	14,072	0.01
742	Hanjin Shipping Co Ltd	10,692	0.01	394	Ncsoft Corporation	90,012	0.08
1,224	Hanjin Shipping Co Ltd	38,121	0.04	516	Nhn Corporation	90,118	0.08
2,146	Hanwha Chemical Corp	84,745	0.08	166	Nong Shim Co Ltd	36,788	0.03
2,834	Hanwha Corporation	130,781	0.12	260	Pacific Corp	46,831	0.04
131	Hite Brewery Co Ltd	12,963	0.01	2,207	Posco	1,016,456	0.94
839	Honam Petrochemical Co Ltd	296,503	0.27	583	S1 Corporation	29,934	0.03
16,042	Hynix Semiconductor Inc	457,929	0.42	3,778	Samsung C&T Corp	247,390	0.23
1,328	Hyosung Corporation	106,580	0.10	907	Samsung Card Co Ltd	45,909	0.04
218	Hyundai Department Store Co	28,232	0.03	3,662	Samsung Electronics Co Ltd	3,112,641	2.87
1,251	Hyundai Developm.Co- Eng.&Cons.	36,338	0.03	399	Samsung Engineering Co Ltd	76,053	0.07
1,888	Hyundai Engineering&Constr.Co	136,371	0.13	396	Samsung Fine Chemicals	28,856	0.03
1,973	Hyundai Heavy Industries	932,077	0.86	1,053	Samsung Fire&Marine Insur.	232,881	0.21
660	Hyundai Hysco	19,171	0.02	2,212	Samsung Heavy Industries	80,492	0.07
577	Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	98,404	0.09	1,374	Samsung Life	129,068	0.12
1,700	Hyundai Mobis	507,756	0.47	878	Samsung Sdi Co Ltd	134,524	0.12
6,237	Hyundai Motor Co Ltd	1,154,693	1.07	1,530	Samsung Securities Co Ltd	112,466	0.10
4,176	Hyundai Securities Co Ltd	50,272	0.05	538	Samsung Techwin Co Ltd	39,154	0.04
3,990	Industrial Bank of Korea	68,775	0.06	11,016	Shinhan Financial Group	500,823	0.46
1,541	Kangwon Land Inc	35,767	0.03	274	Shinsegae Co Ltd	65,221	0.06
9,016	Kb Financial Group Inc	472,799	0.44	877	Sk C&C Co Ltd	77,743	0.07
420	Kepeco E&C	28,077	0.03	1,609	Sk Energy	309,623	0.29
9,930	Kia Motors Corp.	624,875	0.58	1,688	Sk Holdings Co Ltd	254,010	0.23
9	Korea Electric Power Corp.	221	0.00	1,830	Sk Networks Co Ltd	20,528	0.02
6,640	Korea Exchange Bank	58,558	0.05	922	Sk Telecom Co Ltd	137,481	0.13
156	Korea Gas Corp	5,207	0.00	430	Skc	20,275	0.02
1,312	Korea Investment Holdings Co	50,135	0.05	4	Stx Corporation Co Ltd	99	0.00
12,030	Korea Life Insurance Co Ltd	83,163	0.08	600	Stx Pan Ocean Co Ltd	5,417	0.01
523	Korea Zinc Co Ltd	190,313	0.18	259	The Korea Express Co Ltd	24,802	0.02
4,581	Kt Corporation	162,519	0.15	384	Woong Jin Coway Co Ltd	13,255	0.01
2,665	Kt&G Corporation	138,780	0.13	9,232	Woori Finance Holdings Co Ltd	122,505	0.11
1,542	Lg Chemical Ltd	646,900	0.60	2,330	Woori Investment&Securit.Co	42,712	0.04
4,279	Lg Corp	319,220	0.29	389	Yuhan Corp	52,506	0.05
2,506	Lg Display Co Ltd	78,620	0.07		Taiwan - Taiwan		10.27
5,453	Lg Electronics Inc	522,179	0.48	63,771	Acer Inc	130,116	0.12
180	Lg Haussys	12,230	0.01	44,144	Advanced Semiconduct.Eng.Inc	47,887	0.04
124	Lg Household & Healthcare Ltd	46,536	0.04	6,606	Advantech Co Ltd	20,443	0.02
				25,801	Asia Cement Corp	28,998	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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
32,617	Asustek Computer Inc	282,285	0.26	41,127	Foxconn Technology Co Ltd	156,639	0.14
124	Au Optronics Corp	108	0.00	227,041	Fubon Financial Holding Co Ltd	301,495	0.28
65,690	Capital Securities Corp	29,375	0.03	5,857	Giant Manufacture Co Ltd	23,801	0.02
20,690	Catcher Technology Co Ltd	102,371	0.09	123,600	Hannstar Display Corp	21,982	0.02
171,527	Cathay Financial Holding	283,190	0.26	257,068	Hon Hai Precision Ind. Co Ltd	900,411	0.83
39,000	Cathay Real Estate Developm.Co	18,965	0.02	13,395	Htc Corp	523,837	0.48
62,000	Chang Hwa Commercial Bank	49,758	0.05	63,797	Hua Nan Financial Holding Co	47,729	0.04
23,706	Cheng Shin Rubber Industry Co	54,979	0.05	706	Innolux Display Corp	724	0.00
5,767	Cheng Uei Precision Industry	11,178	0.01	31,000	Inotera Memories Inc	15,813	0.01
9,559	Chicony Electronics Co Ltd	17,131	0.02	93,266	Inventec Corporation	47,574	0.04
12,583	China Airlines	7,253	0.01	101	Largan Precision Co Ltd	2,734	0.00
404,022	China Development Fin. Hld Co	162,809	0.15	2,046	Lite-On It Corp	2,039	0.00
8,040	China Motor Co Ltd	6,575	0.01	113,908	Lite-On Technology Corpor.	140,223	0.13
995	China Steel	1,189	0.00	170,014	Macronix International Co Ltd	112,739	0.10
122,960	Chinatrust Financial Hldg Co	104,534	0.10	40,103	Media Tek Incorporation	460,945	0.43
81,181	Chunghwa Picture Tubes Ltd	10,104	0.01	298,000	Mega Financial Holding Company	234,597	0.22
90,448	Chunghwa Telecom Co Ltd	281,741	0.26	24,021	Micro-Star Intl	12,253	0.01
49,000	Cmc Magnetics Corp.	11,864	0.01	30,159	Mitac International Corp.	12,974	0.01
8,067	Compal	7,352	0.01	6,698	Nan Ya Pcb	19,976	0.02
153,175	Compal Electronics Inc	152,099	0.14	104,797	Nan Ya Plastics Corp	308,975	0.29
19,069	D-Link Corporation	17,768	0.02	19,953	Nanya Technology Co Ltd	10,415	0.01
65,967	Delta Electronic Industrial	261,341	0.24	15,181	Novatek Microelectronics Corp	44,707	0.04
68,086	E Sun Financial Holding Ltd	42,834	0.04	18,360	Oriental Union Chemical Corp.	25,848	0.02
1,000	Epistar Corp	3,673	0.00	89,950	Pegatron Corporation	102,012	0.09
20,997	Eternal Chemical Co Ltd	24,777	0.02	37,120	Polaris Securities Co Ltd	25,120	0.02
352	Eva Airways Corp.	278	0.00	150,963	Pou Chen Corp	139,378	0.13
36,000	Evergreen Marine Corp (Taiwan)	29,932	0.03	18,816	President Chain Store Corp.	83,501	0.08
49,575	Far Eastern Intl Bank	22,506	0.02	29,006	President Securities Corp	17,508	0.02
83,458	Far Eastern Textile Ltd	128,990	0.12	29,096	Qisda Corporation	17,612	0.02
26,774	Far Eastone Telecom. Co Ltd	40,061	0.04	147,525	Quanta Computer Inc.	278,429	0.26
8,119	Faraday Technology Corp	12,355	0.01	17,509	Realtek Semiconductor Corp	31,438	0.03
16,690	Feng Hsin Iron & Steel Co Ltd	29,627	0.03	77,079	Ritek Incorporation	23,118	0.02
114,520	First Financial Holding Comp.	98,138	0.09	145,007	Shin Kong Financial Hld Co Ltd	62,872	0.06
204,625	Formosa Chemicals & Fiber Co	775,870	0.72	153,960	Siliconware Precision Industr.	192,669	0.18
66,763	Formosa Petrochemical Corp	219,088	0.20	114,000	Sinopac Holdings	51,366	0.05
188,287	Formosa Plastics	662,699	0.61	16,189	Synnex Technology Internatl.	37,766	0.03
				171,312	Taishin Financial Holdings Co	96,997	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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
54,080	Taiwan Business Bank	21,517	0.02	74,300	Charoen Pokphand Foods/Foreign registered	63,196	0.06
92,362	Taiwan Cement Corp	111,501	0.10	11,600	Delta Electronics Pub./ Foreign registered	10,250	0.01
109,792	Taiwan Cooperative Bank	86,246	0.08	5,200	Electr. Generating /Foreign registered	16,360	0.02
213	Taiwan Fertilizer Co Ltd	627	0.00	59,000	Hana Microelectronics/ Foreign registered	46,772	0.04
25,052	Taiwan Glass Ind Corp	31,691	0.03	232,300	lrpc /Foreign Registered	44,120	0.04
40,852	Taiwan Mobile Corp.	96,134	0.09	23,900	Italian-Thai Dev.Pub./ Foreign Registered	3,316	0.00
11,000	Taiwan Secom	19,825	0.02	30,200	Kasikornbank Pub. Comp./Foreign Registered	131,176	0.12
542,481	Taiwan Semiconductor Manufact.	1,302,401	1.20	62,000	Krung Thai Bank /Foreign registered	37,682	0.03
76,000	Teco Electric and Machinery Co	53,240	0.05	77,900	Land and House Public/ Foreign registered	17,883	0.02
41,000	Ton Yi Industrial Corp	22,308	0.02	30,000	Ptt Aromatics&Ref. Public Co Ltd	36,912	0.03
3,336	Transcend Information Inc	9,121	0.01	8,700	Ptt Chemical Public Co/ Foreign registered	42,531	0.04
15,000	U-Ming Marine Transport Corp	31,932	0.03	31,000	Ptt Expl.Prod.Public /Foreign registered	186,361	0.17
59,179	Uni-President Enterprises Corp	81,101	0.07	20,200	Ptt Plc Co Ltd /Foreign registered	236,198	0.22
57,340	Unimicron Technology Corp	97,495	0.09	8,000	Ratchaburi El.Gen./ Foreign registered Reg	10,041	0.01
164,302	United Microelectronic Corp	85,485	0.08	7,974	Siam Cement Public Co/Foreign registered	99,824	0.09
22,000	Walsin Lihwa Corporation	11,559	0.01	3,000	Siam City Cement Pub./Foreign registered	20,611	0.02
23,100	Wan Hai Lines Ltd	16,182	0.01	38,500	Siam Commerc.Bk Publ./Foreign registered	134,800	0.12
54,061	Waterland Financial Holdings	29,506	0.03	2,100	Siam Makro /Foreign registered	10,127	0.01
66,000	Winbond Electronics Corp.	21,030	0.02	15,600	Thai Airways Intl/ Foreign registered	19,452	0.02
63,929	Wistron Corp	101,307	0.09	25,600	Thai Oil Public Co/ Foreign registered	70,396	0.07
73,000	Yageo Corp	35,623	0.03	12,495	Thai Union Frozen/ Foreign registered	18,985	0.02
2	Yang Ming Marine Transport	2	0.00	7,600	Thoresen Thai Agencies -F-	4,719	0.00
96,000	Yuanta Financial Holding Co	69,046	0.06	276,100	Tmb Bank Public Co Ltd-Foreign Registered	21,523	0.02
52,020	Yuen Foong Yu Paper Manufactur	22,466	0.02	5,700	Total Access Communication Pcl	9,131	0.01
357	Yulon Motor Co Ltd	659	0.00	31,200	Tpi Polene Public /Foreign registered	12,367	0.01
	Thailand - Thailand		1.58	23,700	True Corp. Public /Foreign registered	4,580	0.00
23,000	Adv.Info Serv.Pub./ Foreign registered	68,374	0.06				
8,000	Airports of Thailand Pub./-F-	9,513	0.01				
12,000	Bangkok Bank Public /Foreign registered	68,771	0.06				
3,000	Banpu Public Co Ltd/ Foreign registered	76,103	0.07				
26,900	Bec World Public Co /Foreign registered	29,988	0.03				
80,000	Bk of Ayudhya Public /Foreign registered	65,534	0.06				
54,400	C.P.All — /Foreign registered	71,875	0.07				
18,000	Central Pattana Public Co Ltd	16,945	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.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
Options, Warrants, Rights - Options- scheine				Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>			
2,378	Australia - <i>Australien</i> Rights Origin En 11- 13.04.11	7,770	0.01 0.01	332	South Korea - <i>Südkorea</i> Daum Communication Corp	29,673	0.02 0.02
Investments Funds - Anlagefonds				Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
7,227	Australia - <i>Australien</i> Cfs Retail Property Trust	13,749	0.84 0.01	30,440	Taiwan - <i>Taiwan</i> Coretronic Corp	49,169	0.08 0.04
48,208	Commonwth.Property Office Fd	42,866	0.04	35,000	Kgi Securities Co Ltd	16,782	0.02
205,704	Dexus Property Group	180,785	0.17	39,680	Powerchip Semiconductor Corp	8,595	0.01
11,466	Gpt Group /Stapled Security	37,226	0.03	21,105	Vanguard Intl. Semiconduct	10,048	0.01
109,724	Stockland /Units	420,896	0.39	Shares - Aktien			
22,815	Westfield Group	220,327	0.20	4,420	South Korea - <i>Südkorea</i> Bs Finl Shs	64,093	0.06 0.06
51,287	Hong Kong - <i>Hongkong</i> The Link Reit	160,491	0.20 0.15	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			
104,732	Champion Real Estate Inv Trust	60,701	0.05	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>			
22,300	New Zealand - <i>Neuseeland</i> Kiwi Income Property Trust	17,006	0.02 0.02	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
48,000	Singapore - <i>Singapur</i> Ascendas Real Estate Invest.	77,696	0.21 0.07	<b>105,375,728 97.18</b>			
54,000	Capitacommercial Trust /Reit	59,557	0.06	<b>3,054,757 2.82</b>			
61,400	Capitmall Trust /Reit	91,591	0.08	<b>108,430,485 100.00</b>			
Bonds - Anleihen				Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>			
11,940	India - <i>Indien</i> Dr Reddy9.25% 11- 24.3.14(Inr5)	26	0.00 0.00				

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 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

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	16.88	Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.05
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	9.08	Mortgage and funding institutions - <i>Hypotheken- und Finanzierungsinstitute</i>	0.05
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	7.91	Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	0.03
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	7.49	Package and container industry - <i>Verpackungsindustrie</i>	0.01
Real estate - <i>Immobilien</i>	5.77	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	97.18
Chemicals - <i>Chemie</i>	4.61	OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	2.82
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	4.59	TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00
Petrol - <i>Treibstoff</i>	4.53		
Insurance - <i>Versicherungen</i>	3.58		
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	3.41		
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	2.98		
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	2.74		
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	2.30		
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	2.04		
Internet software - <i>Internet, Software</i>	1.94		
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	1.74		
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	1.57		
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.43		
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	1.31		
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.28		
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.22		
Precious metals - <i>Edelmetalle</i>	1.10		
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	0.99		
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.94		
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	0.88		
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.87		
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	0.76		
Agriculture and fishing - <i>Landwirtschaft und Fischerei</i>	0.67		
Biotechnology - <i>Biotechnologie</i>	0.57		
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	0.39		
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	0.28		
Healthcare, education and social services - <i>Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen</i>	0.25		
Tyres and rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	0.24		
Miscellaneous - <i>Andere</i>	0.21		
Environmental services & recycling - <i>Umwelt und Recycling</i>	0.19		
Aerospace technology - <i>Luft- und Raumfahrttechnologie</i>	0.10		
Photography and optics - <i>Foto und Optik</i>	0.10		
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	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 US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		0.05	9,549	Anadarko Petrol.Corp.	786,933	0.18
9,187	Invesco Ltd	235,095	0.05	636	Analog Devices Inc	25,122	0.01
	Ireland - <i>Irland</i>		0.41	12,061	Aon Corp	633,685	0.14
18,000	Covidien	937,980	0.21	17,732	Apache Corp.	2,312,785	0.52
11,778	Ingersoll-Rand Plc Shs	574,767	0.13	3,737	Apartment Inv.&Manag. A	93,388	0.02
13,216	XI Group	312,558	0.07	4,967	Apollo Group Inc. A	205,634	0.05
	Netherlands Antilles - <i>Niederländische Antillen</i>		0.74	33,079	Apple Inc	11,537,294	2.57
35,315	Schlumberger Ltd	3,307,250	0.74	24,905	Applied Materials Inc	391,756	0.09
	Panama - <i>Panama</i>		0.00	42,427	Archer-Daniels Midland Co.	1,524,826	0.34
576	Carnival Corp	22,349	0.00	6,488	Assurant Inc	253,162	0.06
	Switzerland - <i>Schweiz</i>		0.43	235,067	At & T	7,218,908	1.61
18,555	Ace Ltd	1,190,674	0.27	4,755	Autodesk Inc.	207,318	0.05
7,648	Noble Corp Namen-Akt.	352,726	0.08	26,856	Automatic Data Proces.	1,373,684	0.31
8,226	Tyco International Ltd	369,265	0.08	158	Autonation Inc	5,642	0.00
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		95.81	1,558	Autozone Inc	426,799	0.10
31,449	3m Co	2,908,089	0.65	3,015	Avalonbay Communities Inc.	356,373	0.08
27,300	Abbott Laboratories Inc	1,336,608	0.30	3,623	Avery Dennison Corp	152,601	0.03
1,741	Abercrombie & Fitch A	101,135	0.02	7,691	Avon Products Inc.	213,810	0.05
535	Adobe Systems Inc	17,628	0.00	601	Baker Hughes Inc	44,414	0.01
37,783	Advanced Micro Devices Inc	332,113	0.07	7,000	Ball Corp.	249,900	0.06
19,805	Aes Corp.	258,851	0.06	417,868	Bank of America Corp	5,620,325	1.25
23,501	Aetna Inc	883,638	0.20	44,050	Bank of Ny Mellon Corp Shs	1,306,964	0.29
17,085	Aflac Inc.	897,304	0.20	5,033	Bard (C.R.) Inc	495,952	0.11
7,292	Agilent Technologies	328,796	0.07	10,324	Baxter Intl Inc.	547,585	0.12
7,484	Aig	269,798	0.06	25,091	Bb&T Corporation	695,021	0.15
4,036	Air Products & Chemicals	364,007	0.08	12,379	Becton Dickinson & Co.	984,007	0.22
3,075	Airgas Inc.	203,934	0.05	9,509	Bed Bath & Beyond Inc.	461,662	0.10
1,290	Ak Steel Holding	21,001	0.00	137	Bemis Co Inc	4,480	0.00
3,933	Akamai Technologies Inc	149,847	0.03	70,606	Berkshire Hathaway B	6,033,989	1.34
13,402	Alcoa Inc	236,411	0.05	22,926	Best Buy Co Inc.	669,668	0.15
5,602	Allergan Inc.	398,358	0.09	6,533	Big Lots	284,773	0.06
19,586	Allstate Corp	623,814	0.14	17,544	Biogen Idec Inc	1,261,414	0.28
11,383	Altera Corp	498,689	0.11	16,734	Block Inc. H&R	280,462	0.06
135,418	Altria Group	3,535,764	0.79	9,776	Bmc Software Inc.	486,160	0.11
7,538	Amazon Com Inc	1,352,468	0.30	3,276	Boeing Co	241,769	0.05
9,806	Ameren Corp	277,020	0.06	5,027	Boston Properties	472,236	0.11
37,955	American Express Co.	1,742,514	0.39	62,290	Bristol Myers Squibb Co	1,648,816	0.37
9,353	Ameriprise Financial Inc/Wh.I	574,274	0.13	22,787	Broadcom Corp A	919,911	0.20
18,908	Amerisourcebergen Corp	746,110	0.17	3,975	Brown-Forman Corp. B/ Non-Vot.	270,618	0.06
33,606	Amgen Inc.	1,811,363	0.40	5,625	C.H.Robinson Worldwide Inc	411,244	0.09
6,384	Amphenol Corporation A	352,780	0.08	8,794	Cablevision Systems Corp /A	301,898	0.07
				474	Cabot Oil&Gas Inc./Cl.	25,307	0.01
				8,883	Cameron International Corp	513,793	0.11
				12,642	Campbell Soup Co.	420,599	0.09
				25,182	Capital One Financial Corp.	1,312,234	0.29
				19,917	Cardinal Health Inc.	827,551	0.18
				411	Carefusion	11,718	0.00
				210	Carmax /When Issued	7,264	0.00
				3,719	Caterpillar Inc.	414,780	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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
10,298	Cb Richard Ellis Group Inc A	278,252	0.06	4,883	Dentsply Intl Inc.	178,181	0.04
34,801	Cbs Corp B/When Issued	909,002	0.20	13,332	Devon Energy Corp. (New)	1,221,078	0.27
8,629	Celgene Corp.	489,868	0.11	4,225	Devry Inc.	231,488	0.05
16,452	Centurytel	686,542	0.15	1,380	Diamond Offshore Drilling	108,592	0.02
4,327	Cephalon Inc.	326,429	0.07	29,710	Directv	1,378,544	0.31
1,252	Cerner Corp	138,083	0.03	18,464	Discover Fin Svc	461,231	0.10
2,554	Cf Industries Holdings Inc	338,686	0.08	781	Dominion Resources Inc	35,278	0.01
17,223	Charles Schwab Corp	315,525	0.07	7,315	Donnelley and Sons.Rr	137,522	0.03
12,219	Chesapeake Energy	419,478	0.09	3,658	Dover Corp.	237,916	0.05
97,069	Chevron Corporation	10,484,423	2.33	21,464	Dow Chemical Co.	799,963	0.18
10,866	Chubb Corp	662,391	0.15	15,589	Dr Horton Inc	182,859	0.04
15,297	Cigna Corp.	665,725	0.15	13,140	Dr Pepper Snapple Group Inc	491,567	0.11
7,055	Cincinnati Financial Corp	232,603	0.05	9,663	Dte Energy Company	473,390	0.11
5,284	Cintas	157,569	0.04	59,990	Du Pont De Nem.& Co/ E.I.	3,321,646	0.74
166,777	Cisco Systems Inc.	2,888,578	0.64	26,537	Duke Energy Holding Corp	482,177	0.11
1,229,249	Citigroup Inc	5,470,158	1.22	970	Dun and Bradstreet Corp	77,425	0.02
5,485	Cliffs Natural Resources Inc	538,517	0.12	7,722	E Trade Financial Corp	119,305	0.03
7,474	Clorox Co	523,404	0.12	3,731	Eastman Chemical Co	368,921	0.08
1,114	Cme Group Inc	337,821	0.08	17,329	Eaton Corp.	949,976	0.21
4,748	Cms Energy Corp.	93,915	0.02	75,913	Ebay Inc	2,401,128	0.53
16,232	Coach Inc	850,394	0.19	8,503	Ecolab Inc.	427,701	0.10
78,328	Coca-Cola Co.	5,172,781	1.15	11,814	Edison International	432,511	0.10
20,357	Coca-Cola Enterprises Inc	556,153	0.12	4,000	Edwards Lifesciences	351,680	0.08
10,828	Cognizant Technology Sol.corp	884,106	0.20	13,877	El Paso Energy Corp	248,398	0.06
31,109	Colgate-Palmolive Co.	2,526,362	0.56	6,601	Electronic Arts	129,908	0.03
173,241	Comcast Corp/A	4,279,053	0.95	39,832	Emc Corp	1,072,676	0.24
6,540	Comerica Inc.	240,345	0.05	27,244	Emerson Electric Co.	1,564,078	0.35
24,215	Computer Associates Intl Inc	577,770	0.13	9,321	Entergy Corp.	633,828	0.14
8,084	Computer Sciences Corp	395,954	0.09	6,595	Equifax Inc	253,446	0.06
8,632	Compuware Corp.	99,354	0.02	10,372	Equity Residential Sbi	576,579	0.13
16,820	Conagra Foods Inc	401,157	0.09	2,001	Estee Lauder Cos A	191,836	0.04
75,412	Conocophillips	6,084,994	1.36	23,857	Exelon Corp	989,111	0.22
214	Consol Energy Inc	11,408	0.00	3,960	Expedia Inc Del	90,328	0.02
10,286	Consolidated Edison Inc	521,706	0.12	7,711	Expeditors Intl Wash.	383,931	0.09
10,361	Constellation Brand A	205,044	0.05	18,782	Express Scripts Inc.	1,031,320	0.23
7,676	Constellation Energy Group Inc	241,103	0.05	179,394	Exxon Mobil Corp	15,156,999	3.37
79,536	Corning Inc.	1,654,349	0.37	2,881	F5 Networks Inc.	290,117	0.06
21,035	Costco Wholesale Corp	1,531,558	0.34	8,975	Family Dollar Stores Inc.	468,944	0.10
9,598	Coventry Health Care Inc	304,449	0.07	3,405	Fastenal	219,588	0.05
13,334	Csx Corp.	1,034,318	0.23	1,877	Federated Investors Inc. B	50,247	0.01
7,518	Cummins Inc	823,747	0.18	5,150	Fedex Corp.	482,813	0.11
66,711	Cvs Caremark Corp	2,244,158	0.50	8,516	Fidelity National Inform Serv	279,240	0.06
9,811	Danaher Corp	509,780	0.11	28,919	Fifth Third Bancorp	399,371	0.09
5,377	Darden Restaurants	260,892	0.06	4,700	First Horizon Natl Corp	52,405	0.01
5,164	Davita Inc	434,447	0.10	1,837	First Solar Inc	285,451	0.06
7,857	Dean Foods Co	79,120	0.02	2,575	Firstenergy Corp	95,584	0.02
8,417	Deere & Co.	794,986	0.18	7,668	Fiserv Inc.	479,787	0.11
62,293	Dell Inc	911,970	0.20	5,368	Flir Systems	184,928	0.04
				1,898	Flowserve Corp	243,039	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 US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
6,090	Fluor Corp (New)	457,664	0.10	1,191	Intercontinental Exchange Inc	148,792	0.03
3,650	Fmc Corp.	309,119	0.07	29,000	International Paper Co	862,460	0.19
3,925	Fmc Technologies Inc	375,897	0.08	22,659	Interpublic Group	280,518	0.06
235,822	Ford Motor Co	3,504,315	0.78	4,020	Intl Flavors & Fragr.	249,883	0.06
10,667	Forest Laboratories	346,464	0.08	660	Intl Game Technology	10,883	0.00
3,633	Fortune Brands	222,340	0.05	10,454	Intuit	545,490	0.12
2,513	Franklin Resources Inc.	308,596	0.07	775	Intuitive Surgical Inc	262,113	0.06
61,329	Freeport McMoran Copper & Gold	3,387,814	0.75	5,909	Iron Mountain Inc	184,715	0.04
940	Frontier Communications Co	7,445	0.00	9,814	Itt Corp	585,307	0.13
11,375	Gamestop Corp A	257,416	0.06	5,439	Jabil Circuit Inc.	115,252	0.03
16,062	Gannett Co.Inc.	250,085	0.06	4,676	Jacobs Engineer.Group	238,850	0.05
24,133	Gap Inc.	546,371	0.12	3,414	Janus Capital Group Inc	42,607	0.01
24,301	General Dynamics Corp	1,846,876	0.41	8,692	Jds Uniphase Corp	172,623	0.04
382,660	General Electric Co	7,695,293	1.71	8,092	Jm Smucker Co	576,636	0.13
22,817	General Mills Inc	838,525	0.19	117,626	Johnson & Johnson	6,984,632	1.56
3,310	Genuine Parts Co	177,151	0.04	13,081	Johnson Controls Inc.	544,170	0.12
18,792	Genworth Financial / A	253,692	0.06	3,346	Joy Global Inc	318,840	0.07
27,226	Gilead Sciences Inc.	1,157,377	0.26	144,109	Jpmorgan Chase & Co	6,693,863	1.49
18,218	Goldman Sachs Group Inc.	2,897,937	0.65	9,892	Juniper Networks Inc.	414,079	0.09
2,565	Goodrich Corp	219,769	0.05	4,583	Kellogg Co	247,024	0.06
5,045	Goodyear Tire & Rubber	75,423	0.02	48,592	Keycorp	433,927	0.10
7,286	Google Inc A	4,239,286	0.94	19,747	Kimberly Clark Corp	1,298,760	0.29
3,033	Grainger Inc..Ww	416,370	0.09	7,620	Kimco Realty Corp.	138,455	0.03
44,625	Halliburton Co	2,208,938	0.49	11,336	Kla Tencor Corporation	539,820	0.12
5,012	Harley Davidson Inc.	212,008	0.05	11,198	Kohl S Corp.	594,502	0.13
1,374	Harman Intl Industries Inc	65,100	0.01	16,836	Kraft Foods Inc A	529,997	0.12
10,950	Harris Corp.	540,273	0.12	32,292	Kroger Co.	784,373	0.17
16,117	Hartford Fin.Serv. Group	432,097	0.10	4,217	L-3 Communications Hlds Inc	331,836	0.07
4,996	Hasbro Inc.	236,311	0.05	6,936	Laboratory Corp of Amer.Hld	635,130	0.14
11,306	Hcp Inc	427,367	0.10	6,041	Legg Mason Inc.	217,355	0.05
2,627	Health Care Reit Inc	137,602	0.03	6,061	Leggett & Platt Inc.	149,040	0.03
11,637	Heinz (H.J.) Co	567,187	0.13	3,422	Leucadia National Corp.	128,017	0.03
3,976	Helmerich & Payne	268,738	0.06	6,434	Lexmark Intl Inc.	239,216	0.05
19,730	Hess Corp	1,653,571	0.37	3,696	Life Technologies Corp	192,451	0.04
78,711	Hewlett-Packard Co.	3,250,764	0.72	66,044	Lilly (Eli) & Co	2,323,428	0.52
75,472	Home Depot Inc.	2,835,483	0.63	18,352	Limited Brands Inc	609,837	0.14
27,754	Honeywell International Inc.	1,653,861	0.37	11,035	Lincoln National Corp.	336,678	0.08
11,782	Hormel Foods Corporati	329,307	0.07	11,034	Linear Technology	374,163	0.08
3,471	Hospira Inc *Opa*	191,079	0.04	15,550	Lockheed Martin Corp	1,240,268	0.28
23,910	Host Hotels & Resorts Inc	419,142	0.09	11,632	Loews Corp	500,525	0.11
9,041	Hudson City Bancorp Inc	87,879	0.02	13,096	Lorillard Inc	1,254,466	0.28
12,416	Humana Inc.	853,848	0.19	24,299	Lowe S Companies Inc.	655,344	0.15
26,623	Huntington Bancshares Inc.	179,705	0.04	22,377	Lsi Corporation	156,191	0.03
53,507	Ibm Corp	8,753,745	1.95	4,337	M&T Bank Corporation	383,868	0.09
15,812	Illinois Tool Works	846,733	0.19	28,627	Macy S	693,918	0.15
2,675	Integrays Energy Group Inc	135,569	0.03	13,511	Marathon Oil Corp.	715,407	0.16
264,325	Intel Corp.	5,408,089	1.20	6,187	Marriott Intl Inc. A	221,680	0.05
				9,354	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	279,123	0.06
				21,204	Marshall & lislely Corp /W.I.	168,996	0.04
				124	Massey Energy Co	8,495	0.00
				3,324	Mastercard Inc. A	843,166	0.19
				30,750	Mattel Inc.	768,135	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.

## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
6,549	Mc-Cormick&Co/N. Voting	310,423	0.07	35,710	Occidental Petroleum Corp	3,705,270	0.83
34,158	Mcdonald S Corp.	2,589,518	0.58	5,774	Omnicom Group Inc.	282,118	0.06
15,046	Mcgraw Hill Companies Inc	603,495	0.13	3,395	Oneok Inc (New)	223,832	0.05
21,563	Mckesson Corp	1,727,628	0.38	112,824	Oracle Corp	3,727,705	0.83
7,465	Mead Johnson A	435,956	0.10	8,213	Owens-Illinois Inc.	248,115	0.06
8,712	Meadwestvaco Corp	259,705	0.06	6,784	Paccar Inc.	352,022	0.08
15,765	Medcohealth Solutions	872,120	0.19	160	Pall Corp.	9,086	0.00
38,481	Medtronic Inc.	1,514,997	0.34	10,967	Parker-Hannifin	1,038,027	0.23
109,692	Merck	3,652,744	0.81	757	Patterson Companies Inc	24,341	0.01
38,196	Metlife Inc	1,713,091	0.38	5,997	Paychex Inc.	187,766	0.04
18,657	Metropcs Communications Inc	304,482	0.07	5,178	Peabody Energy	374,266	0.08
12,523	Microchip Technology Inc.	478,754	0.11	8,593	Penney (J.C.) Co.Inc	314,848	0.07
42,858	Micron Technology Inc	496,296	0.11	7,096	People S United Financial Inc	89,268	0.02
315,928	Microsoft Corp	8,081,438	1.80	34,237	Pepsico Inc	2,227,117	0.50
1,549	Molex Inc.	38,880	0.01	1,727	Perkinelmer Inc	45,576	0.01
8,710	Molson Coors Brew-B- Non-Vot	409,022	0.09	285,430	Pfizer Inc.	5,805,646	1.29
18,606	Monsanto Co	1,317,119	0.29	138	Pg&E Corp (Holding Co)	6,071	0.00
108	Monster Worldwide Inc	1,734	0.00	64,590	Philip Morris Int.	4,243,563	0.94
3,211	Moody S Corp / When Issued	110,619	0.02	2,218	Pinnacle West Cap. Corp.	94,953	0.02
54,436	Morgan Stanley	1,482,292	0.33	2,205	Pioneer Natural Resourc.	226,696	0.05
15,908	Motorola Mobily/ Regular Way	392,132	0.09	10,909	Pitney Bowes Inc	278,725	0.06
16,181	Motorola Soltn/Ex-Distr	721,025	0.16	29,172	Pnc Financial Services Group	1,835,794	0.41
10,561	Murphy Oil Corp.	772,432	0.17	2,356	Polo Ralph Lauren A	294,147	0.07
571	Mylan Inc	13,002	0.00	5,290	Ppg Industries Inc.	507,470	0.11
5,864	Nasdaq Omx Group Inc	151,467	0.03	11,103	Praxair	1,121,625	0.25
15,221	National Oilwell Varco Inc	1,216,158	0.27	2,414	Precision Castparts	356,596	0.08
9,604	National Semiconductor Corp	139,642	0.03	1,722	Priceline Com Inc	867,888	0.19
12,459	Netapp Inc	598,032	0.13	11,570	Principal Financial Group Inc	367,810	0.08
1,781	Netflix Inc	423,789	0.09	108,290	Procter & Gamble Co.	6,710,731	1.49
13,803	Newell Rubbermaid Inc.	267,226	0.06	15,845	Progress Energy Inc	734,574	0.16
5,045	Newfield Exploration Co	383,773	0.09	24,711	Progressive Corp	522,638	0.12
32,951	Newmont Mining Corp.	1,783,308	0.40	9,071	Prologis/Shs of Benef. Int	144,229	0.03
111,419	News Corp A	1,950,947	0.43	16,893	Prudential Financial Inc	1,030,980	0.23
7,723	Nextera Energy	424,611	0.09	18,347	Publ.Serv.Enterprise	581,416	0.13
3,735	Nicor Inc.	200,196	0.04	2,442	Public Storage Inc.	269,353	0.06
6,324	Nike Inc B	485,367	0.11	2,864	Pulte Homes Inc	21,308	0.00
11,476	Nisource Inc	220,569	0.05	3,201	Qep Res	128,392	0.03
127	Noble Energy	12,446	0.00	7,028	Qualcomm Inc.	383,096	0.09
8,200	Nordstrom Inc	368,180	0.08	7,418	Quest Diagnostics Inc.	425,422	0.09
20,394	Norfolk Southern Corp.	1,406,982	0.31	63,518	Qwest Communications Intl	440,180	0.10
3,540	Northeast Utilities	123,086	0.03	4,963	Radioshack Corp.	76,331	0.02
4,636	Northern Trust Corp	236,992	0.05	601	Range Resources	34,588	0.01
20,939	Northrop Grumman Corp	1,436,206	0.32	19,398	Raytheon Company	978,435	0.22
1,099	Novell Inc.	6,550	0.00	671	Red Hat Inc	30,933	0.01
4,516	Novellus Systems Inc	167,092	0.04	45,777	Regions Financial Corp	330,968	0.07
18,545	Nrg Energy Inc *Ope*	405,023	0.09	6,800	Republic Services Inc.	204,952	0.05
4,808	Nyse Euronext	170,732	0.04	22,866	Reynolds American Inc	822,490	0.18
4,442	O Reilly Automotive Inc	256,970	0.06	614	Robert Half Intl Inc.	18,500	0.00
				2,704	Rockwell Automation	254,257	0.06
				5,344	Rockwell Collins	341,856	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 US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
1,954	Roper Industries	167,516	0.04	15,900	Travelers Companies Inc	944,301	0.21
10,388	Ross Stores Inc.	744,923	0.17	15,275	Tyson Foods Inc.A	301,070	0.07
6,531	Rowan Companies Inc	280,115	0.06	23,966	Union Pacific Corp.	2,345,552	0.52
2,117	Ryder System Inc.	106,231	0.02	40,284	United Technologies Corp	3,393,121	0.76
670	Safeway Inc.	15,785	0.00	80,874	Unitedhealth Group Inc	3,671,680	0.82
16,339	Saic Inc	274,985	0.06	12,833	Unum Group	341,486	0.08
16,353	Sandisk Corp	742,590	0.17	2,416	Urban Outfitters Inc.	73,785	0.02
23,931	Sara Lee Corp.	423,579	0.09	69,279	Us Bancorp	1,848,364	0.41
2,268	Scana Corporation	89,291	0.02	42,952	Utd Parcel Service Inc B	3,199,924	0.71
1,737	Scripps Networks Interactive I	86,659	0.02	11,275	Valero Ener. Corp	346,481	0.08
8,679	Sealed Air Corp (New)	230,427	0.05	4,530	Varian Medical Systems Inc	304,325	0.07
3,246	Sherwin-Williams Co.	273,281	0.06	5,324	Ventas Inc.	286,165	0.06
4,220	Sigma-Aldrich Corp	269,489	0.06	6,556	Verisign Inc	238,966	0.05
4,949	Simon Property/Paired Shs	527,959	0.12	100,731	Verizon Communications I.	3,874,114	0.86
18,664	Slm Corp	289,105	0.06	5,984	Vf Corp	593,433	0.13
1,167	Snap-on Inc	70,253	0.02	29,900	Viacom Inc B	1,405,300	0.31
1,085	Southern Co.	41,360	0.01	15,141	Visa Inc A	1,123,916	0.25
27,995	Southwest Airlines Co	358,616	0.08	2,849	Vornado Real.Trust/ Ben.In	247,436	0.06
939	Spectra Energy Corp *Opa*	25,607	0.01	69,747	Wal-Mart Stores Inc	3,651,953	0.81
113,472	Sprint Nextel Corp/Fon Ser.1	517,432	0.12	49,572	Walgreen Co.	1,982,880	0.44
15,969	St Jude Medical Inc	825,757	0.18	62,075	Walt Disney /Disney Ser.	2,690,951	0.60
58	Stanley Black & Decker Inc	4,454	0.00	335	Washington Post / B	148,432	0.03
12,750	Starbucks Corp.	468,053	0.10	8,390	Waste Management Inc.	311,940	0.07
3,679	Starwood Hotels Resorts Ww	214,596	0.05	3,472	Waters Corporation	301,404	0.07
18,186	State Street Corp	819,643	0.18	2,362	Watson Pharmaceuticals Inc.	132,485	0.03
380	Stericycle Inc	33,508	0.01	14,509	Wellpoint Inc	1,010,552	0.23
12,347	Stryker Corp.	750,204	0.17	188,639	Wells Fargo & Co	6,019,470	1.34
2,615	Sunoco Inc.	120,630	0.03	15,150	Western Digital Corp.	571,307	0.13
18,173	Suntrust Banks Inc.	530,833	0.12	20,817	Western Union Company	439,655	0.10
14,177	Supervalu Inc.	127,168	0.03	16,511	Weyerhaeuser Co	406,501	0.09
42,724	Symantec Corp.	771,168	0.17	4,136	Whirlpool Corp.	348,210	0.08
21,528	Sysco Corp.	596,541	0.13	5,439	Whole Foods Market Inc.	358,593	0.08
4,395	T Rowe Price Group Inc.	290,905	0.06	10,729	Williams Companies Inc	337,427	0.08
34,707	Target Corp	1,744,374	0.39	40	Windstream Corp	513	0.00
14,860	Teco Energy Inc.	278,476	0.06	7,688	Wisconsin Energy Corp.	234,484	0.05
23,230	Tellabs Inc.	123,584	0.03	11,596	Wyndham Worldwide Corp	372,579	0.08
18,990	Tenet Healthcare Corp	142,615	0.03	1,413	Wynn Resorts Ltd	180,384	0.04
5,602	Teradata	282,341	0.06	9,074	Xcel Energy Inc	217,141	0.05
9,842	Teradyne Inc	176,762	0.04	51,821	Xerox Corp.	552,412	0.12
78,666	Texas Instruments Inc	2,732,857	0.61	17,605	Xilinx Inc.	577,620	0.13
5,394	Textron Inc.	146,447	0.03	43,668	Yahoo Inc	731,002	0.16
11,073	The Hershey Co	605,582	0.13	8,006	Yum Brands	414,150	0.09
15,376	Thermo Fisher Scientific Inc	844,296	0.19	11,160	Zimmer Holdings Inc	680,202	0.15
4,599	Tiffany & Co	283,298	0.06	8,991	Zions Bancorp	207,962	0.05
78,003	Time Warner	2,777,687	0.62				
16,806	Time Warner Cable	1,200,453	0.27				
1,767	Titanium Metals Corp	32,336	0.01				
25,814	Tjx Cos Inc.	1,293,023	0.29				
4,619	Torchmark Corp.	304,300	0.07				
9,905	Total System Services Inc	179,082	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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		0.03
2,986	Plum Creek Timber Co Inc /Reit	128,816	0.03
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>437,755,433</b>	<b>97.47</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>11,362,975</b>	<b>2.53</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>449,118,408</b>	<b>100.00</b>

## CMI US Enhanced Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettvermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettvermögens
Petrol - Treibstoff	11.71	Tyres and rubber - Gummi und Reifen	0.02
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	9.26	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.47
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	8.47	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.53
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	7.07	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	7.02		
Internet software - Internet, Software	6.03		
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	5.35		
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.59		
Electronic semiconductor - Halbleiter	3.60		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.58		
Consumer goods - Konsumgüter	2.58		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.53		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	2.44		
Transport - Verkehr und Transport	2.16		
Chemicals - Chemie	2.01		
Insurance - Versicherungen	1.99		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	1.98		
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	1.96		
Public services - Energie und Wasserversorgung	1.94		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.80		
Automobile industry - Automobilindustrie	1.20		
Biotechnology - Biotechnologie	1.16		
Leisure - Freizeit	1.16		
Precious metals - Edelmetalle	1.15		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.80		
Real estate - Immobilien	0.75		
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.66		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.63		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.54		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.37		
Miscellaneous - Andere	0.20		
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.17		
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.16		
Environmental services & recycling - Umwelt und Recycling	0.13		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	0.13		
Investment funds - Investmentfonds	0.08		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	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 31 March 2011

## Wertpapierbestand zum 31. März 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>				Guernsey - Guernsey		4.08
				210,032	Indus Gas Ltd	1,512,231	1.49
				897,948	Resolution	2,640,865	2.59
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		87.00		India - <i>Indien</i>		0.57
86,801	Aggreko	1,341,075	1.32	160,827	Great Eastern Energy /Gdr	578,977	0.57
94,342	Amec Plc	1,117,009	1.10		Isle of Man - <i>Man Inseln</i>		1.21
36,041	Anglo American Plc	1,160,881	1.14	255,937	Ksk Power Ventur Plc	1,229,777	1.21
108,686	Astrazeneca Plc	3,142,656	3.08		Jersey - <i>Jersey</i>		2.05
274,090	Aviva Plc	1,191,195	1.17	31,034	Shire - Shs	563,888	0.55
569,627	Barclays Plc	1,601,222	1.57	197,079	Wpp Plc	1,527,362	1.50
154,870	Berkeley Group Hld Plc /Units	1,627,684	1.60		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.98
328,382	Bg Group Plc	5,134,253	5.04	254,252	Globeop Financial Services	1,004,295	0.98
83,986	Bhp Billiton Plc	2,075,714	2.04		Spain - <i>Spanien</i>		1.03
1,437,714	Bp Plc	6,521,471	6.40	452,841	Int Air Group	1,047,874	1.03
93,440	British American Tobacco (25p)	2,354,688	2.31	Investments Funds - <i>Anlagefonds</i>	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
95,831	British Sky Broadcasting Group	793,002	0.78		Great Britain - <i>Großbritannien</i>		0.15
298,276	Cairn Energy	1,392,949	1.37	25,739	Candover Investments Plc	154,434	0.15
398,192	Compass Group Plc	2,221,911	2.18		<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>98,911,258</b>	<b>97.07</b>
532,929	D S Smith Plc	1,079,714	1.06		<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2,988,419</b>	<b>2.93</b>
218,674	Daily Mail & General Tr A	1,097,743	1.08		<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>101,899,677</b>	<b>100.00</b>
232,592	Diageo Plc	2,770,171	2.72				
398,698	Essar Energy	1,882,253	1.85				
229,154	Experian Plc	1,778,235	1.75				
732,362	Gkn Plc	1,469,851	1.44				
267,623	Glaxosmithkline Plc	3,196,757	3.14				
740,110	Hsbc Holdings Plc	4,774,450	4.69				
146,016	Imperial Tobacco Group Plc	2,826,870	2.77				
79,005	Johnson Matthey Plc	1,469,493	1.44				
48,456	Lambert Howarth Group Plc	0.00	0.00				
1,792,851	Lloyds Tsb Group Plc *	1,050,431	1.03				
235,174	Michael Page Intl Plc	1,217,025	1.19				
183,601	National Grid Plc	1,093,344	1.07				
176,530	Pursuit Dynamics Plc	483,692	0.47				
234,681	Reed Elsevier Plc	1,261,410	1.24				
120,463	Rio Tinto Plc /Reg.	5,278,086	5.18				
2,300,786	Royal Bk of Scotland Plc	947,464	0.93				
244,669	Royal Dutch Shell /B	5,542,976	5.44				
778,892	Rsa Insurance Group Plc	1,022,685	1.00				
341,153	Sage Group Plc	952,499	0.93				
2,011	Scottish & Southern Energy Plc	25,399	0.02				
178,111	Smiths Group Plc	2,317,224	2.27				
77,796	Standard Chartered Plc	1,268,464	1.24				
213,798	Tate & Lyle Plc	1,238,959	1.22				
383,111	Thomas Cook Gp	645,159	0.63				
260,089	Tullet Prebon Plc	1,064,804	1.05				
3,612,297	Vodafone Group Plc	6,433,501	6.31				
191,165	Xstrata Plc	2,787,186	2.74				

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 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	21.59
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	9.46
News transmission - Nachrichtenübertragung	7.09
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	6.32
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	6.22
Other services - Sonstige Dienstleistungen	5.10
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	5.03
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	4.80
Miscellaneous - Andere	4.42
Precious metals - Edelmetalle	3.48
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	3.30
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	2.74
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.70
Leisure - Freizeit	2.18
Insurance - Versicherungen	2.17
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.91
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	1.75
Public services - Energie und Wasserversorgung	1.66
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	1.24
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1.22
Package and container industry - Verpackungsindustrie	1.06
Internet software - Internet, Software	0.93
Biotechnology - Biotechnologie	0.55
Investment funds - Investmentfonds	0.15
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.00
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.07
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.93
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## Euro Equity Index Tracking

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	15.59
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	10.00
Petrol - <i>Treibstoff</i>	9.40
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	9.02
Chemicals - <i>Chemie</i>	7.66
Insurance - <i>Versicherungen</i>	6.66
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	4.99
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	4.82
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	4.51
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	3.79
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	3.75
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	3.22
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	2.45
Internet software - <i>Internet, Software</i>	2.39
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	1.78
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	1.74
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.50
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	1.44
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	1.35
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.16
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.84
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.06
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.94
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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		96.22				
100	Abc Mart Inc	302,500	0.02	4,000	Dai Nippon Printing Co. Ltd	4,052,000	0.29
350	Acom Co Ltd *Opa*	390,950	0.03	70	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	8,785,000	0.64
1,000	Advantest Corp.	1,498,000	0.11	2,000	Daicel Chemical Industries Co.	1,026,000	0.07
4,300	Aeon Co Ltd	4,145,200	0.30	2,000	Daido Steel Co Ltd	946,000	0.07
600	Aeon Credit Service Ltd	687,000	0.05	1,000	Daihatsu Motor Co	1,212,000	0.09
600	Aeon Mall Co Ltd	1,071,600	0.08	3,613	Daiichi Sankyo Co Ltd	5,802,478	0.42
1,000	Air Water Inc Osaka	1,013,000	0.07	1,600	Daikin Industries Ltd	3,985,600	0.29
1,100	Aisin Seiki Co Ltd	3,176,800	0.23	1,000	Dainippon Screen Manufact.	872,000	0.06
4,000	Ajinomoto Co. Inc	3,468,000	0.25	1,000	Dainippon Sumitomo Pharma Co	775,000	0.06
200	Alfresa Hld Corp Tokyo	639,000	0.05	2,000	Daishi Bank Ltd	550,000	0.04
6,000	All Nippon Airways Co Ltd	1,488,000	0.11	600	Daito Trust Construct.	3,438,000	0.25
1,000	Alps Electric Co	799,000	0.06	3,000	Daiwa H. Industr.Co.Ltd	3,066,000	0.22
2,000	Amada Co.Ltd	1,388,000	0.10	13,000	Daiwa Securities Group Inc	4,966,000	0.36
600	Aoyama Trading Co Ltd	798,600	0.06	565	Dena Co Ltd Tokyo	1,697,825	0.12
6,000	Aozora Bank Ltd	1,128,000	0.08	4,000	Denki Kagaku Kogyo Kk	1,640,000	0.12
2,400	Asahi Breweries	3,319,200	0.24	3,200	Denso Corp	8,832,000	0.64
6,000	Asahi Glass Co. Ltd	6,276,000	0.46	1,100	Dentsu Inc Tokyo	2,361,700	0.17
7,000	Asahi Kasei Corp	3,927,000	0.28	4,000	Dic Corp	772,000	0.06
400	Asatsu-Dk Inc.	891,200	0.06	100	Disco Corp.	568,000	0.04
1,000	Asics Corp.	1,112,000	0.08	500	Don Quijote Co Ltd	1,314,500	0.10
2,424	Astellas Pharma Inc	7,465,920	0.54	2,000	Dowa Holdings Co Ltd	1,036,000	0.08
200	Autobacs Seven Co Ltd	632,000	0.05	2,100	East Japan Railway Co	9,712,500	0.70
1,000	Awa Bank Ltd	505,000	0.04	2,000	Ebara Corp.	888,000	0.06
2,000	Bank of Kyoto	1,472,000	0.11	1,600	Eisai Co.Ltd	4,774,400	0.35
600	Benesse Corp.	2,043,000	0.15	1,100	Electric Power Development Co	2,818,200	0.20
7,000	Bk of Yokohama	2,765,000	0.20	700	Elpida Memory Inc	749,700	0.05
4,200	Bridgestone Corp	7,320,600	0.53	1,000	Ezaki Glico Co Ltd	966,000	0.07
1,900	Brother Industries Ltd	2,321,800	0.17	500	Familymart Co Ltd	1,562,500	0.11
9,300	Canon Inc.	33,666,000	2.44	1,200	Fanuc Ltd Jpy 50	15,108,000	1.10
600	Canon Marketing Japan Inc	619,800	0.05	400	Fast Retailing Co Ltd	4,164,000	0.30
300	Capcom Co Ltd	477,000	0.03	4,000	Fuji Electric Holdings Co Ltd	1,052,000	0.08
1,700	Casio Computer Co.Ltd	1,118,600	0.08	4,000	Fuji Heavy Industries Ltd	2,144,000	0.16
11	Central Japan Railway Co	7,249,000	0.53	4	Fuji Television Network Inc	465,600	0.03
5,000	Chiba Bank	2,330,000	0.17	2,700	Fujifilm Holdings Corp	6,955,200	0.50
1,000	Chiyoda Corp	762,000	0.06	2,000	Fujikura Ltd	808,000	0.06
4,100	Chubu Electric Power C. Jpy500	7,585,000	0.55	11,000	Fujitsu Ltd	5,170,000	0.38
1,400	Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	2,004,800	0.15	6,000	Fukuoka Financial Group	2,076,000	0.15
1,000	Chugoku Bank Ltd	944,000	0.07	1,000	Fukuyama Transp.	404,000	0.03
1,700	Chugoku Electr.Power Jpy 500	2,614,600	0.19	3,000	Furukawa Electric Co. Ltd	1,008,000	0.07
22,410	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	6,610,950	0.48	400	Glory Ltd	732,400	0.05
2,300	Citizen Holdings Co Ltd	1,101,700	0.08	500	Gree	697,500	0.05
200	Coca-Cola West Holdings Co Ltd	317,000	0.02	2,000	Gs Yuasa Corp Kyoto	1,106,000	0.08
1,000	Comsys Holdings Corp	841,000	0.06	3,000	Gunma Bank Ltd	1,323,000	0.10
5,000	Cosmo Oil Co Ltd	1,295,000	0.09	1,000	H2O Retailing Corp	563,000	0.04
1,400	Credit Saison Co Ltd	1,873,200	0.14	3,000	Hachijuni Bank Ltd	1,437,000	0.10
				300	Hakuhodo Dy Hld Inc	1,317,000	0.10
				500	Hamamatsu Photonics	1,647,500	0.12

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
8,000	Hankyu Hanshin Holdings Inc	3,072,000	0.22	5,000	Kajima Corp.	1,165,000	0.08
5,500	Haseko Corp	352,000	0.03	1,000	Kamigumi Co Ltd	711,000	0.05
300	Heiwa Corp.	386,400	0.03	1,000	Kandenko Co Ltd	470,000	0.03
1,000	Higo Bank Ltd	464,000	0.03	1,000	Kaneka Corp.	579,000	0.04
2,000	Hino Motors Ltd	814,000	0.06	5,000	Kansai Electr. Power C. Jpy500	9,055,000	0.66
200	Hirose Electric Co.Ltd	1,792,000	0.13	1,000	Kansai Paint Co Ltd Osaka	721,000	0.05
4,000	Hiroshima Bank Ltd	1,444,000	0.10	3,800	Kao Corp.	7,885,000	0.57
300	Hisamitsu Pharmaceutical Co	1,006,500	0.07	8,000	Kawasaki Heavy Ind.	2,928,000	0.21
900	Hitachi Chemical Co	1,521,900	0.11	3,000	Kawasaki Kisen	921,000	0.07
500	Hitachi Constr.Machin.	1,041,500	0.08	24	Kddi Corp.	12,360,000	0.90
500	Hitachi High- Technologies Corp	829,500	0.06	4,000	Keihan Electric Railway Co Ltd	1,396,000	0.10
400	Hitachi Koki Co Ltd	319,600	0.02	3,000	Keihin Elec.Express Railway Co	1,797,000	0.13
23,000	Hitachi Ltd	9,959,000	0.72	3,000	Keio Corp	1,491,000	0.11
1,000	Hitachi Metals Ltd	1,048,000	0.08	2,000	Keisei Electric Railway	954,000	0.07
1,200	Hokkaido Electr.Power	1,935,600	0.14	1,000	Keiyo Bank Ltd	416,000	0.03
2,000	Hokkoku Bank Ltd	562,000	0.04	330	Keyence Corp.	7,025,700	0.51
8,000	Hokuhoku Financial Group	1,296,000	0.09	1,000	Kikkoman Corp.	784,000	0.06
1,200	Hokuriku Elec.Jpy 500	2,260,800	0.16	1,000	Kinden Corp	757,000	0.06
9,400	Honda Motor Co.Ltd	29,375,000	2.13	10,000	Kintetsu Corp	2,670,000	0.19
300	House Foods Corp	408,000	0.03	5,000	Kirin Holdings Co Ltd	5,465,000	0.40
3,000	Hoya Corp	5,694,000	0.41	200	Kobayashi Pharmaceutical Co	771,000	0.06
2,000	Hyakugo Bank Ltd (105th Bank)	748,000	0.05	18,000	Kobe Steel Ltd	3,888,000	0.28
2,000	Hyakujuschi Bank Ltd	626,000	0.05	1,000	Koito Manufacturing Co Ltd	1,333,000	0.10
900	Ibiden Co Ltd	2,364,300	0.17	1,000	Kokuyo Co Ltd	636,000	0.05
100	Idemitsu Kosan	974,000	0.07	7,000	Komatsu Ltd	19,775,000	1.43
8,000	Ihi Corp	1,624,000	0.12	300	Komeri Co Ltd	634,500	0.05
19	Incex Holdings Inc Tokyo	11,989,000	0.87	1,000	Konami Corp	1,540,000	0.11
1,920	Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	1,438,080	0.10	3,000	Konica Minolta Holdings Inc	2,091,000	0.15
10,000	Isuzu Motors Ltd	3,290,000	0.24	100	Kose Corp Tokyo	206,700	0.02
500	It Holdings Corp	435,000	0.03	5,000	Kubota Corp	3,920,000	0.28
300	Ito En Ltd	434,700	0.03	2,500	Kuraray Co Ltd	2,680,000	0.19
8,600	Itochu Corp	7,490,600	0.54	600	Kurita Water Ind.Ltd	1,475,400	0.11
100	Itochu Techno-Solutions Corp	269,300	0.02	1,300	Kyocera Corp.	10,959,000	0.79
2,000	Iyo Bank Ltd	1,386,000	0.10	1,846	Kyowa Hakko Kogyo Co	1,439,880	0.10
500	Izumi Co Ltd	592,500	0.04	2,400	Kyushu Electr.Power Co/Jpy 500	3,900,000	0.28
2,800	J. Front Retailing Co Ltd	968,800	0.07	600	Lawson Inc	2,406,000	0.17
300	Jaico Co Ltd	642,000	0.05	300	Lintec Corp	709,500	0.05
200	Japan Petroleum Exploration Co	832,000	0.06	2,000	Lion Corp.	846,000	0.06
2,000	Japan Steel Works Ltd	1,302,000	0.09	200	Mabuchi Motors	792,000	0.06
35	Japan Tobacco Inc.	10,517,500	0.76	800	Makita Corp	3,096,000	0.22
3,200	Jfe Holdings Inc	7,788,800	0.56	12	Manex Group Inc	232,800	0.02
1,000	Jgc Corp.	1,947,000	0.14	9,000	Marubeni Corp.	5,391,000	0.39
4,000	Joyo Bank Ltd	1,308,000	0.10	1,500	Marui Group Co Ltd	805,500	0.06
1,700	Js Group Corp	3,672,000	0.27	600	Maruichi Steel Tube	1,233,000	0.09
1,500	Jsr Corp. Tokyo	2,503,500	0.18	1,500	Matsui Securities Ltd	678,000	0.05
2,400	Jtekt Corp	2,596,800	0.19	100	Matsumotokiyoshi Holdings Co	161,900	0.01
2,000	Juroku Bank Ltd	546,000	0.04	17,825	Matsushita Electr.Ind.	18,858,850	1.37
11,960	Jx Holdings	6,697,600	0.49	10,000	Mazda Motor Corp	1,830,000	0.13
400	Kagome Co Ltd	588,800	0.04	1,700	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	1,251,200	0.09
1,000	Kagoshima Bank Ltd	563,000	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.

## Japan Equity Index Tracking

## Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

## Wertpapierbestand zum 31. März 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
351	Meiji Holdings Co Ltd	1,174,095	0.09	600	Nippon Paper Group Inc	1,063,200	0.08
2,000	Minebea Co Ltd	918,000	0.07	5,000	Nippon Sheet Glass Co.	1,200,000	0.09
300	Miraca Holdings Inc	955,500	0.07	1,000	Nippon Shokubai Co Ltd	1,042,000	0.08
400	Misumi Group Inc	826,000	0.06	36,000	Nippon Steel Corp	9,576,000	0.69
8,000	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	4,184,000	0.30	3,300	Nippon Tel&Tel	12,325,500	0.89
9,000	Mitsubishi Corp	20,781,000	1.51	9,000	Nippon Yusen K K	2,925,000	0.21
11,000	Mitsubishi Electric Corp	10,802,000	0.78	4,000	Nishi Nippon City Bk	956,000	0.07
7,000	Mitsubishi Estate Co.	9,849,000	0.71	2,000	Nishi-Nippon Railroad	716,000	0.05
3,000	Mitsubishi Gas Chemical	1,791,000	0.13	1,000	Nissan Chemical Ind.	860,000	0.06
23,000	Mitsubishi Heavy Industries	8,786,000	0.64	15,900	Nissan Motor Co.Ltd	11,734,200	0.85
1,000	Mitsubishi Logistics Corp	930,000	0.07	200	Nissha Printing Co Ltd	359,000	0.03
8,000	Mitsubishi Materials Corp	2,256,000	0.16	1,500	Nisshin Seifun Group Inc	1,438,500	0.10
27,000	Mitsubishi Motor Corp.	2,754,000	0.20	6,000	Nisshin Steel Co Ltd	1,074,000	0.08
1,000	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	1,350,000	0.10	1,000	Nisshinbo Ind.	807,000	0.06
98,310	Mitsubishi Ufj Financial Group	37,751,040	2.74	500	Nissin Food Products Co.Ltd	1,466,000	0.11
200	Mitsubishi Ufj Lease & Finance	667,000	0.05	150	Nitori Co Ltd	1,096,500	0.08
9,600	Mitsui & Co Ltd	14,313,600	1.04	1,000	Nitto Denko Corp	4,410,000	0.32
5,000	Mitsui Chemicals Inc.	1,470,000	0.11	11,500	Nksj Holdings Inc	6,244,500	0.45
5,000	Mitsui Engin.&Shipbuil	995,000	0.07	700	Nok Corp	1,031,800	0.07
6,000	Mitsui Fudosan Co	8,238,000	0.60	25,900	Nomura Holdings Inc	11,266,500	0.82
4,000	Mitsui Mining&Smelting	1,156,000	0.08	500	Nomura Real Estate Hdgs Inc	630,500	0.05
6,000	Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	2,874,000	0.21	1,200	Nomura Research Institute Ltd	2,203,200	0.16
700	Mitsumi Electric Co	774,900	0.06	3,000	Nsk Ltd	2,151,000	0.16
149,800	Mizuho Financial Group Inc	20,672,400	1.50	3,000	Ntn Corp	1,197,000	0.09
11,000	Mizuho Trust & Banking Co Ltd	825,000	0.06	7	Ntt Data Corp	1,799,700	0.13
1,000	Mochida Pharmaceutical	984,000	0.07	120	Ntt Docomo Inc	17,544,000	1.27
600	Mori Seiki	595,800	0.04	10	Ntt Urban Dev Corp	697,000	0.05
4,532	Msig Holdings	8,583,608	0.62	4,000	Obayashi Corp.	1,480,000	0.11
1,500	Murata Manufacturing Co Ltd	8,985,000	0.65	40	Obic Co Ltd Tokyo	631,200	0.05
200	Musashino Bank Ltd	539,200	0.04	4,000	Odakyu El.Railway	2,804,000	0.20
5,000	Nagoya Railroad Co Ltd	1,125,000	0.08	2,000	Ogaki Kyoritsu Bk	544,000	0.04
1,100	Namco Bandai Hldg	997,700	0.07	5,000	Oji Paper Co Ltd	1,975,000	0.14
1,000	Nanto Bank Ltd	405,000	0.03	1,000	Okuma Corp	681,000	0.05
18,000	Nec Corp	3,258,000	0.24	1,300	Olympus Corp	3,008,200	0.22
2,000	Ngk Insulators Ltd	2,974,000	0.22	1,700	Omron Corp	3,974,600	0.29
1,000	Ngk Spark Plug Co Ltd	1,136,000	0.08	700	Ono Pharmaceutical Co	2,863,000	0.21
1,000	Nhk Spring Co	824,000	0.06	1,000	Onward Holdings Co Ltd	618,000	0.04
2,000	Nichirei Corp.	710,000	0.05	200	Oracle Corp Japan Tokyo	693,000	0.05
800	Nidec Corp	5,760,000	0.42	300	Oriental Land Co Ltd	1,983,000	0.14
1,900	Nikon Corp.	3,258,500	0.24	790	Orix Corp	6,154,100	0.45
700	Nintendo Co.Ltd	15,729,000	1.14	12,000	Osaka Gas Co Ltd	3,984,000	0.29
2,500	Nippon Electric Glass	2,945,000	0.21	100	Osaka Titanium Technologies Co	574,000	0.04
6,000	Nippon Express Co.Ltd	1,914,000	0.14	100	Otsuka Corp	535,000	0.04
1,000	Nippon Kayaku Co Ltd	754,000	0.05	2,900	Otsuka Holdings Co Ltd	5,959,500	0.43
1,000	Nippon Meat Packers	1,049,000	0.08	1,000	Pacific Metals Co Ltd	615,000	0.04
1,000	Nippon Paint Co Ltd	558,000	0.04	700	Park24 Co Ltd Tokyo	564,200	0.04
				850	Promise Co Ltd	495,550	0.04
				1,000	Qp Corp.	1,004,000	0.07
				1,000	Rengo Co Ltd	543,000	0.04
				12,800	Resona Holdings Inc	5,068,800	0.37
				4,000	Ricoh Co.Ltd	3,904,000	0.28

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
200	Rinnai Corp.	1,104,000	0.08	2,000	Sumitomo Bakelite Co	1,022,000	0.07
800	Rohm Co.Ltd	4,168,000	0.30	8,000	Sumitomo Chemical Co.Ltd	3,320,000	0.24
1,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	891,000	0.06	6,800	Sumitomo Corp.	8,085,200	0.59
200	Ryohin Keikaku Co Ltd	683,000	0.05	3,900	Sumitomo Electric Industries	4,488,900	0.33
3,000	Sagami Railway Co Ltd	693,000	0.05	1,000	Sumitomo Forestry Co.	756,000	0.05
1,000	San-In Godo Bank Ltd	620,000	0.05	3,000	Sumitomo Heavy Industries	1,629,000	0.12
400	Sankyo	1,706,000	0.12	26,000	Sumitomo Metal Industries	4,836,000	0.35
500	Santen Pharmaceutical	1,657,500	0.12	4,000	Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	5,724,000	0.42
9,000	Sanyo Electric Co.Ltd	1,044,000	0.08	9,900	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	25,601,400	1.86
2,000	Sapporo Hokuyo Holdings Inc	800,000	0.06	5,000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	1,205,000	0.09
2,000	Sapporo Holdings Ltd	620,000	0.05	3,000	Sumitomo Realty&Development	4,992,000	0.36
100	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	718,000	0.05	1,000	Sumitomo Rubber Ind.	850,000	0.06
127	Sbi Holdings Inc	1,329,690	0.10	1,000	Suruga Bank Ltd	738,000	0.05
1,200	Secom Ltd	4,638,000	0.34	400	Suzuken Co	877,600	0.06
1,000	Sega Sammy Holding Inc	1,446,000	0.11	3,000	Suzuki Motor Corp	5,577,000	0.40
1,000	Seiko Epson Corp	1,332,000	0.10	200	Symex Corp. Kobe	588,400	0.04
1,000	Seino Holdings Co Ltd	628,000	0.05	1,850	T&D Holdings Inc Tokyo	3,792,500	0.28
3,000	Sekisui Chemical Co Ltd	1,953,000	0.14	5,000	Taiheiyō Cement Corp. Tokyo	700,000	0.05
4,000	Sekisui House Ltd	3,120,000	0.23	7,000	Taisei Corp.	1,435,000	0.10
6,300	Senshu Ikeda Hldg	711,900	0.05	1,000	Taisho Pharmaceutical Co.Ltd	1,800,000	0.13
4,500	Seven & I Holdings Co Ltd	9,549,000	0.69	2,000	Taiyo Nip.Sanso Corp	1,386,000	0.10
2,000	Seventy-Seven (77) Bank	836,000	0.06	1,000	Taiyo Yuden Co Ltd	1,115,000	0.08
6,000	Sharp Corp.	4,950,000	0.36	2,000	Takara Holdings Inc	822,000	0.06
2,000	Shiga Bank Ltd	874,000	0.06	2,000	Takashimaya Co Ltd	1,062,000	0.08
1,300	Shikoku Electric Power Co Inc.	2,941,900	0.21	200	Takata Corp Tokyo	476,000	0.03
200	Shima Seiki Mfg Ltd	427,600	0.03	4,200	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	16,296,000	1.18
200	Shimachu Co Ltd	359,000	0.03	700	Tdk Corp	3,440,500	0.25
2,000	Shimadzu Corp	1,478,000	0.11	6,000	Teijin Ltd	2,232,000	0.16
100	Shimamura Corp.	733,000	0.05	1,100	Terumo Corp.	4,823,500	0.35
500	Shimano Inc.	2,077,500	0.15	1,000	Thk Co Ltd	2,092,000	0.15
4,000	Shimizu Corp	1,480,000	0.11	5,000	Tobu Railway Co.Ltd	1,700,000	0.12
2,300	Shin-Etsu Chemical Co	9,510,500	0.69	3,000	Toda Corp	987,000	0.07
400	Shinko Electric Industries Co	340,800	0.02	900	Toho Co Ltd. Tokyo	1,073,700	0.08
4,000	Shinko Securities Co Ltd	884,000	0.06	2,000	Toho Gas Co Ltd	858,000	0.06
12,000	Shinsei Bank Ltd	1,176,000	0.09	2,700	Tohoku Electr.Power Jpy 500	3,793,500	0.28
1,900	Shionogi & Co Ltd	2,696,100	0.20	1,000	Tokai Carbon Ltd	414,000	0.03
2,200	Shiseido Co.Ltd	3,168,000	0.23	400	Tokai Rika Co Ltd	567,200	0.04
4,000	Shizuoka Bank Ltd	2,752,000	0.20	4,100	Tokio Marine Holdings Inc	9,118,400	0.66
7,000	Showa Denko Kk	1,169,000	0.08	2,000	Tokuyama	888,000	0.06
1,000	Showa Shell Sekiyu Kk	868,000	0.06	8,300	Tokyo Electric Power Jpy 500	3,867,800	0.28
400	Smc Corp	5,476,000	0.40	1,000	Tokyo Electron Co Ltd	4,585,000	0.33
5,700	Softbank	18,924,000	1.37	15,000	Tokyo Gas Co.Ltd	5,700,000	0.41
10,800	Sojitz Corp	1,792,800	0.13	700	Tokyo Steel Mfg	679,700	0.05
7,000	Sony Corp Jpy 50	18,648,000	1.35	1,000	Tokyo Style Co Ltd	601,000	0.04
1,200	Sony Financial Holding Inc	1,980,000	0.14				
400	Square Enix	577,600	0.04				
1,000	Stanley Electric Co Ltd	1,375,000	0.10				
800	Sumco Corp	1,341,600	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 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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
2,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	622,000	0.05				
7,000	Tokyu Corp	2,415,000	0.18				
3,000	Tokyu Land Corp.	1,086,000	0.08				
2,000	Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	2,054,000	0.15				
4,000	Toppan Printing Co.Ltd	2,624,000	0.19				
8,000	Toray Industries Inc.	4,840,000	0.35				
23,000	Toshiba Corp	9,361,000	0.68				
4,000	Tosoh Corp	1,196,000	0.09				
2,000	Toto Ltd	1,338,000	0.10				
1,100	Toyo Seikan Kaisha Ltd	1,500,400	0.11				
1,000	Toyo Suisan Kaisha	1,806,000	0.13				
5,000	Toyobo Co Ltd	600,000	0.04				
400	Toyoda Gosei Co Ltd	693,200	0.05				
500	Toyota Boshoku Corp.	598,500	0.04				
1,000	Toyota Industries Corp	2,516,000	0.18				
16,500	Toyota Motor Corp.	55,275,000	4.01				
1,000	Toyota Tsusho Corp.	1,372,000	0.10				
700	Trend Micro Inc.. Tokyo	1,550,500	0.11				
500	Tsumura & Co	1,305,000	0.09				
1,000	U N Y Co Ltd	772,000	0.06				
4,000	Ube Industries Ltd	1,060,000	0.08				
300	Ulvac Inc	589,200	0.04				
600	Uni-Charm Corp.	1,815,000	0.13				
800	Ushio Inc	1,301,600	0.09				
200	Uss Co Ltd Tokai	1,294,000	0.09				
1,000	Wacoal Holdings Corp	1,048,000	0.08				
10	West Japan Railway Co	3,210,000	0.23				
124	Yahoo Japan Corp Tokyo	3,690,240	0.27				
1,100	Yakult Honsha	2,338,600	0.17				
640	Yamada Denki Co Ltd	3,590,400	0.26				
1,000	Yamaguchi Financial Group Inc	770,000	0.06				
1,300	Yamaha Corp.	1,225,900	0.09				
1,800	Yamaha Motor Co Ltd	2,613,600	0.19				
400	Yamatake Corp	815,200	0.06				
2,500	Yamato Holdings Co Ltd	3,225,000	0.23				
400	Yamato Kogyo Co Ltd	1,108,000	0.08				
1,000	Yamazaki Baking Co	969,000	0.07				
1,000	Yaskawa Electric Corp.	986,000	0.07				
2,000	Yokogawa Electric Corp	1,268,000	0.09				
2,000	Yokohama Rubber Co Ltd	806,000	0.06				
1,000	Zeon Corp	767,000	0.06				
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>1,327,119,356</b>	<b>96.22</b>		<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>1,379,244,614</b>	<b>100.00</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>52,125,258</b>	<b>3.78</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 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	17.20
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	13.80
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	10.34
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	5.32
Mechanics, machinery - <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	5.04
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	4.37
Other business houses - <i>Sonstige Handelshäuser</i>	4.30
Chemicals - <i>Chemie</i>	3.96
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	3.71
Transport - <i>Verkehr und Transport</i>	3.58
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	3.06
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	3.05
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	2.73
Internet software - <i>Internet, Software</i>	2.47
Real estate - <i>Immobilien</i>	1.93
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	1.69
Office equipment, computers - <i>Büroausstattung, Computer</i>	1.30
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	1.14
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.06
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	1.00
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.78
Non-ferrous metals - <i>Nichteisenmetalle</i>	0.78
Graphic art and publishing - <i>Grafik und Verlage</i>	0.74
Tyres and rubber - <i>Gummi und Reifen</i>	0.65
Other services - <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	0.50
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.43
Consumer goods - <i>Konsumgüter</i>	0.38
Forest products and paper industry - <i>Papier und Holz</i>	0.22
Photography and optics - <i>Foto und Optik</i>	0.22
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.18
Package and container industry - <i>Verpackungsindustrie</i>	0.15
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.14
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	96.22
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3.78
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 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		0.08	12,531	Ass. British Foods Plc	124,621	0.21
13,000	Intl Ferro Metals Ltd	3,413	0.01	43,463	Astrazeneca Plc	1,256,733	2.15
32,895	Centamin Egypt	44,737	0.07	7,514	Autonomy Corporation Plc	119,698	0.21
	Belgium - <i>Belgien</i>		0.01	2,304	Aveva Group Plc	37,256	0.06
13,000	Hansen Transmissions Int-W/I	6,402	0.01	1,727	Avis Europe	3,292	0.01
	Bermuda Islands - <i>Bermudas</i>		0.30	87,454	Aviva Plc	380,075	0.65
15,324	Aquarius Platinum	52,791	0.09	1,560	Axis-Shield Plc	5,074	0.01
11,899	Catlin Group Ltd	43,205	0.07	12,091	Babcock International Group	74,722	0.13
12,102	Hiscox Ltd	46,266	0.08	106,225	Bae Systems Plc	348,312	0.60
4,978	Lancashire Holdings	30,067	0.05	22,784	Balfour Beatty Plc	78,468	0.13
6,970	Namakwa Diamonds Ltd	3,764	0.01	380,538	Barclays Plc	1,069,692	1.83
	Cayman Islands - <i>Cayman Inseln</i>		0.07	29,242	Barratt Devel. Plc	32,517	0.06
6,000	Gartmore Group	6,762	0.01	14,694	Bba Aviation Plc	29,902	0.05
5,400	Phoenix Gr Ho	36,180	0.06	4,155	Bellway Plc	29,459	0.05
	Finland - <i>Finnland</i>		0.06	4,270	Berkeley Group Hld Plc /Units	44,878	0.08
5,925	Talvivaara Mining	34,869	0.06	2,020	Betfair Group	19,584	0.03
	Gibraltar - <i>Gibraltar</i>		0.04	105,307	Bg Group Plc	1,646,475	2.82
10,620	Partygaming Plc	20,528	0.04	68,262	Bhp Billiton Plc	1,687,095	2.89
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		91.84	5,400	Big Yellow Group	17,982	0.03
30,490	3i Group Plc	91,318	0.16	2,700	Bloomsbury Publishing Plc	3,510	0.01
1,200	A G Barr	14,880	0.03	6,700	Bodycote Plc	22,304	0.04
34,248	Aberdeen Asset Management Plc	71,921	0.12	49,300	Booker Group Plc	29,950	0.05
1,100	Abtrust New Dawn Invest. Trust	9,322	0.02	4,862	Bovis Homes Group Plc	21,135	0.04
6,279	Admiral Group Plc	97,764	0.17	593,781	Bp Plc	2,693,391	4.61
39,538	Aegis Group Plc	56,974	0.10	7,327	Brewin Dolphin Hldgs/ Gbp 0.01	12,632	0.02
29,100	Afren Plc	46,735	0.08	62,375	British American Tobacco (25p)	1,571,850	2.69
3,774	African Barrick Gold	20,285	0.03	27,311	British Land	151,849	0.26
2,566	Aga Rangemaster Group Plc	3,272	0.01	41,598	British Sky Broadcasting Group	344,223	0.59
8,534	Aggreko	131,850	0.23	7,334	Britvic Plc	29,087	0.05
21,272	Alliance Trust Plc	77,345	0.13	241,066	Bt Group Plc	447,660	0.77
10,491	Amec Plc	124,213	0.21	9,382	Btg Plc	21,504	0.04
16,866	Amlin Plc	64,378	0.11	10,383	Bunzl Plc	77,146	0.13
41,406	Anglo American Plc	1,333,687	2.28	13,688	Burberry Group Plc	162,887	0.28
1,010	Anglo Eastern Plantations Inc	7,090	0.01	13,688	C&W Commun	41,777	0.07
3,632	Anglo Pacific Group Plc	12,358	0.02	90,898	C&W World	45,186	0.08
15,876	Anite	9,883	0.02	85,177	Cab & Wire Wrld	403,374	0.35
12,478	Antofagasta Plc	172,696	0.30	43,549	Cairn Energy	203,374	0.35
40,832	Arm Holdings Plc	231,313	0.40	1,504	Caledonia Investments Plc	26,049	0.04
9,216	Ashmore Group Plc	30,173	0.05	18,480	Cap Count Pty	31,231	0.05
16,388	Ashtead Group Plc	33,104	0.06	19,695	Capita Grp	147,023	0.25
				8,388	Capital & Regional Plc	3,229	0.01
				13,484	Carillion Plc	51,388	0.09
				6,726	Carnival Plc	166,603	0.29
				1,737	Carpentryright	11,803	0.02
				9,409	Centaur Media Plc	5,175	0.01
				160,607	Centrica Plc	530,646	0.91
				17,995	Chaucer Holdings Plc	10,032	0.02
				6,025	Chemring Group Plc	41,964	0.07
				3,853	Chesnara Plc	9,478	0.02
				3,623	Chime Communications Plc	9,782	0.02
				5,500	Cineworld Group Plc	11,412	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.

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
4,915	Close Brothers Group Plc	41,556	0.07	6,500	Filtrona Plc Milton Keynes	19,194	0.03
1,478	Cls Holdings Plc	9,577	0.02	41,734	Findel Plc	2,671	0.00
35,867	Cobham Plc	82,673	0.14	1,500	Finsbury Worldwide Pharmac.Plc	10,328	0.02
8,014	Collins Stewart Plc	6,932	0.01	16,447	Firstgroup Plc	53,913	0.09
58,860	Compass Group Plc	328,439	0.56	1,665	Forth Ports Plc	27,189	0.05
3,746	Computacenter Plc	16,482	0.03	58,258	Fortune Oil	6,845	0.01
931	Consort Medical Plc	5,265	0.01	6,808	Fresnillo Plc	105,592	0.18
9,419	Cookson Grp	65,179	0.11	1,300	Fuller Smith & Turner A	7,761	0.01
2,710	Cpp Group	4,604	0.01	44,558	G4s Plc	113,445	0.19
1,241	Cranswick Plc	10,369	0.02	13,663	Galiform Plc	15,111	0.03
4,419	Croda Intl Plc	73,886	0.13	3,018	Galliford Try Plc	11,280	0.02
6,329	Csr Plc	23,538	0.04	2,158	Genus Plc Hampshire	20,469	0.04
14,073	D S Smith Plc	28,512	0.05	49,200	Gkn Plc	98,744	0.17
200	Daejan Holdings Plc	5,306	0.01	162,117	Glaxosmithkline Plc	1,936,488	3.32
8,980	Daily Mail & General Tr A	45,080	0.08	10,620	Grainger Plc	11,406	0.02
4,866	Dairy Crest Group Plc	18,053	0.03	10,968	Great Portland Est Plc	42,523	0.07
5,803	Davis Service Group	27,657	0.05	6,984	Greene King Plc	31,309	0.05
3,703	De La Rue Plc	29,383	0.05	2,860	Greggs Plc	14,758	0.03
46,414	Debenhams Plc	27,175	0.05	3,300	H. Brammer Plc	9,710	0.02
2,192	Dechra Pharmaceuticals Plc	11,157	0.02	6,986	Halfords Group Plc	24,507	0.04
3,434	Derwent London Plc	57,004	0.10	12,710	Halma Plc	44,612	0.08
3,934	Development Securities	9,048	0.02	22,046	Hammerson Plc	99,229	0.17
5,511	Devro Plc	15,684	0.03	13,750	Hampson Industries Plc	3,816	0.01
78,518	Diageo Plc	935,149	1.60	10,000	Hansteen Holdings Plc	8,600	0.01
1,971	Dignity Plc	13,758	0.02	7,651	Hargreaves Lansdown Plc	46,556	0.08
5,370	Diploma Plc	17,452	0.03	47,433	Hays Plc	55,117	0.09
3,932	Domino Print Serv.	24,752	0.04	3,630	Headlam Group Plc	10,899	0.02
3,924	Domino S Pizza Uk & Irl Plc	16,850	0.03	4,060	Helical Bar Plc	11,023	0.02
11,850	Drax Group Plc	46,736	0.08	9,728	Helphire Group London	1,362	0.00
123,764	Dsg International Plc	15,706	0.03	4,866	Hikma Pharmaceuticals Plc	36,398	0.06
3,500	Dunelm Group Plc	13,650	0.02	2,851	Hill & Smith Holdings	9,843	0.02
5,172	E2V Technologies Plc	6,000	0.01	14,300	Hmv Group Plc	2,145	0.00
6,900	Eaga Plc	8,142	0.01	5,437	Hochschild Mining Plc	34,824	0.06
10,784	Easyjet Plc	36,903	0.06	2,500	Holidaybreak Plc	8,069	0.01
1,260	Edinburgh Us Tracker Trust Plc	8,184	0.01	27,725	Home Retail Group Plc	52,761	0.09
13,858	Electrocomponents	36,696	0.06	11,130	Homeserve Plc	49,350	0.08
15,210	Elementis Plc	23,515	0.04	549,922	Hsbc Holdings Plc	3,547,547	6.07
20,057	Enquest Plc	27,498	0.05	4,287	Hunting Plc	33,181	0.06
19,466	Entreprise Inns Plc	17,042	0.03	21,201	Icap Plc	112,365	0.19
11,629	Essar Energy	54,901	0.09	12,277	Ig Group Holdings Plc	56,450	0.10
12,224	Eurasian Natural Res Corp Plc	115,639	0.20	8,200	Imagination Technologies Group	35,457	0.06
1,129	Euromoney Institut. Investor	7,790	0.01	10,161	Imi Plc	105,065	0.18
13,533	Evolution Group Plc	9,981	0.02	6,836	Impax Asian Environ. Mrkt	7,793	0.01
32,284	Experian Plc	250,524	0.43	8,200	Impax Environmental Mkts Plc	10,275	0.02
16,870	F&C Asset Management Plc	12,931	0.02	31,694	Imperial Tobacco Group Plc	613,596	1.05
6,000	Fenner	21,480	0.04	15,684	Inchcape	54,863	0.09
4,800	Ferrexpo Plc	20,866	0.04	14,451	Inmarsat Plc	88,296	0.15
1,459	Fidelity Special Values Plc	8,375	0.01	9,054	Intercont Hotels Group Inc	116,616	0.20
1,227	Fidessa Group Plc	21,718	0.04	13,752	Intermediate Capital Group	45,203	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.

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
9,265	International Personal Fi. Plc	30,176	0.05	6,786	Micro Focus Intl Plc	21,478	0.04
48,054	International Power Plc	149,112	0.26	5,164	Millennium & Copthorne Hotels	26,181	0.04
4,380	Interserve Plc	11,914	0.02	10,000	Minerva Plc	9,275	0.02
4,970	Intertek Group Plc	101,189	0.17	10,967	Misys Plc	35,401	0.06
25,179	Invensys Plc	87,824	0.15	13,568	Mitchells & Butlers Plc	41,152	0.07
17,002	Investec Plc	81,389	0.14	11,923	Mitie Group Plc	23,464	0.04
13,735	Ip Group Plc	6,661	0.01	4,786	Modwen Propert.Plc.St.	8,596	0.01
6,405	Ite Group Plc	15,628	0.03	12,540	Mondi Plc	74,864	0.13
125,991	Itv Plc	99,407	0.17	9,200	Moneysupermarket. Com	8,082	0.01
4,089	J D Wetherspoon Plc	17,382	0.03	9,826	Morgan Crucible Co Plc	29,380	0.05
58,451	J.Sainsbury Plc	196,805	0.34	1,216	Morgan Sindall Plc	7,971	0.01
1,900	James Fisher & Sons Plc	10,070	0.02	3,200	Mothercare Plc	12,784	0.02
5,717	Jardine Lloyd Thompson Gr.Plc	39,647	0.07	4,100	Mouchel Group Plc	3,823	0.01
768	Jd Sports Fashion Plc	6,912	0.01	6,801	N Brown Group Plc	17,547	0.03
4,004	Jkx Oil & Gas Plc	12,653	0.02	17,346	National Express Group Plc	42,897	0.07
1,600	John Menzies Plc	8,192	0.01	107,928	National Grid Plc	642,711	1.10
6,793	Johnson Matthey Plc	126,350	0.22	5,964	Next Plc	117,610	0.20
24,299	Johnston Press Plc	1,944	0.00	19,934	Northern Foods Plc	14,452	0.02
7,300	Jupiter/ Ipo	20,863	0.04	8,000	Northern Rock Plc	0.00	0.00
6,775	Kazakhmys Limited	94,240	0.16	4,263	Northgate Plc	13,599	0.02
18,500	Kcom Group Plc	11,516	0.02	12,639	Northumbrian Water Group Plc	42,404	0.07
2,400	Keller Group	15,012	0.03	3,414	Novae Group	12,632	0.02
19,907	Kesa Electricals	24,486	0.04	15,000	Ocado Group	34,230	0.06
1,458	Kier Group Plc	19,071	0.03	168,180	Old Mutual Plc	228,557	0.39
74,116	Kingfisher Plc	185,735	0.32	21,700	Oxford Biomedica Ltd	1,200	0.00
2,773	Kofax Plc	14,433	0.02	1,335	Oxford Instruments Plc	9,352	0.02
30,334	Ladbroke's Plc	40,314	0.07	8,750	Pace Plc	13,702	0.02
10,851	Laird Plc	15,474	0.03	10,192	Paragon Group of Companies Plc	17,439	0.03
23,920	Land Securities Group Plc	176,171	0.30	1,863	Paypoint Plc	7,713	0.01
185,467	Legal & General Group Plc	213,843	0.37	25,456	Pearson Plc	281,289	0.48
20,085	Liberty International Plc	76,905	0.13	20,352	Pendragon Plc	4,681	0.01
1,252,041	Lloyds Tsb Group Plc *	733,571	1.26	11,950	Pennon Group Plc	75,106	0.13
54,575	Logica	71,766	0.12	10,321	Persimmon Plc	47,177	0.08
17,000	Lon & Stam Pty Shs	21,505	0.04	5,830	Peter Hambro Mining Plc	58,533	0.10
6,404	Lonmin	109,380	0.19	8,191	Petrofac Ltd	120,490	0.21
12,683	Lookers Plc	7,293	0.01	11,958	Premier Farnell Plc	32,633	0.06
9,229	Low & Bonar Plc	4,984	0.01	78,126	Premier Foods Plc	21,571	0.04
6,674	Lse Group	55,828	0.10	3,915	Premier Oil Plc	78,339	0.13
3,000	Lsl Property Services Plc	7,260	0.01	4,853	Prostrakan Group	6,272	0.01
59,276	Man Group Plc	146,352	0.25	4,539	Provident Financial	43,938	0.08
50,199	Marks and Spencer /New	169,171	0.29	78,674	Prudential Plc	566,059	0.97
5,069	Marshalls Plc	5,791	0.01	5,855	Psion Plc	5,387	0.01
19,465	Marston S Plc	18,589	0.03	25,500	Punch Taverns Ltd	19,469	0.03
6,300	Mcbride Plc	8,977	0.02	8,100	Pv Crystalox Solar	4,415	0.01
3,021	Mears Group Plc	7,394	0.01	7,900	Pz Cussons Plc	25,556	0.04
5,236	Mecom Group	15,341	0.03	22,333	Qineti Group Plc	27,537	0.05
23,228	Meggitt Plc	79,718	0.14	19,000	Quintain Est & Dev Plc	8,217	0.01
16,990	Melrose Plc	56,356	0.10	10,892	Rank Group Plc	16,392	0.03
2,240	Melrose Resources Plc	5,650	0.01	1,543	Rathbone Brothers Plc	18,732	0.03
6,043	Metric Property Investments	6,693	0.01	22,597	Reckitt Benckiser Group Plc	719,940	1.23
9,594	Michael Page Intl Plc	49,649	0.09	11,318	Redrow Plc	13,887	0.02
				38,362	Reed Elsevier Plc	206,196	0.35

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
1,243	Renishaw Plc	18,782	0.03	5,961	St.James S Place Plc	19,880	0.03
1,100	Renovo Group Sa	160	0.00	24,576	Stagecoach Group Plc	53,060	0.09
59,129	Rentokil Initial Plc	53,275	0.09	72,849	Standard Chartered Plc	1,187,803	2.03
6,421	Restaurant Group Plc	19,385	0.03	71,459	Standard Life Plc	148,420	0.25
27,697	Rexam Plc	101,039	0.17	3,800	Sthree Plc	15,591	0.03
2,070	Ricardo Plc	7,038	0.01	846	Supergroup Plc	11,988	0.02
3,855	Rightmove Plc	36,892	0.06	1,500	Synergy Health Plc	12,300	0.02
47,713	Rio Tinto Plc /Reg.	2,090,545	3.58	21,860	Talk Talk Telecom Group Plc	30,298	0.05
5,126	Rit Capital Partners Plc	67,714	0.12	15,601	Tate & Lyle Plc	90,408	0.15
2,374	Rm Plc	3,460	0.01	109,149	Taylor Wimpey Plc	45,974	0.08
3,893	Robert Walters Plc	11,514	0.02	1,000	Ted Baker Plc London	6,650	0.01
1,400	Robert Wiseman Dairies	4,771	0.01	6,200	Telecity Group Plc	31,434	0.05
10,000	Rok Plc	0.00	0.00	1,888	Telecom Plus Plc	8,538	0.01
58,350	Rolls-Royce Group Plc	362,062	0.62	248,052	Tesco Plc	959,589	1.64
2,802	Rotork	48,895	0.08	14,158	The Game Group Plc	7,964	0.01
537,723	Royal Bk of Scotland Plc	221,434	0.38	1,390	The Go-Ahead Group Plc	18,640	0.03
84,924	Royal Dutch Shell /B	1,923,953	3.29	1,345	The Vitex Group Plc	8,077	0.01
110,183	Royal Dutch Shell Plc/A	2,500,603	4.28	28,037	Thomas Cook Gp	47,214	0.08
4,670	Rpc Group Plc	13,244	0.02	5,296	Thorntons	4,290	0.01
7,658	Rps Group Plc	16,158	0.03	4,730	Topps Tiles Plc	3,216	0.01
109,195	Rsa Insurance Group Plc	143,373	0.25	1,500	Town Centre Securities Plc	2,835	0.00
36,695	Sabmiller Plc	810,959	1.39	7,526	Travis Perkins Plc	77,443	0.13
5,200	Safestore Holdings Plc	7,904	0.01	10,292	Trinity Mirror Plc	4,786	0.01
41,407	Sage Group Plc	115,608	0.20	5,789	Tt Electronics Plc	9,986	0.02
4,956	Salamander Energy Plc	14,199	0.02	17,688	Tui Travel Plc	40,965	0.07
4,800	Savills Plc	16,824	0.03	6,914	Tullet Prebon Plc	28,306	0.05
1,931	Schroders / Non-Voting	27,092	0.05	27,581	Tullow Oil Plc	402,958	0.69
5,364	Schroders Plc	93,870	0.16	8,176	Uk Coal Plc	3,250	0.01
29,123	Scottish & Southern Energy Plc	367,823	0.63	2,207	Ultra Electronics Hldgs Plc	38,071	0.07
4,940	Scottish Amer.Inv.Co Gbp0.25	11,831	0.02	1,584	Umeco Plc	7,603	0.01
2,736	Sdl Plc	17,784	0.03	40,843	Unilever Plc	777,242	1.33
23,233	Segro Plc /Reit	76,204	0.13	6,079	Unite Group Plc	13,070	0.02
14,149	Senior Plc	21,888	0.04	21,359	United Utilities Group Plc	127,727	0.22
15,472	Serco Group Plc	86,411	0.15	3,106	Utv Media Plc	4,154	0.01
3,936	Severfield-Rowen Plc	10,627	0.02	10,910	Vectura Group Plc	6,982	0.01
7,453	Severn Trent Plc	109,932	0.19	4,317	Vedanta Resources Plc	100,845	0.17
7,695	Shaftesbury Plc /Reit	36,382	0.06	2,939	Victrex Plc	40,029	0.07
12,285	Shanks Group Plc	13,907	0.02	1,621,293	Vodafone Group Plc	2,887,523	4.94
20,173	Sig Plc	28,121	0.05	1,963	Volex Group	5,810	0.01
28,088	Smith and Nephew Plc	196,335	0.34	6,667	Weir Group Plc	114,939	0.20
12,269	Smiths Group Plc	159,620	0.27	5,045	Wh Smith Plc	22,016	0.04
6,781	Smiths New Plc	5,899	0.01	5,610	Whitbread Plc	93,575	0.16
11,732	Soco Intl	45,497	0.08	33,200	Wichford Plc	2,158	0.00
7,000	Southern Cross Healthcare Grp	893	0.00	23,806	William Hill Plc	42,684	0.07
3,893	Spectris Plc	53,178	0.09	4,422	Wincanton Plc	5,229	0.01
19,000	Speedy Hire Plc	5,463	0.01	83,209	Wm Morrison Supermarkets Plc	229,657	0.39
2,497	Spirax-Sarco Engineering Plc	48,467	0.08	3,702	Wolfson Microelectronics Plc	8,922	0.02
23,077	Spirent Communication Plc*Opr*	31,639	0.05	13,243	Wood Group (John) Plc	84,490	0.14
15,973	Sportingbet Plc	7,907	0.01	41,969	Workspace Group Plc	11,332	0.02
9,200	Sports Direct International	17,103	0.03	3,725	Ws Atkins Plc	26,429	0.05
3,912	St.Ives Plc	3,922	0.01	2,200	Wsp Group Plc	8,184	0.01
				6,700	Xchanging Plc	5,343	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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
69,377	Xstrata Plc	1,011,517	1.73	3,330	Aberforth Smaller Cos Trust	22,228	0.04
76,833	Yell Group Plc	5,248	0.01	4,400	Bankers Invest.Trust Gbp0.25	18,260	0.03
8,386	Yule Catto&Co Plc	17,007	0.03	1,000	Baring Emerging Europe Ordin.	9,349	0.02
	Guernsey - <i>Guernsey</i>		0.25	4,440	Blackro Great.Eur.Inv. Trust	9,169	0.02
16,837	Raven Russia Plc	10,818	0.02	1,500	Blackrock Lat.Amer. Inv.	10,579	0.02
45,954	Resolution	135,150	0.23	2,000	Blackrock Smaller Co Trust Plc	10,640	0.02
	Ireland - <i>Irland</i>		0.06	6,096	Blackrock Wld Mining Trust Plc	48,463	0.08
75,400	Kenmare Resources Plc	33,402	0.06	5,743	Brit.Empire Secur.and. Gral.Tr.	28,663	0.05
	Isle of Man - <i>Man Inseln</i>		0.07	9,710	British Assets Trust Plc	13,002	0.02
3,303	Hardy Oil & Gas Plc	6,168	0.01	772	Candover Investments Plc	4,632	0.01
5,300	Lamprell Plc	18,105	0.03	153	City Merchants High Yld Trust	264	0.00
3,500	Hansard Global Plc	5,443	0.01	2,127	City Nt Rs Hg Yi Tr Shs /Dis	7,296	0.01
2,196	Exillon Energy	8,819	0.02	7,130	City of London Investment	20,684	0.04
	Israel - <i>Israel</i>		0.00	5,050	Dunedin Income Grth Invest.Tr.	11,375	0.02
8,350	Batm Advanced Communicat.Ltd	1,733	0.00	8,800	Ecofin Water & Power Opport.	10,868	0.02
	Jersey - <i>Jersey</i>		2.17	3,600	Edinburgh Dragon Trust Plc	8,651	0.01
20,768	3i Infrastructure Plc	24,340	0.04	6,380	Edinburgh Investment Trust Plc	28,563	0.05
16,927	Beazley Plc	20,939	0.04	4,200	Edinburgh Uk Tracker Trust	11,146	0.02
5,600	Charter International Plc	45,248	0.08	1,397	Electra Private Equity Plc	23,456	0.04
28,118	Henderson Group Plc	47,829	0.08	2,540	Electric & General Invest.Tr.	11,887	0.02
7,100	Heritage Oil Limited	20,249	0.03	1,000	F&C Global Small. Companies Plc	5,620	0.01
19,211	Informa Plc	80,513	0.14	20,164	Fid China Sp /Gbp	22,402	0.04
2,862	Randgold Resources Ltd	137,748	0.23	1,786	Fidelity European Values Plc	21,414	0.04
20,613	Regus Plc	23,726	0.04	1,450	Foreign & Colonial Eurotr.Plc	8,443	0.01
17,699	Shire - Shs	321,591	0.55	20,740	Foreign & Colonial Invest.Tr.	64,729	0.11
8,324	United Business Media Ltd	50,527	0.09	900	Gartmore European Inv. Trust	5,661	0.01
8,933	Wolseley Plc	188,397	0.32	2,300	Gartmore Global Trust Plc	7,751	0.01
39,822	Wpp Plc	308,620	0.53	3,056	Graphite Enterprise Trust Plc	10,558	0.02
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.05	250	Hansa Trust Plc	2,414	0.00
9,667	Colt Telecom Group Sa	14,278	0.02	3,242	Henderson Smaller Cies Inv.	9,868	0.02
6,058	Az Electronic Materials	16,696	0.03	3,500	Henderson Tr Pacific Inv.Trust	6,557	0.01
	Spain - <i>Spanien</i>		0.23				
58,688	Int Air Group	135,804	0.23				
	Virgin Islands - <i>Virgin Inseln</i>		0.02				
4,543	Gem Diamonds Ltd	12,866	0.02				
Investments Funds - <i>Anlagefonds</i>	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		1.94				
1,124	Aberdeen Asian Smaller Cos Inv	6,896	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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
2,800	Herald Invest Trust Plc	14,672	0.03	11,298	Templeton Emerging Markets Inv	74,415	0.13
1,200	Hgcapital Trust Plc	12,900	0.02	3,410	The Mercantile Inv. Trust Plc	37,851	0.06
24,281	Invista Foundation Prop.Trust	9,409	0.02	4,000	The Polar Capital Technolo.Tr	14,660	0.03
4,600	Jp Morgan Indian Investment	20,424	0.03	2,022	Tr European Growth Trust Plc	8,707	0.01
5,894	Jp Morgan Japanese Inves.Trust	10,300	0.02	8,297	Tr Property Investment Trust	14,818	0.03
1,000	Jp Morgan Mid Cap Investm.Trst	4,385	0.01	5,971	Witan Investment Trust Plc	30,542	0.05
1,200	Jp Morgan Overseas Inv.Trust	10,344	0.02				
1,200	Jpmorg. Euro.Fledgling Inv.Tr.	10,920	0.02		Guernsey - Guernsey Absolute Return Trust/ Cap	10,555	0.38 0.02
1,500	Jpmorgan American Invest.Trust	13,433	0.02	1,500	Advance Developing Mkt Gbp/Dis	7,215	0.01
5,000	Jpmorgan Asian Investm. Trust	11,675	0.02	3,000	Alternative Inv.Strat. Sterl.H - shares	3,315	0.01
1,870	Jpmorgan Claverhouse Inv.Tr.	8,658	0.01	13,000	Babcock & Brown Plubl. Partnsh	14,820	0.02
3,760	Jpmorgan Emerg.Mark. Inv.Tr.	22,222	0.04	1,000	Bh Global Limited Npv Gbp	10,680	0.02
5,650	Jpmorgan Europ.Inv./ Growth Cl.	10,820	0.02	800	Bh Macro Ltd /Gbp Class-	13,560	0.02
1,500	Jpmorgan Russian Securities	10,935	0.02	16,331	Bluecrest Allblue Fund Ltd/Gbp	27,926	0.05
2,250	Jupiter European Opport.Trust	6,462	0.01	16,971	Dexion Absolute Ltd	24,863	0.04
3,050	Law Debenture Corp Plc	10,586	0.02	16,325	F&C Commercial Pty Trust Ltd	16,815	0.03
1,000	Lowland Investment Co	8,225	0.01	4,500	Genesis Emerging Markets/Dis	24,075	0.04
5,070	Martin Currie Ptf Inv Trust	6,325	0.01	5,137	Gs Dynamic Opps Ltd /Gbp	4,906	0.01
3,543	Merchants Trust Plc	14,601	0.02	16,353	Hsbc Infrastructure Cos	19,395	0.03
8,486	Monks Investment Trust Plc	29,913	0.05	7,000	Ing Uk Real Estate Income Tr	3,685	0.01
2,400	Murray Income Trust Plc	15,180	0.03	3,500	Isis Property Trust	3,273	0.01
3,171	Murray International Trust Plc	29,839	0.05	3,964	Ruffer Invest Co /Dis	8,047	0.01
1,000	Pantheon Intl Particip. Plc	7,350	0.01	6,000	Schroder Oriental Income Fund	9,144	0.01
6,854	Perpetual Inc&Gwth Invest Tr.	17,389	0.03	8,300	Stobart Group Ltd	12,450	0.02
35	Personal Assets Trust Plc	10,859	0.02	11,900	Uk Commercial Prop Reit	9,704	0.02
2,062	Primary Health Properties Plc	6,634	0.01		Jersey - Jersey Aberdeen Asian Income Fund	6,237	0.04 0.01
6,600	Schroder Asiapacific Fd Plc	14,593	0.02	3,850	Assura Group Limited	4,284	0.01
5,000	Schroder Uk Growth Fund	6,700	0.01	4,000	Henderson Far East Income	12,660	0.02
1,955	Scottish Investment Trust Plc	9,922	0.02				
8,376	Scottish Mortgage Invest.Trust	61,564	0.11				
8,630	Svg Capital Plc	22,153	0.04				
2,130	Temple Bar Investment Trust	19,042	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.



## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Shares - Aktien	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		0.00
3,700	D.F.S.Furniture Entitlem.Units	0.00	0.00
17,226	Rlm Finance Ltd	0.00	0.00
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	Guernsey - <i>Guernsey</i>		0.02
8,771	Thames River Multi Hedge Gbp	10,591	0.02
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>57,028,268</b>	<b>97.63</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1,381,838</b>	<b>2.37</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>58,410,106</b>	<b>100.00</b>

## UK Equity Index Tracking

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettvermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettvermögens
Petrol - Treibstoff	16.84	Automobile industry - Automobilindustrie	0.01
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	12.05	Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	0.01
News transmission - Nachrichtenübertragung	6.93	Photography and optics - Foto und Optik	0.01
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	6.34	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.63
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	5.71	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.37
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	5.57	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	3.87		
Insurance - Versicherungen	3.46		
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.42		
Precious metals - Edelmetalle	3.12		
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	3.01		
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	2.97		
Investment funds - Investmentfonds	2.71		
Miscellaneous - Andere	2.27		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.16		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	1.96		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1.93		
Leisure - Freizeit	1.72		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	1.60		
Real estate - Immobilien	1.49		
Consumer goods - Konsumgüter	1.31		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.16		
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	1.00		
Electronic semiconductor - Halbleiter	0.99		
Internet software - Internet, Software	0.82		
Transport - Verkehr und Transport	0.57		
Biotechnology - Biotechnologie	0.55		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	0.34		
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.33		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.30		
Chemicals - Chemie	0.27		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.26		
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.24		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	0.16		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.05		
Environmental services & recycling - Umwelt und Recycling	0.05		
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.05		
Tyres and rubber - Gummi und Reifen	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 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		0.17	1,095	Ameriprise Financial Inc./Wh.I	67,233	0.14
1,852	Invesco Ltd	47,393	0.09	1,226	Amerisourcebergen Corp	48,378	0.10
1,246	Nabors Industries Ltd	37,467	0.08	3,921	Amgen Inc.	211,342	0.43
	Ireland - <i>Irland</i>		0.40	710	Amphenol Corporation A	39,235	0.08
1,900	Covidien	99,009	0.20	2,045	Anadarko Petrol.Corp.	168,528	0.34
1,300	Ingersoll-Rand Plc Shs	63,440	0.13	1,240	Analog Devices Inc	48,980	0.10
1,584	XI Group	37,462	0.07	1,337	Aon Corp	70,246	0.14
	Netherlands Antilles - <i>Niederländische Antillen</i>		1.03	1,506	Apache Corp.	196,428	0.40
5,438	Schlumberger Ltd	509,269	1.03	500	Apartment Inv.& Manag. A	12,495	0.03
	Panama - <i>Panama</i>		0.14	424	Apollo Group Inc. A	17,554	0.04
1,836	Carnival Corp	71,237	0.14	3,713	Apple Inc	1,295,020	2.61
	Switzerland - <i>Schweiz</i>		0.46	5,762	Applied Materials Inc	90,636	0.18
1,360	Ace Ltd	87,271	0.18	2,704	Archer-Daniels Midland Co.	97,182	0.20
1,000	Noble Corp Namen-Akt.	46,120	0.09	394	Assurant Inc	15,374	0.03
2,100	Tyco International Ltd	94,269	0.19	23,980	At & T	736,426	1.48
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		97.02	964	Autodesk Inc.	42,030	0.08
2,827	3m Co	261,413	0.53	2,058	Automatic Data Proces.	105,267	0.21
6,317	Abbott Laboratories Inc	309,280	0.62	371	Autonation Inc	13,248	0.03
391	Abercrombie & Fitch A	22,713	0.05	121	Autozone Inc	33,147	0.07
2,288	Adobe Systems Inc	75,390	0.15	314	Avalonbay Communities Inc.	37,115	0.08
2,985	Advanced Micro Devices Inc	26,238	0.05	364	Avery Dennison Corp	15,332	0.03
2,848	Aes Corp.	37,223	0.08	1,829	Avon Products Inc.	50,846	0.10
1,814	Aetna Inc	68,206	0.14	1,743	Baker Hughes Inc	128,808	0.26
1,900	Aflac Inc.	99,788	0.20	776	Ball Corp.	27,703	0.06
1,390	Agilent Technologies	62,675	0.13	41,113	Bank of America Corp	552,970	1.11
545	Aig	19,647	0.04	4,949	Bank of Ny Mellon Corp Shs	146,837	0.30
902	Air Products & Chemicals	81,351	0.16	373	Bard (C.R.) Inc	36,755	0.07
300	Airgas Inc.	19,896	0.04	2,337	Baxter Intl Inc.	123,954	0.25
500	Ak Steel Holding	8,140	0.02	2,559	Bb&T Corporation	70,884	0.14
594	Akamai Technologies Inc	22,631	0.05	979	Becton Dickinson & Co.	77,821	0.16
3,531	Alcoa Inc	62,287	0.13	951	Bed Bath & Beyond Inc.	46,171	0.09
408	Allegheny Technologies/When Iss	27,646	0.06	450	Bemis Co Inc	14,715	0.03
1,170	Allergan Inc.	83,199	0.17	7,033	Berkshire Hathaway B	601,040	1.21
2,335	Allstate Corp	74,370	0.15	1,320	Best Buy Co Inc.	38,557	0.08
1,321	Altera Corp	57,873	0.12	350	Big Lots	15,257	0.03
8,299	Altria Group	216,687	0.44	980	Biogen Idec Inc	70,462	0.14
1,435	Amazon Com Inc	257,468	0.52	1,168	Block Inc. H&R	19,576	0.04
846	Ameren Corp	23,900	0.05	713	Bmc Software Inc.	35,457	0.07
1,835	American Electric Power Co.Inc	65,142	0.13	3,049	Boeing Co	225,016	0.45
4,252	American Express Co.	195,209	0.39	528	Boston Properties	49,600	0.10
1,505	American Tower Corp A	77,869	0.16	5,970	Boston Scientific Corp.	44,238	0.09
				6,878	Bristol Myers Squibb Co	182,061	0.37
				1,723	Broadcom Corp A	69,558	0.14
				395	Brown-Forman Corp. B/ Non-Vot.	26,892	0.05
				746	C.H.Robinson Worldwide Inc	54,540	0.11
				953	Cablevision Systems Corp /A	32,716	0.07
				347	Cabot Oil&Gas Inc./Cl.	18,526	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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
921	Cameron International Corp	53,271	0.11	600	Coventry Health Care Inc	19,032	0.04
738	Campbell Soup Co.	24,553	0.05	1,559	Csx Corp.	120,932	0.24
1,921	Capital One Financial Corp.	100,103	0.20	863	Cummins Inc	94,559	0.19
1,413	Cardinal Health Inc.	58,710	0.12	5,588	Cvs Caremark Corp	187,980	0.38
806	Carefusion	22,979	0.05	2,260	Danaher Corp	117,430	0.24
900	Carmax /When Issued	31,131	0.06	521	Darden Restaurants	25,279	0.05
2,555	Caterpillar Inc.	284,959	0.57	400	Davita Inc	33,652	0.07
991	Cb Richard Ellis Group Inc A	26,777	0.05	451	Dean Foods Co	4,542	0.01
2,690	Cbs Corp B/When Issued	70,263	0.14	1,719	Deere & Co.	162,360	0.33
1,837	Celgene Corp.	104,286	0.21	6,885	Dell Inc	100,796	0.20
1,223	Centerpoint Energy Inc	21,623	0.04	1,500	Denbury Resources Inc	36,840	0.07
1,220	Centurytel	50,911	0.10	599	Dentsply Intl Inc.	21,858	0.04
290	Cephalon Inc.	21,878	0.04	1,818	Devon Energy Corp. (New)	166,511	0.34
300	Cerner Corp	33,087	0.07	200	Devry Inc.	10,958	0.02
231	Cf Industries Holdings Inc	30,633	0.06	344	Diamond Offshore Drilling	27,069	0.05
3,683	Charles Schwab Corp	67,473	0.14	3,524	Directv	163,514	0.33
2,648	Chesapeake Energy	90,906	0.18	1,828	Discover Fin Svc	45,663	0.09
8,142	Chevron Corporation	879,417	1.77	1,200	Discovery Com Inc/A	48,000	0.10
1,299	Chubb Corp	79,187	0.16	2,393	Dominion Resources Inc	108,092	0.22
1,076	Cigna Corp.	46,828	0.09	900	Donnelley and Sons.Rr	16,920	0.03
637	Cincinnati Financial Corp	21,002	0.04	754	Dover Corp.	49,040	0.10
551	Cintas	16,431	0.03	4,653	Dow Chemical Co.	173,417	0.35
22,507	Cisco Systems Inc.	389,821	0.79	1,181	Dr Horton Inc	13,853	0.03
118,003	Citigroup Inc	525,113	1.06	870	Dr Pepper Snapple Group Inc	32,547	0.07
765	Citrix Systems Inc	55,264	0.11	691	Dte Energy Company	33,852	0.07
600	Cliffs Natural Resources Inc	58,908	0.12	3,613	Du Pont De Nem.& Co/E.I.	200,052	0.40
577	Clorox Co	40,407	0.08	4,955	Duke Energy Holding Corp	90,032	0.18
265	Cme Group Inc	80,361	0.16	222	Dun and Bradstreet Corp	17,720	0.04
862	Cms Energy Corp.	17,050	0.03	653	E Trade Financial Corp	10,089	0.02
1,273	Coach Inc	66,692	0.13	346	Eastman Chemical Co	34,212	0.07
9,315	Coca-Cola Co.	615,163	1.24	1,284	Eaton Corp.	70,389	0.14
1,114	Coca-Cola Enterprises Inc	30,434	0.06	4,491	Ebay Inc	142,050	0.29
1,226	Cognizant Technology Sol.Corp	100,103	0.20	1,018	Ecolab Inc.	51,205	0.10
2,018	Colgate-Palmolive Co.	163,882	0.33	1,490	Edison International	54,549	0.11
11,561	Comcast Corp/A	285,557	0.58	500	Edwards Lifesciences	43,960	0.09
495	Comerica Inc.	18,191	0.04	3,228	El Paso Energy Corp	57,781	0.12
1,759	Computer Associates Intl Inc	41,970	0.08	1,430	Electronic Arts	28,142	0.06
616	Computer Sciences Corp	30,172	0.06	8,155	Emc Corp	219,614	0.44
1,200	Compuware Corp.	13,812	0.03	3,030	Emerson Electric Co.	173,952	0.35
2,037	Conagra Foods Inc	48,582	0.10	823	Entergy Corp.	55,964	0.11
6,060	Conocophillips	488,981	0.99	1,026	Eog Resources Inc.	122,289	0.25
868	Consol Energy Inc	46,273	0.09	533	Eqst	26,346	0.05
1,240	Consolidated Edison Inc	62,893	0.13	544	Equifax Inc	20,906	0.04
673	Constellation Brand A	13,319	0.03	1,123	Equity Residential Sbi	62,428	0.13
729	Constellation Energy Group Inc	22,898	0.05	410	Estee Lauder Cos A	39,307	0.08
6,580	Corning Inc.	136,864	0.28	2,560	Exelon Corp	106,138	0.21
1,735	Costco Wholesale Corp	126,325	0.25	1,047	Expedia Inc Del	23,882	0.05
				802	Expeditors Intl Wash.	39,932	0.08
				2,238	Express Scripts Inc.	122,889	0.25
				20,231	Exxon Mobil Corp	1,709,317	3.45
				357	F5 Networks Inc.	35,950	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.

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
529	Family Dollar Stores Inc.	27,640	0.06	3,117	Honeywell International Inc.	185,742	0.37
534	Fastenal	34,438	0.07	600	Hormel Foods Corporati	16,770	0.03
445	Federated Investors Inc. B	11,913	0.02	594	Hospira Inc *Opa*	32,700	0.07
1,335	Fedex Corp.	125,156	0.25	2,687	Host Hotels & Resorts Inc	47,103	0.10
1,052	Fidelity National Inform Serv	34,495	0.07	2,194	Hudson City Bancorp Inc	21,326	0.04
3,141	Fifth Third Bancorp	43,377	0.09	704	Humana Inc.	48,414	0.10
899	First Horizon Natl Corp	10,024	0.02	3,000	Huntington Bancshares Inc.	20,250	0.04
200	First Solar Inc	31,078	0.06	5,048	Ibm Corp	825,853	1.66
1,871	Firstenergy Corp	69,452	0.14	2,029	Illinois Tool Works	108,653	0.22
585	Fiserv Inc.	36,603	0.07	329	Integrays Energy Group Inc	16,674	0.03
600	Flir Systems	20,670	0.04	22,565	Intel Corp.	461,680	0.93
236	Flowserve Corp	30,220	0.06	302	Intercontinental Exchange Inc	37,729	0.08
805	Fluor Corp (New)	60,496	0.12	1,892	International Paper Co	56,268	0.11
300	Fmc Corp.	25,407	0.05	1,851	Interpublic Group	22,915	0.05
500	Fmc Technologies Inc	47,885	0.10	307	Intl Flavors & Fragr.	19,083	0.04
15,220	Ford Motor Co	226,169	0.46	1,328	Intl Game Technology	21,899	0.04
1,206	Forest Laboratories	39,171	0.08	1,284	Intuit	66,999	0.14
653	Fortune Brands	39,964	0.08	163	Intuitive Surgical Inc	55,128	0.11
655	Franklin Resources Inc.	80,434	0.16	800	Iron Mountain Inc	25,008	0.05
3,806	Freeport Mcmoran Copper & Gold	210,243	0.42	830	Itt Corp	49,501	0.10
4,051	Frontier Communications Co	32,084	0.06	739	Jabil Circuit Inc.	15,659	0.03
626	Gamestop Corp A	14,166	0.03	508	Jacobs Engineer.Group	25,949	0.05
800	Gannett Co.Inc.	12,456	0.03	792	Janus Capital Group Inc	9,884	0.02
2,042	Gap Inc.	46,231	0.09	800	Jds Uniphase Corp	15,888	0.03
1,549	General Dynamics Corp	117,724	0.24	490	Jm Smucker Co	34,917	0.07
43,110	General Electric Co	866,942	1.75	11,147	Johnson & Johnson	661,909	1.33
2,630	General Mills Inc	96,652	0.20	2,746	Johnson Controls Inc.	114,234	0.23
676	Genuine Parts Co	36,180	0.07	350	Joy Global Inc	33,351	0.07
1,700	Genworth Financial / A	22,950	0.05	16,164	Jpmorgan Chase & Co	750,818	1.51
1,094	Genzyme Corp.	83,155	0.17	2,105	Juniper Networks Inc.	88,115	0.18
3,384	Gilead Sciences Inc.	143,854	0.29	1,076	Kellogg Co	57,996	0.12
2,048	Goldman Sachs Group Inc.	325,775	0.66	3,602	Keycorp	32,166	0.06
506	Goodrich Corp	43,354	0.09	1,710	Kimberly Clark Corp	112,467	0.23
1,364	Goodyear Tire & Rubber	20,392	0.04	1,569	Kimco Realty Corp.	28,509	0.06
1,011	Google Inc A	588,240	1.19	715	Kla Tencor Corporation	34,048	0.07
230	Grainger Inc..Ww	31,574	0.06	1,308	Kohl S Corp.	69,442	0.14
3,694	Halliburton Co	182,853	0.37	6,956	Kraft Foods Inc A	218,975	0.44
1,051	Harley Davidson Inc.	44,457	0.09	2,813	Kroger Co.	68,328	0.14
300	Harman Intl Industries Inc	14,214	0.03	454	L-3 Communications Hlds Inc	35,725	0.07
531	Harris Corp.	26,200	0.05	453	Laboratory Corp of Amer.Hld	41,481	0.08
1,672	Hartford Fin.Serv. Group	44,826	0.09	565	Legg Mason Inc.	20,329	0.04
592	Hasbro Inc.	28,002	0.06	718	Leggett & Platt Inc.	17,656	0.04
1,269	Hcp Inc	47,968	0.10	924	Lennar Corp. A	16,881	0.03
486	Health Care Reit Inc	25,457	0.05	636	Leucadia National Corp.	23,793	0.05
1,402	Heinz (H.J.) Co	68,333	0.14	316	Lexmark Intl Inc.	11,749	0.02
400	Helmerich & Payne	27,036	0.05	748	Life Technologies Corp	38,948	0.08
1,251	Hess Corp	104,846	0.21	4,072	Lilly (Eli) & Co	143,253	0.29
8,921	Hewlett-Packard Co.	368,437	0.74	1,086	Limited Brands Inc	36,088	0.07
6,774	Home Depot Inc.	254,499	0.51	1,200	Lincoln National Corp.	36,612	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.

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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	29,875	0.06	547	Newfield Exploration Co	41,610	0.08
1,194	Lockheed Martin Corp	95,233	0.19	1,963	Newmont Mining Corp.	106,238	0.21
1,313	Loews Corp	56,498	0.11	9,001	News Corp A	157,608	0.32
628	Lorillard Inc	60,156	0.12	1,778	Nextera Energy	97,754	0.20
5,631	Lowe S Companies Inc.	151,868	0.31	225	Nicor Inc.	12,060	0.02
2,817	Lsi Corporation	19,663	0.04	1,467	Nike Inc B	112,592	0.23
468	M&T Bank Corporation	41,423	0.08	1,034	Nisource Inc	19,873	0.04
1,823	Macy S	44,190	0.09	745	Noble Energy	73,010	0.15
2,864	Marathon Oil Corp.	151,649	0.31	774	Nordstrom Inc	34,753	0.07
1,025	Marriott Intl Inc. A	36,726	0.07	1,491	Norfolk Southern Corp.	102,864	0.21
2,203	Marsh & McLennan Cos Inc	65,738	0.13	700	Northeast Utilities	24,339	0.05
1,442	Marshall & Lisle Corp /W.I.	11,493	0.02	922	Northern Trust Corp	47,133	0.10
1,204	Masco Corp.	16,928	0.03	1,183	Northrop Grumman Corp	81,142	0.16
385	Massey Energy Co	26,376	0.05	1,500	Novell Inc.	8,940	0.02
397	Mastercard Inc. A	100,703	0.20	400	Novellus Systems Inc	14,800	0.03
1,459	Mattel Inc.	36,446	0.07	1,100	Nrg Energy Inc *Ope*	24,024	0.05
475	Mc-Cormick&Co/N. Voting	22,515	0.05	1,289	Nucor Corp.	60,106	0.12
4,347	McDonald S Corp.	329,546	0.66	2,195	Nvidia Corp.	40,498	0.08
1,261	Mcgraw Hill Companies Inc	50,579	0.10	1,202	Nyse Euronext	42,683	0.09
975	Mckesson Corp	78,117	0.16	550	O Reilly Automotive Inc	31,817	0.06
900	Mead Johnson A	52,560	0.11	3,352	Occidental Petroleum Corp	347,804	0.70
808	Meadwestvaco Corp	24,086	0.05	1,201	Omnicom Group Inc.	58,681	0.12
1,851	Medcohealth Solutions	102,397	0.21	400	Oneok Inc (New)	26,372	0.05
4,528	Medtronic Inc.	178,267	0.36	15,543	Oracle Corp	513,541	1.04
1,011	Memc Electronic Materials	13,123	0.03	700	Owens-Illinois Inc.	21,147	0.04
12,334	Merck	410,722	0.83	1,420	Paccar Inc.	73,684	0.15
4,316	Metlife Inc	193,573	0.39	464	Pall Corp.	26,351	0.05
1,000	Metropcs Communications Inc	16,320	0.03	609	Parker-Hannifin	57,642	0.12
826	Microchip Technology Inc.	31,578	0.06	328	Patterson Companies Inc	10,547	0.02
3,192	Micron Technology Inc	36,963	0.07	1,451	Paychex Inc.	45,431	0.09
30,574	Microsoft Corp	782,083	1.58	1,073	Peabody Energy	77,556	0.16
600	Molex Inc.	15,060	0.03	915	Penney (J.C.) Co.Inc	33,526	0.07
580	Molson Coors Brew-B- Non-Vot	27,237	0.06	1,323	People S United Financial Inc	16,643	0.03
2,252	Monsanto Co	159,419	0.32	726	Pepco Holdings Inc	13,634	0.03
448	Monster Worldwide Inc	7,195	0.01	6,576	Pepsico Inc	427,769	0.86
834	Moody S Corp / When Issued	28,731	0.06	488	Perkinelmer Inc	12,878	0.03
6,022	Morgan Stanley	163,979	0.33	32,558	Pfizer Inc.	662,230	1.33
1,182	Motorola Mobily/ Regular Way	29,136	0.06	1,490	Pg&E Corp (Holding Co)	65,545	0.13
1,350	Motorola Soltn/Ex-Distr	60,156	0.12	7,423	Philip Morris Int.	487,691	0.98
841	Murphy Oil Corp.	61,511	0.12	417	Pinnacle West Cap. Corp.	17,852	0.04
1,603	Mylan Inc	36,500	0.07	481	Pioneer Natural Resourc.	49,452	0.10
450	Nasdaq Omx Group Inc	11,624	0.02	813	Pitney Bowes Inc	20,772	0.04
1,686	National Oilwell Varco Inc	134,711	0.27	1,981	Pnc Financial Services Group	124,664	0.25
979	National Semiconductor Corp	14,235	0.03	230	Polo Ralph Lauren A	28,716	0.06
1,515	Netapp Inc	72,720	0.15	755	Ppg Industries Inc.	72,427	0.15
193	Netflix Inc	45,924	0.09	1,787	Ppl Corp	44,925	0.09
1,200	Newell Rubbermaid Inc.	23,232	0.05	1,276	Praxair	128,902	0.26
				629	Precision Castparts	92,916	0.19
				200	Priceline Com Inc	100,800	0.20
				1,205	Principal Financial Group Inc	38,307	0.08
				11,393	Procter & Gamble Co.	706,024	1.42

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
1,173	Progress Energy Inc	54,380	0.11	775	Starwood Hotels Resorts Ww	45,206	0.09
2,745	Progressive Corp	58,057	0.12	2,142	State Street Corp	96,540	0.19
2,055	Prologis/Shs of Benef. Int	32,674	0.07	294	Stericycle Inc	25,925	0.05
1,870	Prudential Financial Inc	114,126	0.23	1,364	Stryker Corp.	82,877	0.17
2,145	Publ.Serv.Enterprise	67,975	0.14	444	Sunoco Inc.	20,482	0.04
548	Public Storage Inc.	60,444	0.12	2,105	Suntrust Banks Inc.	61,487	0.12
899	Pulte Homes Inc	6,689	0.01	833	Supervalu Inc.	7,472	0.02
738	Qep Res	29,601	0.06	3,603	Symantec Corp.	65,034	0.13
6,623	Qualcomm Inc.	361,020	0.73	2,586	Sysco Corp.	71,658	0.14
800	Quanta Services Inc	17,944	0.04	1,065	T Rowe Price Group Inc.	70,492	0.14
620	Quest Diagnostics Inc.	35,557	0.07	2,778	Target Corp	139,622	0.28
7,065	Qwest Communications Intl	48,960	0.10	844	Teco Energy Inc.	15,817	0.03
506	Radioshack Corp.	7,782	0.02	2,000	Tellabs Inc.	10,640	0.02
590	Range Resources	33,954	0.07	1,797	Tenet Healthcare Corp	13,495	0.03
1,503	Raytheon Company	75,811	0.15	684	Teradata	34,474	0.07
800	Red Hat Inc	36,880	0.07	650	Teradyne Inc	11,674	0.02
4,726	Regions Financial Corp	34,169	0.07	536	Tesoro Corp.	14,879	0.03
1,394	Republic Services Inc.	42,015	0.08	4,612	Texas Instruments Inc	160,221	0.32
1,542	Reynolds American Inc	55,466	0.11	1,000	Textron Inc.	27,150	0.05
676	Robert Half Intl Inc.	20,368	0.04	653	The Hershey Co	35,713	0.07
623	Rockwell Automation	58,581	0.12	1,598	Thermo Fisher Scientific Inc	87,746	0.18
637	Rockwell Collins	40,749	0.08	519	Tiffany & Co	31,970	0.06
400	Roper Industries	34,292	0.07	4,620	Time Warner	164,518	0.33
500	Ross Stores Inc.	35,855	0.07	1,467	Time Warner Cable	104,788	0.21
526	Rowan Companies Inc	22,560	0.05	1,622	Tjx Cos Inc.	81,246	0.16
200	Ryder System Inc.	10,036	0.02	400	Torchmark Corp.	26,352	0.05
1,505	Safeway Inc.	35,458	0.07	800	Total System Services Inc	14,464	0.03
1,300	Saic Inc	21,879	0.04	1,910	Travelers Companies Inc	113,435	0.23
447	Salesforce Com Inc	60,117	0.12	945	Tyson Foods Inc. A	18,626	0.04
1,015	Sandisk Corp	46,091	0.09	2,023	Union Pacific Corp.	197,991	0.40
2,718	Sara Lee Corp.	48,109	0.10	489	United States Steel	27,536	0.06
500	Scana Corporation	19,685	0.04	3,774	United Technologies Corp	317,884	0.64
370	Scripps Networks Interactive I	18,459	0.04	4,447	Unitedhealth Group Inc	201,894	0.41
601	Sealed Air Corp (New)	15,957	0.03	1,523	Unum Group	40,527	0.08
193	Sears Holdings Corp	16,075	0.03	500	Urban Outfitters Inc.	15,270	0.03
954	Sempra Energy	51,277	0.10	7,819	Us Bancorp	208,611	0.42
412	Sherwin-Williams Co.	34,686	0.07	4,008	Utd Parcel Service Inc B	298,596	0.60
505	Sigma-Aldrich Corp	32,249	0.07	2,315	Valero Ener. Corp	71,140	0.14
1,174	Simon Property/Paired Shs	125,242	0.25	513	Varian Medical Systems Inc	34,463	0.07
1,914	Slm Corp	29,648	0.06	550	Ventas Inc.	29,563	0.06
318	Snap-on Inc	19,144	0.04	870	Verisign Inc	31,712	0.06
3,229	Southern Co.	123,089	0.25	11,517	Verizon Communications I.	442,944	0.89
3,463	Southwest Airlines Co	44,361	0.09	318	Vf Corp	31,536	0.06
1,379	Southwestern Energy Co	59,628	0.12	2,609	Viacom Inc B	122,623	0.25
2,887	Spectra Energy Corp *Opa*	78,728	0.16	2,020	Visa Inc A	149,945	0.30
12,918	Sprint Nextel Corp/Fon Ser.1	58,906	0.12	630	Vornado Real.Trust/ Ben.In	54,715	0.11
1,340	St Jude Medical Inc	69,291	0.14	430	Vulcan Materials Co (Hold. Co)	19,617	0.04
653	Stanley Black & Decker Inc	50,150	0.10	7,967	Wal-Mart Stores Inc	417,152	0.84
2,680	Staples Inc	52,957	0.11				
2,958	Starbucks Corp.	108,588	0.22				

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
3,791	Walgreen Co.	151,640	0.31
7,743	Walt Disney /Disney Ser.	335,659	0.68
21	Washington Post / B	9,305	0.02
2,107	Waste Management Inc.	78,338	0.16
411	Waters Corporation	35,679	0.07
450	Watson Pharmaceuticals Inc.	25,241	0.05
1,713	Wellpoint Inc	119,310	0.24
21,264	Wells Fargo & Co	678,534	1.37
900	Western Digital Corp.	33,939	0.07
2,682	Western Union Company	56,644	0.11
2,098	Weyerhaeuser Co	51,653	0.10
300	Whirlpool Corp.	25,257	0.05
601	Whole Foods Market Inc.	39,624	0.08
2,484	Williams Companies Inc	78,122	0.16
1,552	Windstream Corp	19,912	0.04
910	Wisconsin Energy Corp.	27,755	0.06
800	Wyndham Worldwide Corp	25,704	0.05
300	Wynn Resorts Ltd	38,298	0.08
1,794	Xcel Energy Inc	42,930	0.09
5,509	Xerox Corp.	58,726	0.12
1,056	Xilinx Inc.	34,647	0.07
5,525	Yahoo Inc	92,488	0.19
2,014	Yum Brands	104,184	0.21
868	Zimmer Holdings Inc	52,905	0.11
500	Zions Bancorp	11,565	0.02

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

785	United States - Vereinigte Staaten Plum Creek Timber Co Inc /Reit	33,865	0.07 0.07
-----	---	--------	--------------

<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>49,261,527</b>	<b>99.29</b>
---	-------------------	--------------

<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>353,347</b>	<b>0.71</b>
---	----------------	-------------

<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>49,614,874</b>	<b>100.00</b>
---	-------------------	---------------



## US Equity Index Tracking

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	12.04	Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.04
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	8.82	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.29
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	8.32	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.71
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	7.57	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	7.11		
Internet software - Internet, Software	6.99		
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.93		
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	4.46		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.96		
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.50		
Electronic semiconductor - Halbleiter	3.07		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	2.71		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.36		
Consumer goods - Konsumgüter	2.26		
Insurance - Versicherungen	2.02		
Transport - Verkehr und Transport	2.00		
Chemicals - Chemie	1.97		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	1.87		
Leisure - Freizeit	1.72		
Biotechnology - Biotechnologie	1.36		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	1.34		
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	1.30		
Automobile industry - Automobilindustrie	0.99		
Real estate - Immobilien	0.94		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.83		
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.75		
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.71		
Precious metals - Edelmetalle	0.63		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.51		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.49		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.46		
Miscellaneous - Andere	0.35		
Environmental services & recycling - Umwelt und Recycling	0.29		
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.16		
Investment funds - Investmentfonds	0.15		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	0.14		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.13		
Tyres and rubber - Gummi und Reifen	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 Euro Bond

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>						
				23,518,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 4% 08- 15.07.18	24,579,838	1.55
75,549,000	Austria - <i>Österreich</i> Austria 4% 06- 15.09.16	78,888,266	4.97	38,000,000	Portugal - <i>Portugal</i> Portugal 3.6% 09- 15.10.14	32,100,500	2.02
38,819,000	Belgium - <i>Belgien</i> Belgium 5% 04- 28.03.35 S44 Olo	41,153,963	7.26	74,257,000	Spain - <i>Spanien</i> Spain 4.25% 08- 31.01.14	75,779,268	9.23
73,838,000	Belgium 2% 09- 28.03.12 Olo	74,122,276	2.59	69,349,000	Spain 6% 99-31.01.29	70,763,720	4.77
			4.67				4.46
					<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>1,541,065,922</b>	<b>97.07</b>
					<b>PORTFOLIO - SUMME</b>		
					<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>46,589,445</b>	<b>2.93</b>
					<b>SONSTIGES</b>		
					<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
					<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>1,587,655,367</b>	<b>100.00</b>
					<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
					<b>INSGESAMT</b>		
91,228,000	France - <i>Frankreich</i> France 3.25% 05- 25.04.16 Oat	92,518,876	25.27				
217,475,000	France 4% 02- 25.04.13 Oat	226,521,960	5.82				
52,855,000	France 4% 06- 25.10.38 Oat	51,435,843	14.27				
29,657,000	France 5% 02- 25.04.12 Oat	30,760,241	3.24				
108,187,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 1.5% 09- 10.06.11	108,338,462	1.94				
51,745,000	Germany 4% 05- 04.01.37	52,911,850	6.83				
68,379,000	Germany 4.25% 08- 04.07.18 Ser.08	73,507,425	3.33				
78,911,000	Germany 6.25% 94- 04.01.24	100,157,786	4.63				
13,000,000	Greece - <i>Griechenland</i> Greece 4.6% 09- 20.07.18	8,022,300	6.31				
43,000,000	Greece 5.5% 09- 20.08.14	30,695,550	3.39				
23,623,000	Greece 6% 09- 19.07.19	15,125,807	0.51				
28,284,000	Ireland - <i>Irland</i> Ireland 4% 09- 15.01.14	23,976,347	1.93				
85,420,000	Italy - <i>Italien</i> Italy 3.75% 06- 01.08.21 Btp	79,081,836	0.95				
87,709,000	Italy 4.25% 04- 01.08.14 Btp Ago	89,998,205	1.51				
77,396,000	Italy 5.25% 02- 01.08.17 Btp	82,032,020	20.77				
70,054,000	Italy 6.5% 97-2027 Btp	78,593,583	4.98				

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 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	97.07
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.07
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.93
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Fixed Term Euro Bond

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>109,297,735</b>	<b>100.00</b>
5,783,000	Belgium - <i>Belgien</i> Belgium 5% 02- 28.09.12 Olo	6,038,609	5.53 5.53				
5,935,000	France - <i>Frankreich</i> France 4.5% 06- 12.07.12 Btan	6,156,376	17.02 5.63				
11,898,000	France 4.75% 01- 25.10.12 Oat	12,449,472	11.39				
24,165,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 3.75% 03- 04.07.13	25,167,847	29.46 23.03				
5,199,000	Germany 4.5% 03- 04.01.13	5,450,372	4.98				
1,518,000	Germany 5% 02- 04.07.12	1,583,198	1.45				
4,802,000	Greece - <i>Griechenland</i> Greece 4.3% 09- 20.03.12	4,430,325	4.05 4.05				
1,247,000	Ireland - <i>Irland</i> Ireland 5% 02- 18.04.13	1,146,118	1.05 1.05				
25,930,000	Italy - <i>Italien</i> Italy 4.25% 03- 01.08.13 Btp	26,683,266	24.42 24.42				
10,705,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 4.25% 03- 15.07.13	11,250,420	10.29 10.29				
1,647,000	Portugal - <i>Portugal</i> Portugal 5.45% 08- 23.09.2013	1,544,063	1.41 1.41				
7,113,000	Spain - <i>Spanien</i> Spain 5.35% 01- 31.10.11	7,266,996	6.65 6.65				
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>109,167,062</b>	<b>99.88</b>				
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>130,673</b>	<b>0.12</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 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	99.88
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.88
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.12
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Japan Bond

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 2011

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
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			<b>TOTAL NET ASSETS - 712,558,795 100.00</b> NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
	Japan - Japan		97.98				
35,850,000	Japan 0.5% 10-20.3.15	35,983,721	5.05				
31,000,000	Japan 0.7% 09- 20.06.14	31,380,680	4.40				
125,850,000	Japan 0.7% 09- 20.09.14	127,380,336	17.88				
56,700,000	Japan 1.1% 07- 20.09.12 S.66	57,463,182	8.06				
52,700,000	Japan 1.3% 09- 20.12.18	54,184,032	7.60				
39,650,000	Japan 1.3% 09- 20.12.19	40,372,820	5.67				
34,200,000	Japan 1.3% 11- 20.03.21	34,320,726	4.82				
36,650,000	Japan 1.4% 09- 20.09.19	37,722,379	5.29				
48,150,000	Japan 1.5% 04- 20.03.14 No.259	49,880,511	7.00				
18,850,000	Japan 1.5% 08- 20.09.18	19,696,742	2.76				
29,950,000	Japan 1.5% 09- 20.06.19	31,123,142	4.37				
43,900,000	Japan 2%07-20.03.27 No 93(20y)	44,793,804	6.29				
10,800,000	Japan 2.1% 09- 20.06.29	10,957,248	1.54				
43,000,000	Japan 2.1% 09- 20.09.29	43,549,970	6.11				
32,450,000	Japan 2.2% 04- 20.03.24 N.68	34,879,532	4.90				
42,550,000	Japan 2.4% 08- 20.09.38	44,486,025	6.24				
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
	Japan - Japan		1.30				
8,850,000	Japan 2.4% 07- 20.03.37 N.26	9,258,605	1.30				
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>707,433,455</b>	<b>99.28</b>				
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>5,125,340</b>	<b>0.72</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 Japan Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	99.28
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.28
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.72
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI UK Bond

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		98.20
1,330,000	Great-Brit.4.25% 08- 49Tsy Gilt	1,326,409	3.97
99,000	Tesco 4% 00- 08.09.16/Infl	156,553	0.47
1,478,000	Tsy 4.5% 08-07.03.13	1,567,271	4.70
3,828,000	Uk 2% 10-22.01.16	3,724,453	11.16
218,000	Uk 2.5% 83-16.04.20/ Infl	705,405	2.11
355,000	Uk 2.5% 85-16.08.13/ Infl	1,005,254	3.01
3,760,000	Uk 3.75% 10-07.09.20 Gilt	3,791,960	11.36
1,004,000	Uk 3.75% 11-07.09.21 Gilt	1,001,289	3.00
1,152,000	Uk 4% 09-22.01.60	1,096,416	3.28
3,688,000	Uk 4.25% 10-07.12.40	3,641,347	10.91
5,354,000	UK 5% 01-07.03.12	5,558,255	16.65
3,028,000	Uk Tsy 3.25% 08- 07.12.11	3,080,233	9.23
729,000	Uk Tsy 4.25% 03-36	720,106	2.16
778,000	Uk Tsy 4.25% 05- 07.12.55	779,478	2.34
3,699,000	Uk Tsy 4.5% 09- 07.09.34	3,784,817	11.34
262,000	Uk Tsy Tv 26.07.16 Index L.	836,140	2.51
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.40
100,000	Rabobk 2.324% 04- 16.08.13/Infl	134,388	0.40
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		0.42
130,000	Boa 5.75% 04- 12.12.14	138,542	0.42
	<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>33,048,316</b>	<b>99.02</b>
	<b>PORTFOLIO - SUMME</b> <b>WERTPAPIERBESTAND</b>		
	<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>327,217</b>	<b>0.98</b>
	<b>SONSTIGES</b> <b>NETTOVERMÖGEN</b>		
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>33,375,533</b>	<b>100.00</b>
	<b>NETTOVERMÖGEN</b> <b>INSGESAMT</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 UK Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	97.73
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	0.82
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.47
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	99.02
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	0.98
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMI US Bond

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>			<b>TOTAL NET ASSETS - 213,368,073 100.00</b> <i>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</i>			
	Germany - <i>Deutschland</i>		2.39				
2,587,000	Germany 3.75% 08- 04.01.19	3,826,014	1.79				
847,000	Germany 4% 07- 04.01.18	1,275,471	0.60				
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		58.80				
15,939,000	Usa 1.125% 09- 15.01.12	16,043,600	7.52				
47,424,000	Usa 2.125% 10- 31.05.15 S.M-2015	47,964,930	22.48				
14,993,000	Usa 3.75% 08- 15.11.18	15,770,762	7.39				
19,180,000	Usa 4.25% 03- 15.08.13	20,663,453	9.68				
18,833,000	Usa 7.13% 93- 15.02.23	25,024,349	11.73				
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>		32.89				
31,751,000	Usa 1.75% 09- 31.01.14	32,252,070	15.12				
13,946,000	Usa 2.125% 11- 29.02.16 S.U2016	13,908,956	6.52				
4,123,000	Usa 3.625% 11- 15.02.21	4,184,845	1.96				
4,121,000	Usa 3.875% 10- 15.08.40	3,687,007	1.73				
16,828,000	Usa 4.25% 09- 15.05.39	16,141,733	7.56				
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>						
	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		3.38				
7,212,000	Usa 0% 10-26.05.11 Tb	7,211,394	3.38				
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>207,954,584</b>	<b>97.46</b>				
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>5,413,489</b>	<b>2.54</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 Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	97.46
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.46
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.54
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Fixed Term US Bond

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		9.34
5,000	Usa 1% 10-31.03.12 S. Aj-2012	5,033	1.60
24,000	Usa 1.38% 09- 15.04.12	24,251	7.74
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>		87.73
73,000	Usa 1.375% 09- 15.10.12	73,878	23.57
55,000	Usa 1.375% 09- 15.11.12	55,662	17.76
27,000	Usa 1.375% 10- 15.05.13	27,291	8.71
28,000	Usa 1.25% 10- 15.06.13	28,136	8.98
60,000	Usa 1% 10-15.07.13	60,094	19.18
30,000	Usa 1% 11-15.01.14 Tbo	29,859	9.53
	<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>304,204</b>	<b>97.07</b>
	<b>PORTFOLIO - SUMME</b> <i>WERTPAPIERBESTAND</i>		
	<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>9,182</b>	<b>2.93</b>
	<i>SONSTIGES</i> <i>NETTOVERMÖGEN</i>		
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>313,386</b>	<b>100.00</b>
	<i>NETTOVERMÖGEN</i> <i>INSGESAMT</i>		

## CMIG Fixed Term US Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	97.07
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.07
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.93
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## CMI Sterling Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		2.59
2,000,000	Abn Amro 0% 11- 10.01.12 Cp	1,976,618	2.59
Bonds - Anleihen	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
	Canada - <i>Kanada</i>		5.25
4,000,000	Scotiabk Frn 10- 20.04.12	3,999,996	5.25
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>75,846,250</b>	<b>99.56</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>337,888</b>	<b>0.44</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>76,184,138</b>	<b>100.00</b>

## CMI Sterling Currency Reserve

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	73.20
Holding and finance companies - <i> Holding- und Finanzgesellschaften</i>	12.20
Mortgage and funding institutions - <i>Hypotheken- und Finanzierungsinstitute</i>	7.60
Real estate - <i>Immobilien</i>	5.25
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	1.31
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.56
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.44
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## CMI US Dollar Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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
<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>			
704,157	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Arrmf Frn 06-12.04.56 06-1x A2b	703,936	24.45 2.52	1,000,000	Australia - <i>Australien</i> Bk West Aus 0% 11- 06.07.11 Cp	998,924	7.16 3.58
2,000,000	Cr.Agricole Ln Frn 06- 22.06.11	1,999,660	7.17	1,000,000	Bnppar Syd 0% 11- 20.04.11 Cp	999,806	3.58
631,433	Gracech Mtg Frn 20.11.56 1x 3a1	623,857	2.24		Belgium - <i>Belgien</i> Eni Coord 0% 10- 03.05.11 Cp	499,794	1.79 1.79
1,000,000	Hbos Tsy Frn 06- 26.04.11 Emtn	999,350	3.58	500,000			
1,000,000	Holmes Mast Frn 15.07.40 S07-1	999,658	3.58		Finland - <i>Finnland</i> Pohjola Bk 0% 10- 21.04.11 Cp	999,709	7.17 3.59
500,000	Permm Frn 06- 15.07.33 06-1 5a	491,450	1.76	1,000,000	Pohjola Bk 0% 11- 29.04.11 Cp	999,678	3.58
1,000,000	Ubs Ln Frn 09- 26.10.11	1,002,600	3.60		France - <i>Frankreich</i> Acoss 0% 10-21.07.11 Cp	1,997,701	7.16 7.16
1,500,000	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Cr.Suisse(Usa)Frn 06- 16.08.11	1,500,825	10.04 5.38	2,000,000	Germany - <i>Deutschland</i> Fms Wertman 0% 11- 20.06.11 Cp	999,292	3.58 3.58
1,000,000	Gecc Frn 07-10.04.12	999,410	3.58	1,000,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Abn Amro 0% 10- 26.04.11 Cp	999,769	10.75 3.58
300,000	Gecc Frn 04-21.11.11 Serie A	299,994	1.08	1,000,000	Bng 0% 10-06.04.11 Cp	999,946	3.59
				1,000,000	Nwb 0% 10-26.04.11 Cp	999,783	3.58
<b>Bonds - Anleihen</b>				<b>Sweden - <i>Schweden</i></b> Nordea Bk 0% 11- 06.07.11 Cp			
Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - <i>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>				1,000,000 Sbab 0% 11-28.04.11 Cp			
500,000	Australia - <i>Australien</i> Cba Frn 09-13.07.12	501,149	1.80 1.80	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			
				<b>26,916,041 96.48</b>			
1,300,000	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Westpac Bkg Frn 09- 21.10.11	1,301,154	4.66 4.66	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>			
				<b>982,070 3.52</b>			
<b>Certificate of Deposit - Schatzwech- sel</b>				<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
1,000,000	France - <i>Frankreich</i> Natixis 0% 11- 13.04.11 Cd	999,841	3.58 3.58	<b>27,898,111 100.00</b>			
1,000,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Unicr Ln 0.64% 10- 09.05.11 Cd	1,000,000	7.17 3.59				
1,000,000	Unicr Ln 0.37% 11- 18.04.11 Cd	1,000,000	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 US Dollar Currency Reserve

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	65.60
Mortgage and funding institutions - <i>Hypotheken- und Finanzierungsinstitute</i>	13.69
Miscellaneous - <i>Andere</i>	7.16
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	6.45
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	3.58
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	96.48
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3.52
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Euro Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>				United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		6.33
5,000,000	Denmark - <i>Dänemark</i> Danske Bank A/S Frn 06-08.09.11	5,000,900	1.98	1,000,000	Jp Morg 4.25% 04- 09.06.11 Emtn	1,005,090	0.40
7,000,000	France - <i>Frankreich</i> Bfcm Frn 09-10.12.11	7,010,500	11.66	10,000,000	Morgan Stan 6.5% 15.04.11(Rbg)	10,011,530	3.95
5,000,000	Bnpp Frn 11-17.01.12	5,001,600	2.77	5,000,000	Wachovia Bk Frn 06- 01.08.11	5,000,950	1.98
3,000,000	Bnpp Frn 11-28.03.12	2,999,760	1.18				
4,500,000	Hsbc Fr Frn 10- 10.02.12	4,502,205	1.78	Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
5,000,000	Socgen Frn 10- 31.03.12	5,006,500	1.98	590,626	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Arrmf Frn 06-12.4.56	590,442	0.27
5,000,000	Socgen Frn 11- 14.01.13	5,014,900	1.98	100,000	06-1x A2c Perman.Mast.Frn06-33 06-1 4a2	99,450	0.04
4,000,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Cred Agricole Frn 07- 27.04.12	3,994,880	15.07	Certificate of Deposit - Schatzwech- sel	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
7,000,000	Cred.Suisse Ln Frn 07- 04.06.12	6,995,660	2.76	11,000,000	Belgium - <i>Belgien</i> Kbc Bk 0.9% 11- 11.04.11 Cd	11,000,000	4.35
3,000,000	Cs Ldn Frn 09- 07.01.13	3,017,280	1.19				
1,377,143	Gmfm Frn 06-20.11.56 2006-1 A5	1,370,027	0.54	2,000,000	France - <i>Frankreich</i> Bnpp 0% 11-17.05.11 Cd	1,997,551	1.58
4,176,142	Gmfm Frn 07-20.11.56 07-1x 3a2	4,127,144	1.63	2,000,000	Cr Agr 11-01.06.11 Cd	1,996,428	0.79
1,700,000	Lloyds Frn 11-18.01.13	1,710,540	0.67	10,000,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Barclays 1.20% 11- 15.08.11 Cd	10,000,000	20.53
7,000,000	Nationwide Frn 07- 27.06.12	6,953,310	2.75	10,000,000	Bk Tokyo Ufj 0% 11- 24.05.11 Cd	9,986,532	3.94
10,000,000	Westpac Bk Ln Frn 06- 27.06.11	9,999,380	3.95	10,000,000	Lloyds Bk 1.02% 11- 16.05.11 Cd	10,000,000	3.95
3,525,000	Ireland - <i>Irland</i> Ge Cap.Eur.Frn 05- 25.05.12 Emtn	3,519,395	1.39	11,000,000	Svenska Ln 0.75% 11- 11.04.11cd	11,000,000	4.35
7,000,000	Italy - <i>Italien</i> Banca Intesa Frn 06- 11.04.13	6,855,100	3.70	11,000,000	Unicr Ln 0.89% 11- 18.04.11 Cd	11,000,000	4.34
2,500,000	Intesa Sanpaolo 5% 08- 21.04.11	2,504,780	0.99	5,000,000	Sweden - <i>Schweden</i> Seb 0% 11-26.04.11 Cd	4,996,757	1.97
10,000,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Ing Bank Nv Frn 08- 22.08.11	10,025,700	7.91				
5,000,000	Rabobk Frn 10- 08.10.12	5,002,700	3.96				
5,000,000	Rabobk Frn 11- 14.01.13	5,003,000	1.97				
			1.98				1.97

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		
11,000,000	Austria - <i>Österreich</i> Raiff Intl 0% 11- 10.06.11 Cp	10,976,419	4.33 4.33
5,500,000	Finland - <i>Finnland</i> Pohjola Bk 0% 11- 19.04.11 Cp	5,497,538	2.17 2.17
6,000,000	France - <i>Frankreich</i> Cr Agr 0% 11-03.05.11 Cp	5,994,514	7.10 2.37
2,000,000	Socgen 0% 11- 01.06.11 Cp	1,996,343	0.79
10,000,000	Bpce 0% 11-15.06.11 Cp	9,977,682	3.94
10,000,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Abn Amro 0% 11- 11.04.11 Cp	9,997,332	3.95 3.95
6,000,000	Sweden - <i>Schweden</i> Nordea Bk 0% 11- 04.05.11 Cp	5,995,193	2.37 2.37
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>244,735,012</b>	<b>96.66</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>8,464,734</b>	<b>3.34</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>253,199,746</b>	<b>100.00</b>

## CMI Euro Currency Reserve

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	80.22
Miscellaneous - <i>Andere</i>	5.91
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	5.34
Real estate - <i>Immobilien</i>	2.75
Mortgage and funding institutions - <i>Hypotheken- und Finanzierungsinstitute</i>	2.44
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	96.66
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3.34
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Global Bond

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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
				28,450,000	Japan 2% 10-02.09.40 No.33	204,584	1.53
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>						
	Australia - <i>Australien</i>		0.69		Spain - <i>Spanien</i>		0.93
139,000	Australia 6.25% 02- 15.04.15	92,918	0.69	181,000	Spain 4.2% 05- 31.01.37	124,035	0.93
	Belgium - <i>Belgien</i>		3.82		Sweden - <i>Schweden</i>		4.28
571,000	Belgium 4% 07- 28.03.17	510,675	3.82	705,000	Sweden 3% 05- 12.07.16	69,195	0.52
	Denmark - <i>Dänemark</i>		0.72		Sweden 3.75% 06- 12.08.17	502,606	3.76
772,000	Denmark 4% 05- 15.11.17	96,368	0.72	115,000	United States - <i>Vereinigte Staaten</i>	71,527	20.44
	France - <i>Frankreich</i>		5.53		Usa 0.875% 09- 31.05.11		0.54
4	France 3.5% 04- 25.04.15 Oat	4	0.00	369,000	Usa 3.875% 07- 31.10.12	241,113	1.80
257,000	France 3.75% 06- 25.04.17	234,318	1.76	2,411,000	Usa 4.25% 03- 15.08.13	1,613,790	12.08
539,000	France 4.25% 07- 25.10.17 Oat	504,042	3.77	520,000	Usa 5% 07-15.05.37	350,987	2.63
	Germany - <i>Deutschland</i>		17.72	522,000	Usa 8% 91-15.11.21	453,584	3.39
1,157,000	Germany 1.5% 09- 10.06.11	1,022,966	7.66	Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
446,000	Germany 4% 05- 04.01.37	402,661	3.01		Canada - <i>Kanada</i>		2.01
465,000	Germany 4% 07- 13.04.12 S.150	421,498	3.15	394,000	Canada 4% 05- 01.06.16	268,061	2.01
68,000,000	Lwf Rentbk 1.375% 01- 25.04.13	521,305	3.90		Japan - <i>Japan</i>		11.11
	Great Britain - <i>Großbritannien</i>		5.68		Japan 1.7% 07- 20.03.17	370,293	2.77
216,000	Uk Tsy 4.75% 04- 07.12.38	231,444	1.73	143,400,000	Japan 2.1% 06- 20.12.26 N.92	1,114,248	8.34
472,000	Uk Tsy 5% 07- 07.03.18	527,059	3.95		United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		9.21
	Italy - <i>Italien</i>		6.73		Usa 1.875% 10- 30.09.17 Tbo	318,542	2.38
568,000	Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	504,105	3.78	622,000	Usa 2.625% 10- 15.11.20 Tbo	360,872	2.70
193,000	Italy 5.25 % 01- 01.08.11 Btp	172,601	1.29	533,000	Usa 3.625% 11- 15.02.21	336,116	2.52
254,000	Italy 5.25% 98-01-11- 29 Btp	222,097	1.66	387,000	Usa 3.875% 10- 15.08.40	215,118	1.61
	Japan - <i>Japan</i>		8.32	Treasury Bills - Schatzbriefe	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
25,050,000	Japan 1% 03-20.06.13 No.252	190,977	1.43		United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		1.41
21,250,000	Japan 1.2% 07- 20.03.12	160,871	1.20	304,000	Usa 0% 10-26.05.11 Tb	188,857	1.41
73,800,000	Japan 1.3% 11- 20.03.21	555,078	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 Global Bond

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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>13,174,515</b>	<b>98.60</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>187,078</b>	<b>1.40</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>13,361,593</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 Global Bond

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	94.70
Banks and financial institutions - <i>Banken,</i> <i>Kreditinstitute</i>	3.90
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	98.60
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES</i> <i>NETTOVERMÖGEN</i>	1.40
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00



## CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>				Jersey - <i>Jersey</i>		
				65,692	Wpp Plc	509,113	1.04
					Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		
				14,052	Tenaris /Adr	425,432	0.87
					Netherlands - <i>Niederlande</i>		
				60,225	Ing Groep Nv/Cert.of Shs	476,064	2.54
				28,300	Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	376,004	0.77
				19,000	Vale / A /Sadr	343,630	0.70
					Reed Elsevier Nv	388,119	0.80
					Panama - <i>Panama</i>		
				236	Cameco Corp.	4,384	0.72
				11,289	Ultra Petroleum	343,955	0.72
					Singapore - <i>Singapur</i>		
				1,018,000	Agricult Bk China /H - shares	358,448	0.97
					Dbz Group Holdings Ltd	472,720	0.97
					South Korea - <i>Südkorea</i>		
				9,808	Alstom	364,312	7.94
				14,067	Asml Holding Nv	389,615	0.74
				13,458	Metso Corp	453,191	0.80
				5,279	Pernod-Ricard	308,740	0.93
				9,564	Saint-Gobain	366,310	0.63
				8,092	Sanofi-Aventis	354,942	0.75
				5,673	Schneider Electric Sa	605,313	0.72
				27,369	Total Sa	1,041,976	1.24
					Switzerland - <i>Schweiz</i>		
				7,711	Fresenius Medical Care Ag	322,163	2.13
					Nestle Sa	466,042	0.66
					Novartis Ag Basel/ Nam.	510,742	0.66
					Syngenta Ag /Nam.	470,155	1.07
					Ubs Ag /Namensaktien	320,211	0.96
					Zurich Financial Services/Nam	522,527	0.66
					United States - <i>Vereinigte Staaten</i>		
					Anslys Inc	5,063	26.93
					Aon Corp	8,226	0.01
					Apple Inc	776,632	0.02
					Applied Materials Inc	399,839	1.59
					Bank of America Corp	184,918	0.82
					Broadcom Corp A	311,036	0.38
					Centerpoint Energy Inc	346,603	0.64
					Cisco Systems Inc.	252,415	0.71
					Cummins Inc	224,852	0.52
					Equifax Inc	502,690	0.46
					Exelon Corp	206,225	1.03
					Fossil Inc	290,015	0.42
					Genuine Parts Co	517,959	0.59
					Grainger Inc..Ww	388,244	1.06
					Halliburton Co	257,380	0.79
					Hewlett-Packard Co.	339,319	0.53
					Intuitive Surgical Inc	341,456	0.69
					Jds Uniphase Corp	403,641	0.70
					Johnson & Johnson	308,383	0.83
					Kellogg Co	346,195	0.63
					Kohl S Corp.	4,981	0.71
					Lorillard Inc	16,366	0.01
							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 Global Mixed

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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
29,355	Marsh & McLennan Cos Inc	544,222	1.11	510,000	Uk Tsy 5% 07- 07.03.18	569,492	1.16
49,648	Masco Corp.	433,693	0.89				
29,368	Microsoft Corp	466,735	0.95				
12,507	Norfolk Southern Corp.	536,086	1.10	611,000	Italy - <i>Italien</i> Italy 4.5% 08-01.03.19	542,268	1.11
4,958	Occidental Petroleum Corp	319,619	0.65	239,000	Italy 5.25 % 01- 01.08.11 Btp	213,739	0.44
8,937	Parker-Hannifin	525,543	1.07	243,000	Italy 5.25% 98-01-11- 29 Btp	212,479	0.43
39,807	Pfizer Inc.	503,044	1.03				
10,544	Pnc Financial Services Group	412,248	0.84				
11,815	Qualcomm Inc.	400,134	0.82				
13,277	Southern Co.	314,448	0.64	50,500,000	Japan - <i>Japan</i> Japan 0.30% 09- 15.07.11	378,675	0.77
15,210	State Street Corp	425,905	0.87	31,600,000	Japan 1% 03-20.06.13 No.252	240,913	0.49
16,526	Unitedhealth Group Inc	466,143	0.95	21,850,000	Japan 1.2% 07- 20.03.12	165,413	0.34
14,463	Virgin Media Inc	248,474	0.51	76,400,000	Japan 1.3% 11- 20.03.21	574,634	1.18
2,566	Virgin Media Inc	44,081	0.09	51,000,000	Japan 2% 10-02.09.40 No.33	366,741	0.75
8,514	Wal-Mart Stores Inc	276,968	0.57				
27,323	Wells Fargo & Co	541,690	1.11				
20,949	Western Union Company	274,886	0.56				
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Arntlich notierte Wertpapiere</i>			197,000	Spain - <i>Spanien</i> Spain 4.2% 05- 31.01.37	134,999	0.28
							0.28
130,000	Australia - <i>Australien</i> Australia 6.25% 02- 15.04.15	86,902	0.18	955,000	Sweden - <i>Schweden</i> Sweden 3% 05- 12.07.16	93,733	0.19
			0.18				0.19
579,000	Belgium - <i>Belgien</i> Belgium 4% 07- 28.03.17	517,829	1.06	226,000	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Usa 0.875% 09- 31.05.11	140,565	0.29
			1.06	428,000	Usa 3.875% 07- 31.10.12	279,666	0.57
745,000	Denmark - <i>Dänemark</i> Denmark 4% 05- 15.11.17	92,998	0.19	2,414,000	Usa 4.25% 03- 15.08.13	1,615,798	3.31
			0.19	485,000	Usa 5% 07-15.05.37	327,363	0.67
373,000	France - <i>Frankreich</i> France 3.75% 06- 25.04.17	340,081	0.69	519,000	Usa 8% 91-15.11.21	450,977	0.92
			0.69				
84,000	France 4% 04- 25.04.14 Oat	77,862	0.16	Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
1,150,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 1.5% 09- 10.06.11	1,016,777	4.77				
			2.08	372,000	Canada - <i>Kanada</i> Canada 4% 05- 01.06.16	253,093	0.52
441,000	Germany 4% 05- 04.01.37	398,147	0.81				0.52
371,000	Germany 4% 07- 13.04.12 S.150	336,292	0.69	101,400,000	Japan - <i>Japan</i> Japan 1.7% 07- 20.03.17	807,477	1.65
76,000,000	Lwf Rentbk 1.375% 01- 25.04.13	582,635	1.19	149,400,000	Japan 2.1% 06- 20.12.26 N.92	1,160,869	2.38
232,000	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Uk Tsy 4.75% 04- 07.12.38	248,588	1.67				
			0.51				

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	United States - Vereinigte Staaten		2.78
603,000	Usa 1.875% 10-30.09.17 Tbo	355,048	0.73
718,000	Usa 2.625% 10-15.11.20 Tbo	416,569	0.85
551,000	Usa 3.625% 11-15.02.21	347,467	0.71
435,000	Usa 3.875% 10-15.08.40	241,800	0.49
Treasury Bills - Schatzbriefe	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente		
	United States - Vereinigte Staaten		0.38
295,000	Usa 0% 10-26.05.11 Tb	183,265	0.38
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>47,222,777</b>	<b>96.58</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1,673,967</b>	<b>3.42</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>48,896,744</b>	<b>100.00</b>

## CMI Global Mixed

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	28.71
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	9.43
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	5.86
Petrol - Treibstoff	5.38
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.87
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	4.44
Electronic semiconductor - Halbleiter	2.98
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	2.80
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	2.77
Automobile industry - Automobilindustrie	2.56
Public services - Energie und Wasserversorgung	2.52
Insurance - Versicherungen	2.20
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	2.03
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1.66
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	1.64
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	1.58
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.53
Miscellaneous - Andere	1.51
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	1.44
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	1.32
Transport - Verkehr und Transport	1.10
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	1.03
Tyres and rubber - Gummi und Reifen	1.01
Chemicals - Chemie	0.96
Internet software - Internet, Software	0.96
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	0.95
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	0.80
Leisure - Freizeit	0.72
Real estate - Immobilien	0.67
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.59
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.56
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	96.58
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3.42
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 Global Equity

## Portfolio of Investments as at 31 March 2011

## Wertpapierbestand zum 31. März 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>						
				31,501	Jersey - <i>Jersey</i> Wpp Plc	244,133	1.49
				5,742	Luxembourg - <i>Luxemburg</i> Tenaris /Adr	173,842	1.06
8,999	Belgium - <i>Belgien</i> Anheuser-Bush Inbev Sa	320,993	1.96	24,556	Netherlands - <i>Niederlande</i> Ing Groep Nv/Cert.of Shs	194,109	3.05
12,602	Brazil - <i>Brasilien</i> Banco Itau Hld Itau /Pfd	181,645	1.11	14,089	Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	149,584	0.91
12,100	Cielo	63,564	0.39	19,436	Reed Elsevier Nv	155,851	0.95
8,800	Vale / A /Sadr	159,155	0.97	6,534	Panama - <i>Panama</i> Carnival Corp	157,509	0.96
5,780	Canada - <i>Kanada</i> Ultra Petroleum	176,106	1.08	28,500	Singapore - <i>Singapur</i> Dbs Group Holdings Ltd	205,687	1.26
487,000	China - <i>China</i> Agricult Bk China /H - shares	171,477	1.05	390	South Korea - <i>Südkorea</i> Lotte Shopping Ltd	99,221	0.61
				421	Samsung El./Sp.Gdr(1/ 2vot144a)	111,217	0.68
4,674	France - <i>Frankreich</i> Alstom	173,613	1.06	6,834	Switzerland - <i>Schweiz</i> Nestle Sa	245,108	1.50
5,795	Asml Holding Nv	160,505	0.98	6,734	Novartis Ag Basel/ Nam.	228,497	1.40
6,666	Metso Corp	224,474	1.37	1,132	Syngenta Ag /Nam.	227,930	1.39
2,719	Pernod-Ricard	159,019	0.97	17,928	Ubs Ag /Namensaktien	201,479	1.23
4,216	Saint-Gobain	161,477	0.99	1,514	Zurich Financial Services/Nam	264,672	1.62
4,154	Sanofi-Aventis	182,208	1.12				
2,711	Schneider Electric Sa	289,265	1.77				
9,770	Total Sa	371,958	2.27				
3,531	Germany - <i>Deutschland</i> Fresenius Medical Care Ag	147,524	0.90				
				2,020	United States - <i>Vereinigte Staaten</i> Apple Inc	437,722	2.68
				17,026	Applied Materials Inc	166,394	1.02
54,093	Great Britain - <i>Großbritannien</i> Barclays Plc	152,055	0.93	9,616	Bank Of America Corp	80,355	0.49
10,820	Bg Group Plc	169,171	1.03	5,434	Broadcom Corp A	136,293	0.83
48,949	Bp Plc	222,033	1.36	12,749	Centerpoint Energy Inc	140,041	0.86
22,490	Glaxosmithkline Plc	268,643	1.64	14,992	Cisco Systems Inc.	161,326	0.99
59,503	Hsbc Holdings Plc	383,854	2.35	4,084	Conocophillips	204,739	1.25
9,700	Imperial Tobacco Group Plc	187,792	1.15	1,861	Cummins Inc	126,687	0.77
29,229	National Grid Plc	174,059	1.06	8,910	Equifax Inc	212,737	1.30
6,529	Rio Tinto Plc /Reg.	286,068	1.75	3,579	Exelon Corp	92,191	0.56
66,093	Thomas Cook Gp	111,300	0.68	2,421	Fossil Inc	137,915	0.84
168,927	Vodafone Group Plc	300,859	1.84	6,246	Genuine Parts Co	207,689	1.27
				2,001	Grainger Inc..Ww	170,667	1.04
				6,089	Halliburton Co	187,261	1.14
17,200	Japan - <i>Japan</i> Bridgestone Corp	224,695	1.37	5,822	Hewlett-Packard Co.	149,389	0.91
8,700	Canon Inc.	236,045	1.44	778	Intuitive Surgical Inc	163,479	1.00
20	Circle K Sunkus Co Ltd	190	0.00	13,053	Jds Uniphase Corp	161,059	0.98
43	Kddi Corp.	165,975	1.02	4,866	Johnson & Johnson	179,518	1.10
17,000	Mitsubishi Estate Co.	179,271	1.10	4,543	Kellogg Co	152,134	0.93
30,800	Mitsui & Co Ltd	344,188	2.10	13,199	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	244,701	1.50
51,500	Nomura Holdings Inc	167,905	1.03	22,734	Masco Corp.	198,590	1.21
13,700	Toyota Motor Corp.	343,979	2.10	16,433	Microsoft Corp	261,164	1.60

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
6,024	Norfolk Southern Corp.	258,206	1.58
2,270	Occidental Petroleum Corp	146,336	0.89
5,092	Parker-Hannifin	299,436	1.83
20,359	Pfizer Inc.	257,278	1.57
6,100	Pnc Financial Services Group	238,497	1.46
5,657	Qualcomm Inc.	191,583	1.17
8,400	Southern Co.	198,943	1.22
5,732	State Street Corp	160,505	0.98
6,190	Unitedhealth Group Inc	174,599	1.07
5,499	Virgin Media Inc	94,473	0.58
4,610	Wal-Mart Stores Inc	149,967	0.92
12,512	Wells Fargo & Co	248,056	1.52
9,593	Western Union Company	125,876	0.77
	<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>16,035,710</b>	<b>98.02</b>
	<b>PORTFOLIO - SUMME</b> WERTPAPIERBESTAND		
	<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>323,383</b>	<b>1.98</b>
	SONSTIGES NETTOVERMÖGEN		
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>16,359,093</b>	<b>100.00</b>
	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		

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

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	11.87
Petrol - Treibstoff	9.02
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	8.73
News transmission - Nachrichtenübertragung	6.50
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	5.57
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	4.58
Electronic semiconductor - Halbleiter	3.97
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	3.87
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.70
Automobile industry - Automobilindustrie	3.37
Insurance - Versicherungen	3.12
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	2.93
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	2.60
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	2.43
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	2.35
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.20
Miscellaneous - Andere	2.17
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	2.10
Coal mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	2.03
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	1.75
Internet software - Internet, Software	1.60
Transport - Verkehr und Transport	1.58
Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser	1.53
Chemicals - Chemie	1.39
Tyres and rubber - Gummi und Reifen	1.37
Real estate - Immobilien	1.10
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	1.07
Leisure - Freizeit	0.96
Graphic art and publishing - Grafik und Verlage	0.95
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.84
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.77
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.02
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.98
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.

## CMIG Access 80%

## Portfolio of Investments as at 31 March 2011

## Wertpapierbestand zum 31. März 2011

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>		
217,070	Luxembourg - <i>Luxemburg</i> Bnp P Insticash Inst./ Cap	30,224,071	9.60 9.60
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
31,030,000	Finland - <i>Finnland</i> Finland 0% 10- 10.05.11 Tb	31,006,647	9.85 9.85
86,000,000	France - <i>Frankreich</i> France 0% 11- 14.04.11 Btf	85,982,800	27.31 27.31
68,000,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 0% 10- 13.04.11 Tb	67,986,400	21.60 21.60
82,000,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 0% 10- 29.04.11 Tb	81,954,900	26.04 26.04
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>297,154,818</b>	<b>94.40</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>17,627,803</b>	<b>5.60</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>314,782,621</b>	<b>100.00</b>



## CMIG Access 80%

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	84.80
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	9.60
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	94.40
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	5.60
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## CMI European Enhanced Equity

**Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	16.03
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	10.24
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	9.70
Petrol - <i>Treibstoff</i>	8.79
Chemicals - <i>Chemie</i>	7.06
Insurance - <i>Versicherungen</i>	6.77
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	4.62
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	4.44
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	4.09
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	3.71
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	3.46
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	3.34
Internet software - <i>Internet, Software</i>	1.99
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	1.70
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	1.62
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	1.58
Leisure - <i>Freizeit</i>	1.40
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	1.36
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	1.35
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.82
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.48
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	94.55
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	5.45
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## HLE Euro-Garant 80 Flex

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>				Ireland - <i>Irland</i>		
				112	Crh Plc	1,833	0.04
					Italy - <i>Italien</i>		0.58
118	Belgium - <i>Belgien</i> Anheuser-Bush Inbev Sa	4,767	0.11	213	Assicurazioni Generali Spa	3,261	0.08
			0.11	1,018	Enel	4,528	0.11
				390	Eni Spa Roma	6,794	0.16
				1,699	Intesa Sanpaolo Spa	3,544	0.08
598	Finland - <i>Finnland</i> Nokia Oy	3,609	0.08	1,637	Telecom Italia Spa	1,773	0.04
			0.08	2,622	Unicredit S.P.A.	4,578	0.11
					Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.09
45	France - <i>Frankreich</i> Air Liquide	4,236	0.10	147	Arcelormittal Sa /Prov. Fusion	3,805	0.09
32	Alstom	1,346	0.03				
295	Axa	4,375	0.10		Netherlands - <i>Niederlande</i>		0.34
159	Bnp Paribas	8,294	0.20	618	Ing Groep Nv/Cert.of Shs	5,533	0.13
97	Carrefour S.A.	3,063	0.07	157	Roy.Philips Electr./Eur 0.2	3,568	0.08
169	Credit Agricole Sa. Paris	1,969	0.05	248	Unilever Cert.of Shs	5,503	0.13
305	France Telecom Sa	4,822	0.11				
212	Gdf Suez	6,067	0.14		Spain - <i>Spanien</i>		0.83
98	Groupe Danone	4,520	0.11	1,344	Banco Santander Sa / Reg.	11,049	0.26
38	L Oreal	3,137	0.07	718	Bco Bilbao Viz. Argentaria/Nam.	6,173	0.15
41	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	4,600	0.11	583	Iberdrola Sa	3,576	0.09
69	Saint-Gobain	2,993	0.07	130	Repsol Ypf Sa. Madrid	3,143	0.07
178	Sanofi-Aventis	8,843	0.21	633	Telefonica Sa	11,217	0.26
43	Schneider Electric Sa	5,197	0.12		Investments Funds - Anlagefonds		
118	Ste Gen.Paris A	5,432	0.13		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
353	Total Sa	15,221	0.36				
14	Unibail-Rodamco Se	2,151	0.05		France - <i>Frankreich</i>		12.49
83	Vinci	3,658	0.09	8,654	Easyetf Euro Stx 50 -B1-/Cap.	307,433	7.23
195	Vivendi	3,913	0.09	7,609	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	223,705	5.26
					Germany - <i>Deutschland</i>		5.15
72	Germany - <i>Deutschland</i> Allianz Se /Nam. Vinkuliert	7,141	0.17	7,470	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	218,946	5.15
147	Basf Namen-Akt.	9,008	0.21				
132	Bayer	7,219	0.17		Ireland - <i>Irland</i>		4.92
51	Bmw-Bayer. Motorenwerke	2,991	0.07	7,136	Ishares Ii/ Dj Euro Stoxx 50	209,227	4.92
142	Daimler Ag / Namen- Akt.	7,086	0.17				
148	Deutsche Bank Ag /Nam.	6,167	0.15		Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		5.29
31	Deutsche Boerse Ag /Nam.	1,673	0.04	7,505	Db X-T Djeur- 1D-	224,700	5.29
476	Deutsche Telekom /Nam.	5,155	0.12				
319	E.on - Namen Akt.	6,879	0.16				
27	Muenchener Rueckvers/Namensakt	2,999	0.07				
66	Rwe Ag (Neu). Essen A	2,977	0.07				
147	Sap Ag	6,340	0.15				
138	Siemens Ag /Nam.	13,354	0.31				

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
<b>Treasury Bills - Schatzbriefe</b>			
<b>Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>			
	Finland - <i>Finnland</i>		17.39
740,000	Finland 0% 10-10.05.11 Tb	739,443	17.39
	France - <i>Frankreich</i>		9.41
400,000	France 0% 11-14.04.11 Btf	399,920	9.41
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		11.76
500,000	Netherlands 0% 10-29.04.11 Tb	499,725	11.76
<b>Investments - Anlagefonds</b>			
<b>Funds - Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		6.11
1,865	Bnp P Insticash Inst./Cap	259,670	6.11
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>3,343,849</b>	<b>78.66</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>907,320</b>	<b>21.34</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>4,251,169</b>	<b>100.00</b>

## HLE Euro-Garant 80 Flex

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	38.56
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	33.96
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	1.00
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	0.61
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.59
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	0.57
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.48
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.42
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.31
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	0.30
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	0.28
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.24
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	0.24
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	0.20
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.15
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.15
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.11
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.11
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.09
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.09
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.08
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.07
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.05
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	78.66
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	21.34
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

## CMIG Access 70% Flexible

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>				Ireland - <i>Irland</i>		
				2,127	Crh Plc	34,819	0.26
					Italy - <i>Italien</i>		3.45
2,208	Belgium - <i>Belgien</i> Anheuser-Bush Inbev Sa	89,203	0.67	3,965	Assicurazioni Generali Spa	60,704	0.46
			0.67	18,913	Enel	84,125	0.64
				7,232	Eni Spa Roma	125,982	0.95
				31,685	Intesa Sanpaolo Spa	66,095	0.50
11,117	Finland - <i>Finnland</i> Nokia Oy	67,091	0.51	30,768	Telecom Italia Spa	33,322	0.25
			0.51	48,963	Unicredit S.P.A.	85,489	0.65
					Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.54
843	France - <i>Frankreich</i> Air Liquide	79,360	0.60	2,743	Arcelormittal Sa /Prov. Fusion	71,002	0.54
611	Alstom	25,705	0.19				
5,498	Axa	81,535	0.62		Netherlands - <i>Niederlande</i>		2.05
2,961	Bnp Paribas	154,446	1.17	11,456	Ing Groep Nv/Cert.of Shs	102,565	0.78
1,810	Carrefour S.A.	57,160	0.43	2,924	Roy.Philips Electr./Eur 0.2	66,448	0.50
3,141	Credit Agricole Sa. Paris	36,593	0.28	4,609	Unilever Cert.of Shs	102,274	0.77
5,665	France Telecom Sa	89,563	0.68		Spain - <i>Spanien</i>		4.98
3,954	Gdf Suez	113,144	0.86	25,315	Banco Santander Sa / Reg.	208,115	1.58
1,818	Groupe Danone	83,855	0.63	13,347	Bco Bilbao Viz. Argentaria/Nam.	114,758	0.87
707	L Oreal	58,356	0.44	10,882	Iberdrola Sa	66,739	0.51
765	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	85,833	0.65	2,428	Repsol Ypf Sa. Madrid	58,709	0.44
1,286	Saint-Gobain	55,787	0.42	11,809	Telefonica Sa	209,255	1.58
3,320	Sanofi-Aventis	164,937	1.25		Investments Funds - Anlagefonds		
801	Schneider Electric Sa	96,801	0.73		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
2,194	Ste Gen.Paris A	101,001	0.76		France - <i>Frankreich</i>		10.57
6,590	Total Sa	284,161	2.15	22,737	Easyetf Euro Stx 50	807,732	6.11
271	Unibail-Rodamco Se	41,639	0.32	20,026	-B1-/Cap. Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	588,764	4.46
1,544	Vinci	68,052	0.51		Germany - <i>Deutschland</i>		4.51
3,667	Vivendi	73,578	0.56	20,347	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	596,370	4.51
					Ireland - <i>Irland</i>		4.49
					Ishares Ii/ Dj Euro Stoxx 50	593,144	4.49
					Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		4.64
				20,503	Db X-T Djeur- 1D-	613,860	4.64
1,342	Germany - <i>Deutschland</i> Allianz Se /Nam. Vinkuliert	133,100	1.01				
2,728	Basf Namen-Akt.	167,172	1.26				
2,454	Bayer	134,209	1.02				
953	Bmw-Bayer. Motorenwerke	55,884	0.42				
2,646	Daimler Ag / Namen- Akt.	132,035	1.00				
2,763	Deutsche Bank Ag /Nam.	115,134	0.87				
578	Deutsche Boerse Ag /Nam.	31,195	0.24				
8,842	Deutsche Telekom /Nam.	95,759	0.72				
5,938	E.on - Namen Akt.	128,053	0.97				
502	Muenchener Rueckvers/Namensakt	55,752	0.42				
1,228	Rwe Ag (Neu). Essen A	55,395	0.42				
2,744	Sap Ag	118,335	0.90				
2,561	Siemens Ag /Nam.	247,828	1.87				

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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
<hr/>			
Treasury Bills - Schatzbriefe	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente		
	Finland - Finnland		9.83
1,300,000	Finland 0% 10- 10.05.11 Tb	1,299,022	9.83
	France - Frankreich		10.59
1,400,000	France 0% 11- 14.04.11 Btf	1,399,720	10.59
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Luxembourg - Luxemburg		3.48
3,299	Bnp P Insticash Inst./ Cap	459,277	3.48
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>11,225,941</b>	<b>84.94</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1,990,343</b>	<b>15.06</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>13,216,284</b>	<b>100.00</b>



## CMIG Access 70% Flexible

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	27.69
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	20.42
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	5.88
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	3.74
Petrol - <i>Treibstoff</i>	3.54
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	3.40
Chemicals - <i>Chemie</i>	2.88
Insurance - <i>Versicherungen</i>	2.51
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	1.87
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	1.82
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	1.69
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	1.42
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.40
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	1.19
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.92
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.90
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.67
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.65
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.56
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.54
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.50
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.43
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.32
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	84.94
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	15.06
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## CMIG Access 80% Flexible

Portfolio of Investments as at 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		
2,400,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 3.5% 06- 08.04.11 S.148	2,400,360	2.49 2.49
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	6,167,689	6.40 6.40
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
15,700,000	Finland - <i>Finnland</i> Finland 0% 10- 10.05.11 Tb	15,688,184	16.28 16.28
9,300,000	France - <i>Frankreich</i> France 0% 11- 14.04.11 Btf	9,298,140	9.65 9.65
11,400,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 0% 10- 29.04.11 Tb	11,393,730	11.83 11.83
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>81,294,240</b>	<b>84.37</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>15,063,798</b>	<b>15.63</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>96,358,038</b>	<b>100.00</b>

## CMIG Access 80% Flexible

## Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

## Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	40.25
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	35.97
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	1.30
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	0.83
Petrol - <i>Treibstoff</i>	0.79
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	0.75
Chemicals - <i>Chemie</i>	0.64
Insurance - <i>Versicherungen</i>	0.55
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	0.42
Holding and finance companies - <i> Holding- und Finanzgesellschaften</i>	0.40
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	0.38
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	0.31
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	0.31
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	0.26
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	0.20
Internet software - <i>Internet, Software</i>	0.20
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.15
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.14
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.12
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.12
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.11
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.10
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.07
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	84.37
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	15.63
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Access 90% Flexible

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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 NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
		<b>20,770,620</b>	<b>100.00</b>				
22,235	France - <i>Frankreich</i> Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	653,709	7.24 3.15				
23,903	Easyetf Euro Stx 50 -B1-/Cap.	849,154	4.09				
22,378	Germany - <i>Deutschland</i> Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	655,900	3.16 3.16				
22,416	Ireland - <i>Irland</i> Ishares Ii/ Dj Euro Stoxx 50	657,237	3.16 3.16				
20,997	Luxembourg - <i>Luxemburg</i> Db X-T Djeur- 1D-	628,650	3.03 3.03				
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>						
4,700,000	Finland - <i>Finnland</i> Finland 0% 10- 10.05.11 Tb	4,696,463	22.61 22.61				
4,200,000	France - <i>Frankreich</i> France 0% 11- 14.04.11 Btf	4,199,160	20.22 20.22				
1,100,000	Germany - <i>Deutschland</i> Germany 0% 10- 13.04.11 Tb	1,099,780	5.29 5.29				
3,900,000	Netherlands - <i>Niederlande</i> Netherlands 0% 10- 29.04.11 Tb	3,897,855	18.77 18.77				
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</i>						
7,790	Luxembourg - <i>Luxemburg</i> Bnp P Insticash Inst./ Cap	1,084,637	5.22 5.22				
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>18,422,545</b>	<b>88.70</b>				
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2,348,075</b>	<b>11.30</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 90% Flexible

### Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	66.89
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	21.81
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	88.70
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	11.30
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## HLE Euro-Garant 70 Flex

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>				Ireland - <i>Irland</i>		
				46	Crh Plc	753	0.31
					Italy - <i>Italien</i>		4.10
				89	Assicurazioni Generali Spa	1,362	0.55
				417	Enel	1,855	0.76
				159	Eni Spa Roma	2,770	1.13
				697	Intesa Sanpaolo Spa	1,454	0.59
				680	Telecom Italia Spa	736	0.30
				1,079	Unicredit S.P.A.	1,884	0.77
					Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		0.63
				60	Arcelormittal Sa /Prov. Fusion	1,553	0.63
					Netherlands - <i>Niederlande</i>		2.43
				253	Ing Groep Nv/Cert.of Shs	2,265	0.92
				64	Roy.Philips Electr./Eur 0.2	1,455	0.59
				101	Unilever Cert.of Shs	2,241	0.92
					Spain - <i>Spanien</i>		5.89
				560	Banco Santander Sa / Reg.	4,604	1.87
				292	Bco Bilbao Viz. Argentaria/Nam.	2,511	1.02
				240	Iberdrola Sa	1,472	0.60
				53	Repsol Ypf Sa. Madrid	1,281	0.52
				260	Telefonica Sa	4,607	1.88
				Investments Funds - <i>Anlagefonds</i>	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - <i>Amtlich notierte Wertpapiere</i>		
					France - <i>Frankreich</i>		13.95
				457	Easyetf Euro Stx 50 -B1-/Cap.	16,235	6.61
				613	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	18,022	7.34
					Germany - <i>Deutschland</i>		7.24
				607	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	17,791	7.24
					Ireland - <i>Irland</i>		7.31
				612	Ishares Ii/ Dj Euro Stoxx 50	17,944	7.31
					Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		7.29
				598	Db X-T Djeur- 1D-	17,904	7.29
					Belgium - <i>Belgien</i>		0.80
				49	Anheuser-Bush Inbev Sa	1,980	0.80
					Finland - <i>Finnland</i>		0.60
				244	Nokia Oy	1,473	0.60
					France - <i>Frankreich</i>		15.74
				19	Air Liquide	1,789	0.73
				13	Alstom	547	0.22
				120	Axa	1,780	0.72
				65	Bnp Paribas	3,390	1.38
				40	Carrefour S.A.	1,263	0.51
				69	Credit Agricole Sa. Paris	804	0.33
				125	France Telecom Sa	1,976	0.80
				88	Gdf Suez	2,518	1.03
				40	Groupe Danone	1,845	0.75
				16	L Oreal	1,321	0.54
				17	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	1,907	0.78
				28	Saint-Gobain	1,215	0.49
				73	Sanofi-Aventis	3,627	1.48
				18	Schneider Electric Sa	2,175	0.89
				48	Ste Gen.Paris A	2,210	0.90
				145	Total Sa	6,252	2.55
				6	Unibail-Rodamco Se	922	0.38
				34	Vinci	1,498	0.61
				80	Vivendi	1,605	0.65
					Germany - <i>Deutschland</i>		13.25
				30	Allianz Se /Nam. Vinkuliert	2,975	1.21
				60	Basf Namen-Akt.	3,677	1.50
				54	Bayer	2,953	1.20
				21	Bmw-Bayer. Motorenwerke	1,231	0.50
				59	Daimler Ag / Namen- Akt.	2,944	1.20
				61	Deutsche Bank Ag /Nam.	2,542	1.03
				13	Deutsche Boerse Ag /Nam.	702	0.29
				198	Deutsche Telekom /Nam.	2,144	0.87
				131	E.on - Namen Akt.	2,825	1.15
				11	Muenchener Rueckvers/Namensakt	1,222	0.50
				27	Rwe Ag (Neu). Essen A	1,218	0.50
				60	Sap Ag	2,588	1.05
				57	Siemens Ag /Nam.	5,516	2.25

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 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 31 March 2011 - continued

Wertpapierbestand zum 31. März 2011 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
<b>Treasury Bills</b> <b>Financial Instruments - Liquiditätsähnliche</b>			
<b>- Schatzbriefe</b> <b>Finanzinstrumente</b>			
	France - <i>Frankreich</i>		12.21
30,000	France 0% 11- 14.04.11 Btf	29,994	12.21
<b>Investments</b> <b>Other transferable securities and money</b>			
<b>Funds -</b> <b>market instruments - Sonstige Wertpapiere</b>			
<b>Anlagefonds</b> <b>und Geldmarktinstrumente</b>			
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		6.96
123	Bnp P Insticash Inst./ Cap	17,090	6.96
	<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>242,417</b>	<b>98.71</b>
	<b>PORTFOLIO - SUMME</b>		
	<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		
	<b>OTHER NET ASSETS -</b>	<b>3,159</b>	<b>1.29</b>
	<b>SONSTIGES</b>		
	<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b>	<b>245,576</b>	<b>100.00</b>
	<b>NETTOVERMÖGEN</b>		
	<b>INSGESAMT</b>		



## HLE Euro-Garant 70 Flex

**Sector Analysis of Portfolio as at 31 March 2011****Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011**

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	42.75
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	12.21
Banks and financial institutions - <i>Banken, Kreditinstitute</i>	6.94
News transmission - <i>Nachrichtenübertragung</i>	4.45
Petrol - <i>Treibstoff</i>	4.20
Public services - <i>Energie und Wasserversorgung</i>	4.04
Chemicals - <i>Chemie</i>	3.43
Insurance - <i>Versicherungen</i>	2.98
Various capital goods - <i>Verschiedene Produktionsgüter</i>	2.25
Holding and finance companies - <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	2.16
Pharmaceuticals and cosmetics - <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	2.02
Automobile industry - <i>Automobilindustrie</i>	1.70
Food and distilleries - <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	1.67
Construction, building materials - <i>Bau, Baustoffe</i>	1.41
Electronics and electrical equipment - <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	1.11
Internet software - <i>Internet, Software</i>	1.05
Tobacco and spirits - <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	0.80
Textile - <i>Textil- und Bekleidungsindustrie</i>	0.78
Leisure - <i>Freizeit</i>	0.65
Coal mines, heavy industries - <i>Kohlebergbau, Schwerindustrie</i>	0.63
Electronic semiconductor - <i>Halbleiter</i>	0.59
Retail trade, department stores - <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.51
Real estate - <i>Immobilien</i>	0.38
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.71
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.29
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## HLE Euro-Garant 90 Flex

Portfolio of Investments as at 31 March 2011

Wertpapierbestand zum 31. März 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>		10.15
384	Easyeff Euro Stx 50 -B1-/Cap.	13,642	5.38
411	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	12,083	4.77
	Germany - <i>Deutschland</i>		4.76
411	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	12,046	4.76
	Ireland - <i>Irland</i>		4.75
410	Ishares Ii/ Dj Euro Stoxx 50	12,021	4.75
	Luxembourg - <i>Luxemburg</i>		4.64
393	Db X-T Djeur- 1D-	11,767	4.64
Treasury Bills - <i>Schatzbriefe</i>	Financial Instruments - <i>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</i>		
	Finland - <i>Finnland</i>		11.83
30,000	Finland 0% 10- 10.05.11 Tb	29,977	11.83
	France - <i>Frankreich</i>		25.65
65,000	France 0% 11- 14.04.11 Btf	64,987	25.65
	Germany - <i>Deutschland</i>		7.89
20,000	Germany 0% 10- 13.04.11 Tb	19,996	7.89
	Netherlands - <i>Niederlande</i>		19.73
50,000	Netherlands 0% 10- 29.04.11 Tb	49,973	19.73
	<b>TOTAL INVESTMENT</b>	<b>226,492</b>	<b>89.40</b>
	<b>PORTFOLIO - SUMME</b> <i>WERTPAPIERBESTAND</i>		
	<b>OTHER NET ASSETS -</b> <i>SONSTIGES</i> <i>NETTOVERMÖGEN</i>	<b>26,847</b>	<b>10.60</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS -</b> <i>NETTOVERMÖGEN</i> <i>INSGESAMT</i>	<b>253,339</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 31 March 2011

#### Analyse des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 31. März 2011

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	65.10
Investment funds - <i>Investmentfonds</i>	24.30
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - <i>SUMME WERTPAPIERBESTAND</i>	89.40
OTHER NET ASSETS - <i>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</i>	10.60
TOTAL NET ASSETS - <i>GESAMTNETTOVERMÖGEN</i>	100.00

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)