



CLERICAL MEDICAL

CMI Asset Management

Universe, The CMI  
Global Network Fund

Audited Annual Report as at 30 September 2014  
*Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2014*

36 Rangwee,  
L-2412 Luxembourg

R.C.S Luxembourg B33463

# Universe, The CMI Global Network Fund

AUDITED ANNUAL REPORT as at 30 SEPTEMBER 2014

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT zum 30. SEPTEMBER 2014

CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite
Directors and Administration Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung	2
Investment Advisers Anlageberater	4
Directors' Report to Shareholders Bericht des Verwaltungsrates an die Aktionäre	5
Audit Report Prüfungsvermerk	9
Statement of Net Assets Nettovermögensaufstellung	11
Statement of Changes in Number of Shares Outstanding Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien	11
Statement of Operations and Changes in Net Assets Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	19
Three Year Summary Dreijahresübersicht	28
Notes to the Financial Statements Erläuterungen zum Jahresbericht	35
Portfolio and sector analysis of each Sub-Fund Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds	58
Fund Advisers' Market Comments Marktkommentare der Fondsberater	172
Performances in Fund Currency Performance in Fondswährung	186
Explanatory Notes Erläuterungen	190

No subscription can be accepted on the basis of the financial reports. Subscriptions are only valid if they are made on the basis of the latest published Key Investor Information Documents and prospectus accompanied by the latest Audited Annual Report or by the latest unaudited semi-annual report.

Only the English version of the present Audited Annual Report has been reviewed by the auditor. Consequently, the audit report only refers to the English version of the Annual Report; other versions result from conscientious translations which are the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the English version and the other translations, the English version prevails.

Es können keine Zeichnungen auf der Grundlage der Finanzberichte angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage der zuletzt veröffentlichten wesentlichen Anlegerinformationen und des zuletzt veröffentlichten Prospekts sowie des letzten geprüften Jahresberichts oder des letzten ungeprüften Halbjahresberichts erfolgen.

Der geprüfte Jahresberichtes der "Universe, The CMI Global Network Fund" für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr und der Verkaufsprospekt sind über die Dresdner Bank AG, Jürgen-Ponto-Platz 1, D-60301 Frankfurt am Main erhältlich.

Nur die englische Version des vorliegenden geprüften Jahresberichts wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Daher bezieht sich auch der Prüfungsvermerk nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen unterliegen der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft. Falls also Unterschiede zwischen der englischen und den übersetzten Versionen bestehen, ist die englische Version massgebend.

Für die Teilfonds: CMIG Access 70% Flexible Teilfond, CMIG Access 80% Flexible Teilfond, CMIG Access 90% Flexible Teilfond, CMIG Focus Euro Bond Teilfond, CMI Euro Adventurous Managed Teilfond, CMI Euro Balanced Managed Teilfond, CMI Euro Cautious Managed Teilfond, CMI Sterling Adventurous Managed Teilfond, CMI Sterling Balanced Managed Teilfond, CMI Sterling Cautious Managed Teilfond, CMI Dollar Adventurous Managed Teilfond, CMI Dollar Balanced Managed Teilfond und CMI Dollar Cautious Managed Teilfond, wurden keine Vertriebsanzeige bei der BaFin eingereicht und dementsprechend dürfen Aktien von diesen Teilfonds in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

## Directors and Administration Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung

### CHAIRMAN

Vorsitzender  
J Clatworthy  
Insurance Finance Operations  
Lloyds Banking Group  
Harbourside, level 2  
10 Canons Way  
Bristol BS1 5LF  
Great Britain / Großbritannien

### DIRECTORS

#### MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATES

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

D Thomas  
External director

S Steadward (Until 31 March 2014/Bis zum 31. März 2014)  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany / Deutschland

M Sattler (Until 31 March 2014/Bis zum 31. März 2014)  
Heidelberger Lebensversicherung AG  
Forum 7  
D-69126 Heidelberg  
Germany / Deutschland

J Clarke (As from 31 March 2014/Vom 31. März 2014)  
Clerical Medical House  
Victoria Road, Douglas,  
Isle of Man  
IM99 1LT

S Puccilli (As from 31 March 2014/Vom 31. März 2014)  
CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.  
36 Rangwee,  
L-2412 Luxembourg  
Luxembourg / Luxemburg

### REGISTERED OFFICE

GESELLSCHAFTSSITZ  
36 Rangwee,  
L-2412 Luxembourg  
Luxembourg / Luxemburg

### MANAGEMENT COMPANY

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT  
CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.  
36 Rangwee,  
L-2412 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 Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France

L-4360 Esch-sur-Alzette

Luxembourg / Luxembourg

INVESTMENT ADVISERS

ANLAGEBERATER

Insight Investment Management (Global) Limited

160, Queen Victoria Street

London EC4V 4LA

United Kingdom / Großbritannien

Scottish Widows Investment Partnership

Edinburgh One,

Morrison Street,

Edinburgh EH3 8BE

Scotland / Schottland

AUDITOR ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

400, Route d'Esch

L-1014 Luxembourg,

Luxembourg / Luxembourg

(Until 19 October 2014 / Bis zum 19. Oktober 2014)

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2 rue Gerhard Mercator L-

2182 Luxembourg

Luxembourg / Luxembourg

(As from 20 October 2014 / Vom 20. Oktober 2014)

LEGAL ADVISER

RECHTSBERATER

Elvinger, Hoss & Prussen

2, Place Winston Churchill, BP425

L-2014 Luxembourg

Luxembourg / Luxembourg

REGISTER OF COMMERCE

HANDELSREGISTER

Universe, The CMI Global Network Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg / Luxemburg B 33 463

UK REPRESENTATIVE

VERTRETUNG IN GROßBRITANNIEN

Clerical Medical Financial Services Limited

33 Old Broad Street

London EC2N 1HZ

England / England

GERMAN REPRESENTATIVE

VERTRETUNG IN DEUTSCHLAND

Deutsche Bank A.G.,

Alfred Herrhausen Allee 16-24,

D-65760 Eschborn

Germany / Deutschland

## INVESTMENT ADVISERS AS AT 30 SEPTEMBER 2014 ANLAGEBERATER ZUM 30. SEPTEMBER 2014

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

CMI Continental European Equity Sub-Fund  
CMI German Equity Sub-Fund (Merged as at 11 July 2014 / Zusammenlegung zum 11. Juli 2014)  
CMI Japan Enhanced Equity Sub-Fund  
CMI Pacific Basin Enhanced Equity Sub-Fund  
CMI US Enhanced Equity Sub-Fund  
CMI UK Equity Sub-Fund  
Euro Equity Index Tracking Sub-Fund  
Japan Equity Index Tracking Sub-Fund  
UK Equity Index Tracking Sub-Fund  
US Equity Index Tracking Sub-Fund  
CMI Euro Bond Sub-Fund  
CMIG Fixed Term Euro Bond Sub-Fund  
CMI Japan Bond Sub-Fund (Liquidated on 4 July 2014 / Liquidiert zum 4. Juli 2014)  
CMI UK Bond Sub-Fund  
CMI 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  
CMIG Focus Euro Bond Sub-Fund  
CMI Euro Adventurous Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014)  
CMI Euro Balanced Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014)  
CMI Euro Cautious Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014) CMI  
Sterling Adventurous Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014) CMI  
Sterling Balanced Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014) CMI  
Sterling Cautious Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014) CMI  
Dollar Adventurous Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014) CMI  
Dollar Balanced Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014) CMI  
Dollar Cautious Managed Sub-Fund (Launched as at 4 July 2014 / Gestartet zum 4. Juli 2014)

Insight Investment Management (Global) Limited  
160, Queen Victoria Street  
London EC4V 4LA  
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 80 Flex

## Directors' Report to Shareholders

The Directors are pleased to present the annual Report for Universe, The CMI Global Network Fund (the "Company") for the year ended 30 September 2014.

The fund has applied for the UK reporting regime for the period 1 October 2013 - 30 September 2014.

### DISTRIBUTION

A distribution was declared on 1 October 2013 for all shareholders of those Sub-Funds classes with net distributable income as at 30 September 2013.

A distribution was declared on 1 October 2014 for all shareholders of those Sub-Funds classes with net distributable income as at 30 September 2014.

### GLOBAL EXPOSURE

The calculation of global exposure selected is the commitment approach for all Sub-Funds of Universe, The CMI Global Network Fund.

### DIRECTORS

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

### SUBSEQUENT EVENTS

#### 1. Change of the Management Company

Following the Lloyds Banking Group's strategy, the appointment of the Company's management company, CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. ("CMI"), will be terminated, and Lemanik Asset Management S.A., a société anonyme and UCITS management company authorised in accordance with Chapter 15 of the law of 17 December 2010, as amended on undertakings for collective investment (the "2010 Law"), having its registered office at 41 Op Bierg, L-8217 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg and at 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg as from 1 January 2015 ("LAM") will be appointed as management company of the Company in replacement of CMI with effect from 19 December 2014.

This change of Management Company will not entail any additional fees for the Company. LAM will be remunerated out of the management fees described in the current Prospectus of the Company which will remain unchanged.

#### 2. Transfer of the Company's registered office

LAM will also act as domiciliary agent of the Company as from 1 January 2015. Following the appointment of LAM as the new management company of the Company, its registered office will be transferred to the following address as from 1 January 2015: 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg. The shareholders of the Company are therefore invited to an extraordinary general meeting of Shareholders of the Company (the "Meeting") in order to approve the transfer of the registered office to the municipality of Mamer in the Grand Duchy of Luxembourg.

#### 3. Change of Global Distributor

Following the change of the management company, LAM will act as Global Distributor of the Company as from the Effective Date.

The Company's central administrative agent and custodian bank will remain unchanged.

#### 4. Change of the role of Insight Investment Management (Global) Limited

Currently, Insight Investment Management (Global) Limited ("Insight") has been appointed as Investment Adviser by the Company and the current management company (CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.), to provide investment advice with regard to the following sub-funds of the Company:

- 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-Grant 80 Flex

As from 19 December 2014, LAM will delegate the investment management function to Insight, which will hence be appointed as investment managers with regard to the Sub-Funds it is currently in charge of as investment adviser.

This change of role will not affect the investment policy of any Sub-Fund. Insight will continue to be remunerated out of the management fees as described in the Prospectus dated December 2014 which will not change.

## Directors' Report to Shareholders- continued

### 5.Change of role, name and address of Scottish Widows Investment Partnership

The Directors have decided that as from 15 October 2014, Scottish Widows Investment Partnership ("SWIP"), which acts as Investment Adviser of some Sub-Funds, will become the Investment Manager of those Sub-Funds. Shareholders mailing has been sent on 9 October 2014.

This change of role will not affect the investment policy of any Sub-Fund. SWIP will continue to be remunerated out of the management fees as described in the Prospectus dated December 2014 which will not change.

Moreover, following the sale of SWIP to Aberdeen Asset Management which was completed on 31 March 2014, SWIP will change its denomination into Aberdeen Asset Investments Limited and will transfer its address to Bow Bells House, 1 Bread Street, London EC4M 9HH, United Kingdom with effect as from 24 November 2014.

### 6.Increase of the annual management charges

In the previous financial report, the shareholders were informed that the Directors decided to postpone the increase of annual management fees at a later date. Due to the changes mentioned here above, it has been decided not to increase the annual management fees.

Universe, The CMI Global Network Fund  
Board of Directors  
Luxembourg, 16 January 2015

## Bericht des Verwaltungsrats an die Anteilhaber

Der Verwaltungsrat freut sich, Ihnen den Jahresbericht für die Universe, The CMI Global Network Fund (die „Gesellschaft“) für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr vorzulegen.

Der Fonds hat für den Zeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 den Status als Berichtsfonds im Vereinigten Königreich beantragt.

### VERTRIEB

Am 1. Oktober 2013 wurde eine Ausschüttung für alle Aktionäre jener Teilfonds-Klassen erklärt, die zum 30. September 2013 einen ausschüttungsfähigen Nettogewinn aufwiesen.

Am 1. Oktober 2014 wurde eine Ausschüttung für alle Anteilhaber jener Teilfonds-Klassen erklärt, die zum 30. September 2014 einen ausschüttungsfähigen Nettogewinn aufwiesen.

### GESAMTRISIKO

Die ausgewählte Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ist der Commitment-Ansatz für alle Teilfonds von Universe, The CMI Global Network Fund

### VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Die zum Ende des Geschäftsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auf Seite 2 aufgeführt.

### SPÄTERE EREIGNISSE

#### 1. Änderung der Verwaltungsgesellschaft

Im Rahmen der Strategie der Lloyds Banking Group wird die Ernennung der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. („CMI“), beendet und Lemanik Asset Management S.A., eine société anonyme und gemäß Kapitel 15 des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) zugelassene OGAW-Verwaltungsgesellschaft mit eingetragenem Sitz in 41 Op Bierg, L-8217 Mamer, Großherzogtum Luxemburg und ab 1. Januar 2015 in 106 Route d’Arlon, L-8210 Mamer, Großherzogtum Luxemburg („LAM“) wird als Ersatz für CMI mit Wirkung zum 19. Dezember 2014 als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt.

Diese Änderung der Verwaltungsgesellschaft bringt keine zusätzlichen Gebühren für die Gesellschaft mit sich. LAM wird aus den im aktuellen Prospekt der Gesellschaft beschriebenen Verwaltungsgebühren vergütet, die unverändert bleiben.

#### 2. Verlegung des eingetragenen Sitzes der Gesellschaft

LAM wird ab dem 1. Januar 2015 auch als Domizilstelle der Gesellschaft fungieren. Infolge der Ernennung von LAM zur neuen Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft wird ihr eingetragener Sitz zum 1. Januar 2015 an die folgende Adresse verlegt: 106, route d’Arlon, L-8210 Mamer, Großherzogtum Luxemburg. Die Anteilhaber der Gesellschaft werden daher zu einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft (die „Versammlung“) eingeladen, um die Verlegung des eingetragenen Sitzes in die Gemeinde Mamer im Großherzogtum Luxemburg zu genehmigen.

#### 3. Änderung der globalen Vertriebsgesellschaft

Infolge der Änderung der Verwaltungsgesellschaft wird LAM ab dem Datum des Inkrafttretens als globale Vertriebsgesellschaft der Gesellschaft fungieren.

Die Hauptverwaltungsstelle und die Depotbank der Gesellschaft bleiben unverändert.

#### 4. Änderung der Rolle von Insight Investment Management (Global) Limited

Derzeit ist Insight Investment Management (Global) Limited („Insight“) von der Gesellschaft und der derzeitigen Verwaltungsgesellschaft (CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.) zum Anlageberater ernannt worden, um Anlageberatung bezüglich der folgenden Teilfonds der Gesellschaft bereitzustellen:

- CMIG Access 80% Teilfonds
- CMIG Access 70% Flexible Teilfonds
- CMIG Access 80% Flexible Teilfonds
- CMIG Access 90% Flexible Teilfonds
- HLE Euro-Grant 80 Flex

Ab dem 19. Dezember wird LAM die Anlageverwaltungsfunktion an Insight delegieren, die somit als Anlageverwalter bezüglich der Teilfonds ernannt wird, für die sie derzeit als Anlageberater zuständig ist.

Diese Rollenänderung wird keine Auswirkungen auf die Anlagepolitik eines Teilfonds besitzen. Insight wird weiterhin aus den im Prospekt von Dezember 2014 beschriebenen Verwaltungsgebühren vergütet, die unverändert bleiben.



## Bericht des Verwaltungsrats an die Anteilsinhaber - Fortsetzung

### 5. Änderung der Rolle, des namens und der adresse Scottish Widows Investment Partnership

Der Verwaltungsrat hat entschieden, ab dem 15. Oktober 2014 die Scottish Widows Investment Partnership („SWIP“), die als Anlageberater einiger Teilfonds fungiert, zum Anlageverwalter dieser Teilfonds zu ernennen. Das Schreiben an die Anteilsinhaber wurde am 9. Oktober 2014 versendet.

Diese Rollenänderung wird keine Auswirkungen auf die Anlagepolitik eines Teilfonds besitzen. SWIP wird weiterhin aus den im Prospekt von Dezember 2014 beschriebenen Verwaltungsgebühren vergütet, die unverändert bleiben.

Außerdem wird SWIP nach seinem Verkauf an Aberdeen Asset Management, welcher am 31. März 2014 abgeschlossen wurde, seine Denominierung in Aberdeen Asset Investments Limited ändern und seine Adresse mit Wirkung vom 24. November 2014 in Bow Bells House, 1 Bread Street, London EC4M 9HH, Vereinigtes Königreich, ändern.

### 6. Erhöhung der jährlichen Verwaltungsgebühren

Im vorherigen Finanzbericht wurden die Anteilsinhaber darüber informiert, dass der Verwaltungsrat entschieden hat, die Erhöhung der jährlichen Verwaltungsgebühren auf ein späteres Datum zu verschieben. Aufgrund der vorstehend aufgeführten Änderungen wurde beschlossen, die jährlichen Verwaltungsgebühren nicht zu erhöhen.

Universe, The CMI Global Network Fund  
Der Verwaltungsrat  
Luxemburg, den 16. Januar 2015



## Audit Report

To the Shareholders of  
Universe, the CMI Global Network Fund

We have audited the accompanying financial statements of Universe, the CMI Global Network Fund and of each of its Sub-Funds, which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 30 September 2014 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

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

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

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

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

### Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Universe, the CMI Global Network Fund and of each of its Sub-Funds as of 30 September 2014, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

### Other matters

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 16 January 2015

Christelle Crépin

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

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



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
Universe, the CMI Global Network Fund

Wir haben den beigefügten Abschluss der Universe, the CMI Global Network Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 30. September 2014, der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

### Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

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

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

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Universe, the CMI Global Network Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2014 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Sonstiges

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 16. Januar 2015

Christelle Crépin

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 · TVA LU25482518

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

## Statement of Net Assets

as at 30 September 2014

## Nettovermögensaufstellung

zum 30. September 2014

		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	3,408,762,536	861,074,942
Cash at bank	Bankguthaben	12	74,546,826	21,033,498
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2,142,622	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		188,909	11,800
Interests and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		14,205,831	32,225
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 12	17,890	-
Net unrealised profit on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Devisentermingeschäften	2, 11	291,671	-
Other assets	Sonstige Aktiva		226,144	167,330
			<u>3,500,382,429</u>	<u>882,319,795</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Payable for purchase on investments	Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		(1,321,324)	-
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		(48,464)	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 12	(305,076)	(83,894)
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Netto Verlust aus Devisentermingeschäften	2, 11	(273,042)	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(2,583,215)	(304,708)
			<u>(4,531,121)</u>	<u>(388,602)</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<u>3,495,851,308</u>	<u>881,931,193</u>
<b>TOTAL NET ASSETS (EUR)</b>	<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)</b>		<u>3,495,851,308</u>	<u>881,931,193</u>

## Statement of Changes in Number of Shares Outstanding

For the year ended 30 September 2014

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2013	Aktien im Umlauf am 30. September 2013	39,034,750
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	4,113,709
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(10,808,710)
Shares Outstanding at 30 September 2014**	Aktien im Umlauf am 30. September 2014**	<u>32,339,749</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	119,416
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	26.922
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	613,364
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	27.200
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	31,272,796
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	27.263
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	334,174
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	28.290

\*\* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - \*\* Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.  
The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2014

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2014

CMI Japan Enhanced Equity	CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity	Euro Equity Index Tracking	Japan Equity Index Tracking	UK Equity Index Tracking
JPY	USD	USD	GBP	EUR	JPY	GBP
10,653,306,687	104,937,022	214,566,306	97,592,378	18,967,643	1,896,106,809	58,345,493
118,253,068	3,354,047	6,609,380	446,927	177,769	18,138,898	61,805
-	-	-	-	-	-	-
-	65,000	-	-	38,412	-	60,000
78,030,316	436,147	214,724	305,951	995	12,462,297	190,805
2,274,960	-	-	-	-	197,218	-
-	-	-	-	-	-	-
-	703	-	1,961	16,427	1,145	-
10,851,865,031	108,792,919	221,390,410	98,347,217	19,201,246	1,926,906,367	58,658,103
-	-	-	-	-	-	-
-	(139,366)	(30,280)	(52,858)	(369)	-	(6,810)
-	-	-	-	-	-	-
(2,439,938)	(298,501)	(175,457)	(23,274)	(10,163)	(3,521,807)	(44,421)
(2,439,938)	(437,867)	(205,737)	(76,132)	(10,532)	(3,521,807)	(51,231)
10,849,425,093	108,355,052	221,184,673	98,271,085	19,190,714	1,923,384,560	58,606,872
78,513,123	85,951,733	175,452,880	126,337,959	19,190,714	13,918,795	75,345,383

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

For the year ended 30 September 2014

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

1,520,774	2,379,734	3,712,611	9,828,249	1,039,667	2,667,808	3,827,625
1,616,113	822,919	506,571	3,195,917	24,677	497,400	1,891,445
(364,072)	(852,735)	(1,345,906)	(5,034,620)	(54,755)	(507,054)	(1,994,036)
2,772,815	2,349,918	2,873,276	7,989,546	1,009,589	2,658,154	3,725,034
7,821	64,245	24,028	82,349	711,184	1,975,941	1,191,608
3,824	45,169	75,655	12,149	18,993	723	15,676
56,864	512,243	144,136	1,048,986	212,993	528,999	2,040,728
3,909	45,518	76,830	12,274	19,060	725	15,736
2,662,829	1,122,163	2,599,238	6,835,857	80,715	153,214	456,759
3,913	45,585	76,961	12,303	19,072	725	15,752
45,302	651,267	105,874	22,354	4,697	-	35,939
3,949,902	47,572	77,941	13,026	17,943	-	17,340

\*\* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - \*\* Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.  
The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2014

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2014

		Notes Erläuterungen	US Equity Index Tracking USD	CMI Euro Bond EUR
<b>ASSETS</b>	<b>VERMÖGEN</b>			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	68,677,686	12,001,645
Cash at bank	Bankguthaben	12	176,431	162,412
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1,045,754	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		-	10,000
Interests and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		67,713	101,648
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 12	-	-
Net unrealised profit on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-
Other assets	Sonstige Aktiva		-	-
			<u>69,967,584</u>	<u>12,275,705</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Payable for purchase on investments	Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		-	-
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 12	(3,025)	-
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Netto Verlust aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(232,736)	(12,768)
			<u>(235,761)</u>	<u>(12,768)</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<u>69,731,823</u>	<u>12,262,937</u>
<b>TOTAL NET ASSETS (EUR)</b>	<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)</b>		<u>55,314,182</u>	<u>12,262,937</u>

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

For the year ended 30 September 2014

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2013	Aktien im Umlauf am 30. September 2013	1,261,125	227,849
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	237,557	107,741
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(252,752)	(84,774)
Shares Outstanding at 30 September 2014**	Aktien im Umlauf am 30. September 2014**	<u>1,245,930</u>	<u>250,816</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	768,551	15,767
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	55.836	45.932
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	355,308	79,594
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	56.068	46.563
Class 3 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 3 im Umlauf	93,251	21,485
Net asset value per share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	56.100	46.621
Class 7 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 7 im Umlauf	28,821	133,970
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	57.823	50.989

\*\* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - \*\* Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.  
The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2014

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2014

CMIG Fixed Term Euro Bond	CMI UK Bond	CMI US Bond	CMI Sterling Currency Reserve	CMI US Dollar Currency Reserve	CMI Euro Currency Reserve	CMI Global Bond
EUR	GBP	USD	GBP	USD	EUR	GBP
3,305,198	23,648,216	101,718,417	53,145,458	39,766,069	251,770,412	12,557,376
6,662	90,420	1,393,693	54,884	552,869	20,560	53,466
-	-	-	-	1,500,000	-	-
61,547	113,488	931,162	262,871	74,343	1,483,096	95,644
-	-	-	-	-	-	-
-	-	265,995	-	-	-	62,751
-	-	-	-	-	-	-
3,373,407	23,852,124	104,309,267	53,463,213	41,893,281	253,274,068	12,769,237
-	-	-	-	(1,538,940)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(713)	(17,132)	(26,724)	(245,947)	(48,981)	(122,527)	(5,441)
(713)	(17,132)	(26,724)	(245,947)	(1,587,921)	(122,527)	(5,441)
3,372,694	23,834,992	104,282,543	53,217,266	40,305,360	253,151,541	12,763,796
3,372,694	30,642,424	82,721,249	68,416,470	31,971,888	253,151,541	16,409,221

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

For the year ended 30 September 2014

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

145,764	3,972,065	8,310,197	12,281,109	3,843,766	8,688,372	8,783,248
15,662	2,194,010	1,047,184	9,144,431	1,137,855	3,964,750	9,599,010
(77,940)	(3,151,295)	(1,610,669)	(10,769,156)	(973,300)	(2,633,637)	(9,298,628)
83,486	3,014,780	7,746,712	10,656,384	4,008,321	10,019,485	9,083,630
-	188,992	28,357	396,141	28,485	1,535	466,215
-	7.856	13.214	4.974	9.864	25.160	1.452
-	1,910,328	308,968	9,089,467	641,068	498,895	7,319,406
-	7.906	13.306	4.995	9.931	25.243	1.471
83,486	915,460	7,294,447	1,170,776	3,290,218	9,431,971	1,298,009
40,398	7.917	13.324	4.995	9.937	25.257	1.016
-	-	114,940	-	48,549	87,083	-
-	-	22,731	-	19,819	26,471	-

\*\* 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 beigegebenen Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2014

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2014

		Notes Erläuterungen	CMI Global Mixed GBP	CMI Global Equity GBP
<b>ASSETS</b>	<b>VERMÖGEN</b>			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	46,928,383	17,207,802
Cash at bank	Bankguthaben	12	2,097,359	113,196
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		-	-
Interests and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		187,522	52,175
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 12	-	-
Net unrealised profit on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-
Other assets	Sonstige Aktiva		1,337	4,927
			<u>49,214,601</u>	<u>17,378,100</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Payable for purchase on investments	Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		(41,398)	(15,953)
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 12	-	-
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Netto Verlust aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(30,932)	(8,134)
			<u>(72,330)</u>	<u>(24,087)</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<u>49,142,271</u>	<u>17,354,013</u>
<b>TOTAL NET ASSETS (EUR)</b>	<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)</b>		<u>63,177,630</u>	<u>22,310,434</u>

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

For the year ended 30 September 2014

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2013	Aktien im Umlauf am 30. September 2013	22,753,448	7,351,214
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	21,776,726	6,419,657
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(23,461,047)	(7,048,040)
Shares Outstanding at 30 September 2014**	Aktien im Umlauf am 30. September 2014**	<u>21,069,127</u>	<u>6,722,831</u>
Class 1 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 1 im Umlauf	601,959	380,476
Net asset value per share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	2.303	2.554
Class 2 Shares Outstanding	Aktien der Klasse 2 im Umlauf	20,467,168	6,342,355
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	2.333	2.583
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	-	-
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-

\*\* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - \*\* Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.  
The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2014

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2014

CMI European Enhanced Equity	CMIG Focus Euro Bond	CMIG Access 80%	CMIG Access 70% Flexible	CMIG Access 80% Flexible	CMIG Access 90% Flexible	HLE Euro- Garant 80 Flex
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
18,627,907	982,743,173	96,232,115	16,808,771	127,200,215	10,350,420	11,785,770
612,478	5,888,102	7,648,871	2,168,534	19,355,334	626,671	2,408,518
-	-	-	-	-	-	-
-	6,740,378	972,935	6,288	800,969	152,824	58,750
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
9,745	-	-	6,993	14,508	-	-
19,250,130	995,371,653	104,853,921	18,990,586	147,371,026	11,129,915	14,253,038
-	-	-	-	-	-	-
(1,814)	-	-	-	(4,900)	(280)	(140)
-	(273,042)	-	-	-	-	-
(25,022)	(200,908)	(203,340)	(21,751)	(273,258)	(53,997)	(25,334)
(26,836)	(473,950)	(203,340)	(21,751)	(278,158)	(54,277)	(25,474)
19,223,294	994,897,703	104,650,581	18,968,835	147,092,868	11,075,638	14,227,564
19,223,294	994,897,703	104,650,581	18,968,835	147,092,868	11,075,638	14,227,564

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

For the year ended 30 September 2014

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

701,957	25,341,738	5,424,198	3,333,606	26,527,478	2,682,326	2,014,818
120,539	3,706,464	159,493	449,029	4,108,286	204,904	579,185
(51,256)	(6,210,278)	(1,072,384)	(444,495)	(3,048,955)	(708,447)	(115,021)
771,240	22,837,924	4,511,307	3,338,140	27,586,809	2,178,783	2,478,982
-	-	-	-	-	-	2,478,982
-	-	-	-	-	-	5.739
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	22,837,924	-	-	-	-	-
-	43.563	-	-	-	-	-
771,240	-	4,511,307	3,338,140	27,586,809	2,178,783	-
24.925	-	23.197	5.682	5.333	5.083	-

\*\* Any differences in the number of shares outstanding are the result of roundings. - \*\* Abweichungen bei der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien resultieren aus Rundungen.  
The accompanying notes form an integral part of these financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2014

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2014

		Notes Erläuterungen	CMI Euro Adventurous Managed Fund* EUR	CMI Euro Balanced Managed Fund* EUR
<b>ASSETS</b>	<b>VERMÖGEN</b>			
Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert	2	869,908	1,019,494
Cash at bank	Bankguthaben	12	1,214	2,026
Amounts receivable on sale of investments	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		10,028	5,077
Amounts receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnungen		-	-
Interests and dividends receivable, net	Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		-	-
Net unrealised profit on futures	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Finanztermingeschäften	2, 12	-	-
Net unrealised profit on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Netto Gewinn aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-
Other assets	Sonstige Aktiva		-	-
			<u>881,150</u>	<u>1,026,597</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Payable for purchase on investments	Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		(10,028)	(5,014)
Overdraft	Bankverbindlichkeiten		-	-
Net unrealised loss on futures	Nicht realisierter Netto Verlust aus Finanztermingeschäften	2, 12	-	-
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Netto Verlust aus Devisentermingeschäften	2, 11	-	-
Other liabilities	Sonstige Verbindlichkeiten		(722)	(868)
			<u>(10,750)</u>	<u>(5,882)</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<u>870,400</u>	<u>1,020,715</u>
<b>TOTAL NET ASSETS (EUR)</b>	<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT (EUR)</b>		<u>870,400</u>	<u>1,020,715</u>

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

For the year ended 30 September 2014

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

Shares Outstanding at 30 September 2013	Aktien im Umlauf am 30. September 2013	-	-
Subscriptions during the year	Zeichnungen während des Jahres	33,735	41,369
Redemptions during the year	Rücknahmen während des Jahres	(395)	(412)
Shares Outstanding at 30 September 2014**	Aktien im Umlauf am 30. September 2014**	<u>33,340</u>	<u>40,957</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	33,340	40,957
Net asset value per share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	26.106	24.922
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	-	-
Net asset value per share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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

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

## Statement of Net Assets - continued

as at 30 September 2014

## Nettovermögensaufstellung - Fortsetzung

zum 30. September 2014

CMI Euro Cautious Managed Fund*	CMI Sterling Adventurous Managed Fund*	CMI Sterling Balanced Managed Fund*	CMI Sterling Cautious Managed Fund*	CMI Dollar Adventurous Managed Fund*	CMI Dollar Balanced Managed Fund*	CMI Dollar Cautious Managed Fund*
EUR	GBP	GBP	GBP	USD	USD	USD
405,343	3,547,557	27,747,957	30,149,226	1,374,374	6,426,240	2,081,446
1,160	3,114	76,324	-	400	3,274	2,567
-	-	-	40,000	14,910	39,707	16,855
-	10,270	76,205	83,171	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
406,503	3,560,941	27,900,486	30,272,397	1,389,684	6,469,221	2,100,868
-	-	-	-	(14,876)	-	-
-	-	-	(37,697)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(323)	(3,042)	(83,485)	(26,641)	(1,292)	(26,106)	(16,832)
(323)	(3,042)	(83,485)	(64,338)	(16,168)	(26,106)	(16,832)
406,180	3,557,899	27,817,001	30,208,059	1,373,516	6,443,115	2,084,036
406,180	4,574,059	35,761,721	38,835,681	1,089,530	5,110,947	1,653,144

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

For the year ended 30 September 2014

## Veränderungen der im Umlauf befindlichen Aktien - Fortsetzung

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

-	-	-	-	-	-	-
18,190	130,111	1,041,797	1,260,993	39,343	198,209	70,089
-	(3,906)	(33,086)	(36,607)	(692)	(9,003)	(994)
18,190	126,205	1,008,711	1,224,386	38,651	189,206	69,095
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
18,190	126,205	1,008,711	1,224,386	38,651	189,206	69,095
22,330	28,191	27,577	24,673	35,536	34,053	30,162
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

\*\* 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 beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the year ended 30 September 2014

## Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	Total - Gesamt EUR	CMI Continental European Equity EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	3,548,132,420	1,006,327,632
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	2 40,551,989	21,059,347
Interests on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2 37,269,678	-
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	133,806	1
Other income	Sonstige Erträge	7 1,687,230	1,186,114
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2	629,238
<b>-TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	80,271,942	22,245,462
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	3 (5,720,846)	(1,195,657)
Custodian fees	Depotbankgebühren	4 (778,042)	(136,983)
Domiciliation fees	Domizilierungsgebühren	4 (52,866)	(15,350)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(426,429)	(107,838)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5 (411,059)	(97,793)
Bank charges	Bankspesen	(39,954)	(1,494)
Liquidation fees	Liquidationgebühren	(2,089)	-
Other charges	Sonstige Aufwendungen	(255,916)	(53,698)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	2 (4,925,404)	(1,837,028)
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	(12,612,605)	(3,445,841)
<b>NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS</b>	<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	67,659,337	18,799,621
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2 285,940,083	215,109,450
Net realised gain/(loss) on forward foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(477,006)	(2,479)
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	986,875	(253,772)
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	2 (970,860)	(603,300)
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS)</b>	<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>	353,138,430	233,049,520
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	(119,745,021)	(156,022,409)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	(77,165)	(83,894)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisentermingeschäften	18,629	-
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS</b>	<b>NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	233,334,873	76,943,217
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	14 902,461,839	108,747,117
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	14 (1,174,183,724)	(289,011,068)
Dividends distributed	Ausschüttungen	6 (76,145,493)	(22,912,733)
Income / Expense Equalisation	Ertragsausgleich	2 4,296,166	1,837,028
Currency Translation	Währungsdifferenz	57,955,227	-
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	3,495,851,308	881,931,193

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

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

For the year ended 30 September 2014

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

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

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
9,158,840	5,372,051,340	107,019,290	239,544,940	119,127,041	17,637,915	1,738,570,774
240,675	135,463,430	3,656,157	3,645,518	3,848,613	501,528	30,249,463
-	-	-	-	-	-	-
-	110	49,153	1	15,016	-	28
6,872	731,055	6,943	18,939	7,773	21,625	193,396
-	44,365,217	-	-	-	-	65,308
247,547	180,559,812	3,712,253	3,664,458	3,871,402	523,153	30,508,195
(24,972)	(7,961,667)	(204,428)	(319,954)	(189,613)	(74,131)	(7,537,283)
(6,265)	(2,924,861)	(126,401)	(40,882)	(20,376)	(11,929)	(1,512,353)
(140)	(82,024)	(1,596)	(3,660)	(1,778)	(265)	(26,249)
(960)	(1,058,124)	(12,961)	(28,863)	(11,929)	(2,320)	(230,376)
(1,175)	(705,043)	(13,788)	(26,377)	(11,830)	(7,167)	(728,698)
(10)	(165,411)	(16,065)	(140)	(590)	(33)	(22,848)
-	-	-	-	-	-	-
(445)	(348,973)	(7,685)	(15,041)	(6,692)	(1,285)	(90,783)
-	-	(136,019)	(552,027)	(375,058)	(9,918)	-
(33,967)	(13,246,103)	(518,943)	(986,944)	(617,866)	(107,048)	(10,148,590)
213,580	167,313,709	3,193,310	2,677,514	3,253,536	416,105	20,359,605
2,967,862	398,208,031	1,685,310	40,043,581	10,034,788	13,235	(34,852,047)
-	-	-	-	-	-	-
-	20,279,763	87,884	654,343	241,856	81,099	2,342,004
221	32,769	(201,756)	709	55	(1)	261
3,181,663	585,834,272	4,764,748	43,376,147	13,530,235	510,438	(12,150,177)
(1,961,345)	356,966,653	546,279	3,637,166	(8,379,175)	2,016,792	223,994,218
-	1,641,071	(90,802)	(3,958)	34,375	1,521	153,662
-	-	-	-	-	-	-
1,220,318	944,441,996	5,220,225	47,009,355	5,185,435	2,528,751	211,997,703
3,500,613	5,995,098,810	37,586,636	35,396,470	39,342,120	426,789	335,681,423
(13,707,314)	(1,333,211,489)	(38,772,875)	(98,092,187)	(61,983,535)	(994,537)	(342,980,968)
(172,457)	(84,590,347)	(2,834,243)	(3,225,932)	(3,775,034)	(418,122)	(19,819,064)
-	(44,365,217)	136,019	552,027	375,058	9,918	(65,308)
-	-	-	-	-	-	-
-	10,849,425,093	108,355,052	221,184,673	98,271,085	19,190,714	1,923,384,560

\* Merged as at 11 July 2014. - \* Zusammenlegung zum 11. Juli 2014.

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

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

For the year ended 30 September 2014

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

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	UK Equity Index Tracking GBP	US Equity Index Tracking USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	58,646,059	60,330,192
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	2,084,863	969,321
Interests on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	-	-
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	6,324	-
Other income	Sonstige Erträge	5,993	1,111
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>2,097,180</b>	<b>970,432</b>
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	(179,247)	(251,246)
Custodian fees	Depotbankebühren	(11,798)	(14,944)
Domiciliation fees	Domizilierungsgebühren	(873)	(926)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(7,147)	(8,576)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	(13,523)	(23,381)
Bank charges	Bankspesen	(190)	(18)
Liquidation fees	Liquidationgebühren	-	-
Other charges	Sonstige Aufwendungen	(5,925)	(4,323)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	(34,800)	(4,723)
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>(253,503)</b>	<b>(308,137)</b>
<b>NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS</b>	<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>1,843,677</b>	<b>662,295</b>
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	1,270,368	766,706
Net realised gain/(loss) on forward foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-	-
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	123,357	222,736
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(463)	(58)
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS)</b>	<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>	<b>3,236,939</b>	<b>1,651,679</b>
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	291,111	9,258,657
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	18,776	(11,225)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-	-
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS</b>	<b>NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>3,546,826</b>	<b>10,899,111</b>
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	28,736,927	12,110,003
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	(30,426,578)	(12,991,207)
Dividends distributed	Ausschüttungen	(1,931,162)	(620,999)
Income / Expense Equalisation	Ertragsausgleich	34,800	4,723
Currency Translation	Währungsdifferenz	-	-
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>58,606,872</b>	<b>69,731,823</b>

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

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

For the year ended 30 September 2014

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

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

CMI Euro Bond	CMIG Fixed Term Euro Bond	CMI Japan Bond*	CMI UK Bond	CMI US Bond	CMI Sterling Currency Reserve	CMI US Dollar Currency Reserve
EUR	EUR	JPY	GBP	USD	GBP	USD
10,347,962	5,907,420	311,419,989	30,739,519	111,158,861	61,492,402	39,007,650
-	-	-	-	-	-	-
315,234	123,999	3,440,939	856,033	2,596,530	871,505	432,223
-	-	10	303	-	9,171	618
1,231	104	119	152	2,638	7,968	463
22,064	-	-	-	-	-	8,334
338,529	124,103	3,441,068	856,488	2,599,168	888,644	441,638
(25,514)	(5,040)	(429,273)	(73,253)	(134,356)	(131,466)	(53,119)
(15,112)	(7,077)	(893,268)	(7,409)	(16,898)	(12,456)	(18,760)
(151)	(78)	(4,581)	(437)	(1,597)	(892)	(585)
(1,413)	(106)	(27,043)	(2,896)	(12,446)	(6,226)	(4,781)
(1,594)	(415)	(32,951)	(4,560)	(11,189)	(5,596)	(4,010)
(8)	(55)	(4,133)	(132)	(25)	(1,472)	(1,105)
-	-	(288,713)	-	-	-	-
(460)	(139)	(15,524)	(1,244)	(10,072)	(10,269)	(1,656)
-	(25,238)	-	(116,705)	(97,304)	(24,318)	-
(44,252)	(38,148)	(1,695,486)	(206,636)	(283,887)	(192,695)	(84,016)
294,277	85,955	1,745,582	649,852	2,315,281	695,949	357,622
274,020	34,939	1,272,970	(505,979)	(664,673)	(277,167)	(356,865)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
198	44	1,078	1,612	34,660	(33)	(36)
568,495	120,938	3,019,630	145,485	1,685,268	418,749	721
492,050	(38,952)	776,627	935,113	753,697	(31,490)	73,087
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	265,995	-	-
1,060,545	81,986	3,796,253	1,080,598	2,704,960	387,259	73,808
4,901,218	627,410	79,828,603	16,496,723	13,979,631	45,391,560	11,483,987
(3,717,155)	(3,117,300)	(391,998,455)	(23,826,944)	(21,134,192)	(53,431,411)	(9,876,208)
(307,569)	(152,060)	(3,046,390)	(771,609)	(2,524,021)	(646,862)	(375,543)
(22,064)	25,238	-	116,705	97,304	24,318	(8,334)
-	-	-	-	-	-	-
12,262,937	3,372,694	-	23,834,992	104,282,543	53,217,266	40,305,360

\* Liquidated as at 4 July 2014. - \* Liquidiert zum 4. Juli 2014.

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

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

For the year ended 30 September 2014

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

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	CMI Euro Currency Reserve	CMI Global Bond
		EUR	GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	221,520,404	13,209,330
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	680	-
Interests on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2,866,422	300,359
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	13,545	73
Other income	Sonstige Erträge	245	5,533
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2	113,447
<u>11,164</u>	<u>TOTAL INCOME</u>		<u>2,994,339</u>
317,129	ERTRÄGE INSGESAMT		
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	(286,553)	(69,075)
Custodian fees	Depotbankebühren	(30,699)	(11,086)
Domiciliation fees	Domizilierungsgebühren	(3,337)	(191)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(29,839)	(1,477)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	(24,400)	(2,679)
Bank charges	Bankspesen	(6,509)	(170)
Liquidation fees	Liquidationengebühren	-	-
Other charges	Sonstige Aufwendungen	(15,076)	(5,427)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	-	-
<u>TOTAL EXPENSES</u>	<u>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</u>	<u>(396,413)</u>	<u>(90,105)</u>
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	2,597,926	227,024
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(2,025,282)	(863,397)
Net realised gain/(loss) on forward foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-	53,401
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	-	-
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(74,941)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)	572,641	(657,913)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	84,016	409,186
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	-	-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-	62,751
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	656,657	(185,976)
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	100,135,493	13,294,985
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	(66,561,173)	(13,388,192)
Dividends distributed	Ausschüttungen	(2,486,393)	(155,187)
Income / Expense Equalisation	Ertragsausgleich	(113,447)	(11,164)
Currency Translation	Währungsdifferenz	-	-
<u>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</u>	<u>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</u>	<u>253,151,541</u>	<u>12,763,796</u>

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



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

For the year ended 30 September 2014

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

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

CMI Global Mixed	CMI Global Equity	CMI European Enhanced Equity	CMIG Focus Euro Bond	CMIG Access 80%	CMIG Access 70% Flexible	CMIG Access 80% Flexible
GBP	GBP	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
51,015,891	17,945,369	15,540,798	1,065,249,497	126,937,264	17,561,438	136,604,477
548,127	265,697	483,156	-	1,518	326,216	1,159,981
314,578	-	-	26,712,638	679,018	36,059	858,408
287	445	-	5,861	29,907	202	2,725
20,653	5,370	18,121	281,290	6,845	17,163	44,792
68,202	28,670	13,166	-	-	2,833	10,534
951,847	300,182	514,443	26,999,789	717,288	382,473	2,076,440
(268,604)	(97,032)	(26,640)	(1,175,019)	(172,879)	(27,779)	(216,659)
(26,473)	(16,781)	(25,175)	(117,397)	(17,766)	(11,091)	(17,141)
(761)	(270)	(237)	(15,109)	(1,873)	-	(1,825)
(5,889)	(2,107)	(2,336)	(117,402)	(12,327)	(2,285)	(17,918)
(10,315)	(3,815)	(1,823)	(101,749)	(11,254)	(1,761)	(13,133)
(1,891)	(234)	(40)	(6,641)	(3,221)	(23)	(302)
-	-	-	-	-	-	-
(15,267)	(812)	(1,564)	(38,298)	(5,053)	(2,866)	(28,965)
-	-	-	(1,644,121)	(44,151)	-	-
(329,200)	(121,051)	(57,815)	(3,215,736)	(268,524)	(45,805)	(295,943)
622,647	179,131	456,628	23,784,053	448,764	336,668	1,780,497
5,853,513	3,138,831	244,374	8,622,678	(614,229)	494,174	1,375,441
(1,936)	(923)	-	(539,504)	-	-	-
-	-	131,705	-	-	80,269	(482,290)
(102,571)	(33,525)	1	41,229	(2)	-	(3)
6,371,653	3,283,514	832,708	31,908,456	(165,467)	911,111	2,673,645
(4,216,169)	(2,234,977)	1,622,847	32,877,336	58,633	456,079	2,290,180
-	-	1,601	-	-	9,040	(4,900)
-	-	-	(273,042)	-	-	-
2,155,484	1,048,537	2,457,156	64,512,750	(106,834)	1,376,230	4,958,925
49,519,661	16,117,843	2,821,758	154,044,562	3,701,097	2,504,000	21,665,000
(53,244,351)	(17,675,650)	(1,200,000)	(260,390,249)	(24,884,000)	(2,470,000)	(16,125,000)
(236,212)	(53,416)	(383,252)	(30,162,978)	(1,041,097)	-	-
(68,202)	(28,670)	(13,166)	1,644,121	44,151	(2,833)	(10,534)
-	-	-	-	-	-	-
49,142,271	17,354,013	19,223,294	994,897,703	104,650,581	18,968,835	147,092,868

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

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

For the year ended 30 September 2014

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

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	CMIG Access 90% Flexible EUR	HLE Euro-Garant 80 Flex EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	13,546,701	11,393,634
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	2 19,585	103,264
Interests on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2 188,043	50,922
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben	66	690
Other income	Sonstige Erträge	7 1,373	1,522
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2	-
<b>- TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>209,067</b>	<b>156,398</b>
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	3 (18,376)	(245,888)
Custodian fees	Depotbankebühren	4 (6,141)	(16,649)
Domiciliation fees	Domizilierungsgebühren	4 (186)	(145)
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	(1,295)	(1,758)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5 (1,070)	(6,362)
Bank charges	Bankspesen	-	(345)
Liquidation fees	Liquidationgebühren	-	-
Other charges	Sonstige Aufwendungen	(505)	(757)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	2 (16,321)	(12,926)
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>(43,894)</b>	<b>(284,830)</b>
<b>NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS</b>	<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>165,173</b>	<b>(128,432)</b>
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2 (148,522)	54,560
Net realised gain/(loss) on forward foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-	-
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften	17,680	13,510
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	2 -	-
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS)</b>	<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>	<b>34,331</b>	<b>(60,362)</b>
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren	32,845	205,586
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften	440	1,780
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-	-
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS</b>	<b>NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>67,616</b>	<b>147,004</b>
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	14 1,040,000	3,336,000
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	14 (3,595,000)	(662,000)
Dividends distributed	Ausschüttungen	6 -	-
Income / Expense Equalisation	Ertragsausgleich	2 16,321	12,926
Currency Translation	Währungsdifferenz	-	-
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>11,075,638</b>	<b>14,227,564</b>

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

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

For the year ended 30 September 2014

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

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

CMI Euro Adventurous Managed Fund*	CMI Euro Balanced Managed Fund*	CMI Euro Cautious Managed Fund*	CMI Sterling Adventurous Managed Fund*	CMI Sterling Balanced Managed Fund*	CMI Sterling Cautious Managed Fund*	CMI Dollar Adventurous Managed Fund*
EUR	EUR	EUR	GBP	GBP	GBP	USD
-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,499	10,270	76,205	83,171	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	41	133	353	-
9	-	-	-	497	-	18
2	1	-	-	-	-	15
11	1	1,499	10,311	76,835	83,524	33
(466)	(511)	(176)	(2,086)	(15,562)	(17,313)	(780)
(860)	(882)	(1,281)	(697)	(1,816)	(1,362)	(1,063)
-	-	-	-	-	-	(39)
(165)	(194)	(77)	(678)	(5,310)	(5,766)	(261)
(11)	(7)	(6)	(44)	(256)	(408)	(16)
(1)	(4)	(1)	(1)	(20)	(30)	(4)
-	-	-	-	-	-	-
(121)	(143)	(58)	(517)	(3,988)	(5,314)	(197)
-	-	-	(41)	(307)	(248)	-
(1,624)	(1,741)	(1,599)	(4,064)	(27,259)	(30,441)	(2,360)
(1,613)	(1,740)	(100)	6,247	49,576	53,083	(2,327)
(222)	(244)	(34)	(128)	6,941	10,435	(786)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(524)	(404)	(3)	(235)	(2,013)	(20)	(639)
(2,359)	(2,388)	(137)	5,884	54,504	63,498	(3,752)
19,790	21,055	191	(16,338)	(108,822)	(113,508)	(37,230)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
17,431	18,667	54	(10,454)	(54,318)	(50,010)	(40,982)
862,971	1,012,049	406,126	3,678,312	28,791,012	31,162,821	1,439,513
(10,000)	(10,000)	-	(110,000)	(920,000)	(905,000)	(25,000)
-	-	-	-	-	-	-
(2)	(1)	-	41	307	248	(15)
-	-	-	-	-	-	-
870,400	1,020,715	406,180	3,557,899	27,817,001	30,208,059	1,373,516

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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

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

For the year ended 30 September 2014

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

Für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr

	Notes Erläuterungen	CMI Dollar Balanced Managed Fund* USD	CMI Dollar Cautious Managed Fund* USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	-
<b>INCOME</b>	<b>ERTRÄGE</b>		
Dividends, net	Dividenden netto	2	2,483
Interests on bonds, net	Zinsen aus Anleihen, netto	2	-
Bank interest	Zinsen aus Bankguthaben		-
Other income	Sonstige Erträge	7	2
Income Equalisation	Ertragsausgleich	2	188
<b>1 TOTAL INCOME</b>	<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>190</b>
2,486			
<b>EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Management fees	Verwaltungsvergütung	3	(979)
Custodian fees	Depotbankebühren	4	(733)
Domiciliation fees	Domizilierungsgebühren	4	-
Audit, printing and publication expenses	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		(395)
Taxe d'abonnement	Taxe d'abonnement	5	(28)
Bank charges	Bankspesen		-
Liquidation fees	Liquidationengebühren		-
Other charges	Sonstige Aufwendungen		(295)
Expenses Equalisation	Ertragsausgleich	2	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>(2,430)</b>
		(6,999)	
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS	NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	(6,809)	56
Net realised gain/(loss) on sale of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	2	40
Net realised gain/(loss) on forward foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		-
Net realised gain/(loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften		-
Net realised gain/(loss) on foreign exchange	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	2	(1,326)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)	(8,500)	(1,230)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on investments	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Wertpapieren		5,446
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on futures	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Finanztermingeschäften		-
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung des/der nicht realisierten Wertanstiegs/Wertminderung aus Devisentermingeschäften		-
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS</b>	<b>NETTOERHÖHUNG/NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	(124,739)	4,216
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL</b>	<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		
Subscriptions of shares	Zeichnungen von Aktien	14	2,109,821
Redemptions of shares	Rücknahmen von Aktien	14	(30,000)
Dividends distributed	Ausschüttungen	6	-
Income / Expense Equalisation	Ertragsausgleich	2	(1)
Currency Translation	Währungsdifferenz		-
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>2,084,036</b>
		6,443,115	

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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

## Three Year Summary Dreijahresübersicht

		CMI Continental European Equity	CMI German Equity*	CMI Japan Enhanced Equity
		EUR	EUR	JPY
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	881,931	-	10,849,425
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	26.922	-	3,824
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	27.200	-	3,909
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	27.263	-	3,913
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	28.290	-	3,950
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	1,006,328	9,159	5,372,051
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	25.484	53.660	3,459
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	25.724	54.200	3,531
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	25.781	-	3,534
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	26.753	56.577	3,568
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	1,108,972	9,131	4,041,644
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	21.978	47.253	2,153
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	22.166	47.679	2,199
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	22.211	-	2,201
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	23.050	49.762	2,222
		CMI Pacific Basin Enhanced Equity	CMI US Enhanced Equity	CMI UK Equity
		USD	USD	GBP
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	108,355	221,185	98,271
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	45.169	75.655	12.149
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	45.518	76.830	12.274
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	45.585	76.961	12.303
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	47.572	77.941	13.026
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	107,019	239,545	119,127
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	44.176	63.487	11.993
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	44.506	64.438	12.108
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	44.573	64.543	12.135
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	46.515	65.366	12.847
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	97,571	361,803	86,629
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	42.624	54.457	10.507
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	42.928	55.243	10.604
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	42.989	55.329	10.627
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	44.863	56.036	11.252

\* Merged as at 11 July 2014. - \* Zusammenlegung zum 11. Juli 2014.

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

## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		Euro Equity Index Tracking	Japan Equity Index Tracking	UK Equity Index Tracking
		EUR	JPY	GBP
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	19,191	1,923,385	58,607
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	18.993	723	15.676
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	19.060	725	15.736
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	19.072	725	15.752
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	17.943	-	17.340
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	17,638	1,738,571	58,646
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	16.952	652	15.292
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	17.007	653	15.350
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	17.016	653	15.365
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	16.010	-	16.914
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	16,872	1,115,053	52,908
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	14.619	403	13.466
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	14.662	404	13.515
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	14.670	404	13.528
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	13.803	-	14.893
		US Equity Index Tracking	CMI Euro Bond	CMIG Fixed Term Euro Bond
		USD	EUR	EUR
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	69,732	12,263	3,373
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	55.836	45.932	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	56.068	46.563	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	56.100	46.621	40.398
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	57.823	50.989	-
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	60,330	10,348	5,907
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	47.763	43.108	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	47.949	43.692	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	47.975	43.745	40.527
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	49.449	47.845	-
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	51,753	11,802	13,815
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	40.783	43.038	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	40.930	43.715	-
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	40.949	43.766	41.034
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	42.209	47.868	-

## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMI Japan Bond*	CMI UK Bond	CMI US Bond
		JPY	GBP	USD
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	-	23,835	104,283
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	7.856	13.214
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	7.906	13.306
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	-	7.917	13.324
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	22.731
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	311,420	30,740	111,159
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1,712	7.710	13.178
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1,722	7.759	13.272
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	1,724	7.770	13.290
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	22.676
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	295,211	35,412	170,631
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1,707	8.246	13.885
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1,717	8.297	13.983
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	1,719	8.309	14.001
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	23.887
		CMI Sterling Currency Reserve GBP	CMI US Dollar Currency Reserve USD	CMI Euro Currency Reserve EUR
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	53,217	40,305	253,152
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	4.974	9.864	25.160
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	4.995	9.931	25.243
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	4.995	9.937	25.257
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	19.819	26.471
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	61,492	39,008	221,520
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.002	9.946	25.386
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	5.020	10.012	25.473
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	5.021	10.019	25.486
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	19.981	26.712
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	64,537	34,798	325,045
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.036	9.965	25.622
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	5.053	10.031	25.708
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	5.054	10.038	25.722
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	20.019	26.959

\* Liquidated as at 4 July 2014. - \* Liquidiert zum 4. Juli 2014.

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

## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMI Global Bond	CMI Global Mixed	CMI Global Equity
		GBP	GBP	GBP
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	12,764	49,142	17,354
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1.452	2.303	2.554
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1.471	2.333	2.583
Net Asset Value per Share Class 3	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 3	1.016	-	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	-	-	-
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	13,209	51,016	17,945
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1.503	2.241	2.439
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1.523	2.266	2.462
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	-	-	-
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	14,683	46,653	15,437
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	1.624	1.956	1.979
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	1.645	1.977	1.996
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	-	-	-
		CMI European Enhanced Equity	CMIG Focus Euro Bond	CMIG Access 80%
		EUR	EUR	EUR
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	19,223	994,898	104,651
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	-	43.563	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	24.925	-	23.197
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	15,541	1,065,249	126,937
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	-	42.035	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	22.139	-	23.402
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	11,807	1,339,967	155,986
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	-	42.948	-
Net Asset Value per Share Class 7	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 7	19.051	-	23.638



## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMIG Access 70% Flexible	CMIG Access 80% Flexible	CMIG Access 90% Flexible
		EUR	EUR	EUR
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	18,969	147,093	11,076
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	5.682	5.333	5.083
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	17,561	136,604	13,547
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	5.268	5.150	5.050
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	17,087	125,741	18,320
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	4.931	5.001	5.020
		HLE Euro-Garant 80 Flex	CMI Euro Adventurous Managed Fund*	CMI Euro Balanced Managed Fund*
		EUR	EUR	EUR
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	14,228	870	1,021
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.739	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	-	26.106	24.922
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	-	-	-
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	11,394	-	-
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.655	-	-
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	-	-	-
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	7,692	-	-
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	5.589	-	-
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	-	-	-

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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

## Three Year Summary - continued

### Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMI Euro Cautious Managed Fund* EUR	CMI Sterling Adventurous Managed Fund* GBP	CMI Sterling Balanced Managed Fund* GBP
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	406	3,558	27,817
Net Asset Value per Share Class 1	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 1	-	-	-
Net Asset Value per Share Class 2	Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse 2	22.330	28.191	27.577
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	-	-	-
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	-	-	-
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	-	-	-
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	-	-	-
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	-	-	-
		CMI Sterling Cautious Managed Fund* GBP	CMI Dollar Adventurous Managed Fund* USD	CMI Dollar Balanced Managed Fund* USD
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	30,208	1,374	6,443
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	24.673	35.536	34.053
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	-	-	-
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	-	-	-
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	-	-	-
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012			
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	-	-	-
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	-	-	-

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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

## Three Year Summary - continued Dreijahresübersicht - Fortsetzung

		CMI Dollar Cautious Managed Fund* <u>USD</u>
as at 30 September 2014	zum 30. September 2014	
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	2,084
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	30.162
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	-
as at 30 September 2013	zum 30. September 2013	
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	-
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	-
as at 30 September 2012	zum 30. September 2012	
Net assets (000's)	Nettovermögen (in Tausend)	-
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	-

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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

## 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 16 April 2014 published in the Mémorial on 25 June 2014. 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 Luxembourg law of 17 December 2010, as amended. The Company is established for an undetermined duration. The Company comprises 35 Sub-Funds.

### 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. Short-term certificates of deposit and commercial papers, are valued at cost as it is intended to hold these instruments until maturity. The difference between the cost and the maturity value is recognized as interest income over the year. In the event of material changes in market conditions, the valuation basis of the investment is adjusted to market yields. In these financial statements, securities and financial derivative instruments have been valued using the closing prices on 30 September 2014 for securities listed in American continent's stock exchanges, the prices at 1 p.m. (CET) on 30 September 2014 for securities listed in European stock exchanges and the closing prices on 30 September 2014 for securities listed in eastern countries' stock exchanges.

It should be noted that the valuation of the investments based on the closing prices for all markets as at 30 September 2014, 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 (CET) for Asian and American markets or 12.30 pm (CET) for European markets.

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) Cross-Investments:

As at 30 September 2014, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to EUR 45,842,557 and therefore total combined NAV at year-end without cross-investments would amount to EUR 3,450,008,751.

#### (d) Allocation of Expenses:

Each Sub-Fund is charged with the expenses directly attributable to it. Expenses not attributable to a particular Sub-Fund are normally allocated based on the net assets of the Sub-Funds.

#### (e) Income:

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

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the accounts under the heading "Other Income".

#### (f) Gain and Loss from Sales of Securities:

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

#### (g) 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.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - continued

## (h) 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 Company. Futures that are not listed or traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable realisable value estimated conservatively and in good faith.

## (i) Valuation of forward:

Unrealised appreciation (depreciation) resulting from outstanding forward foreign exchange contracts is determined on the valuation date on the basis of the forward rates applicable on that date and is recorded in the Statement of Net Assets.

## 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 Fund currently may issue five classes of Shares within each Sub-Fund. These classes are denominated class 1, class 2, class 3, class 7 and class 8.

The sale of class 1 Shares is available to investors within each Sub-Fund (except for the CMIG Sub-Funds and for the CMI Managed Sub-Funds). The sale of class 2, class 3 and class 7 Shares is restricted to Institutional Investors such as financial institutions and professionals of the financial sector subscribing on their own behalf, insurance and reinsurance companies, social security institutions and pension funds, industrial financial groups and the structures which they put in place to manage their funds ("Institutional Investors").

The sale of class 8 Shares is available to investors within the following Sub-Funds: CMI Continental European Equity, CMI German Equity, CMI UK Equity, CMI Pacific Basin Enhanced Equity, CMI UK Bond, CMI Sterling Currency Reserve, Japan Equity Index Tracking, Euro Equity Index Tracking, UK Equity Index Tracking, US Equity Index Tracking. No Share class 8 launched at the moment.

The Management Company is responsible for the day to day management of the investments and is entitled to receive a fee, which is payable monthly and is based on the daily net asset value of each Class of the Sub-Funds. Fees are charged at the following rates as stipulated in the prospectus:

Sub-Funds	Share Class 1	Share Class 2	Share Class 3	Share Class 7	Share Class 8
<b>EQUITY SUB-FUNDS</b>					
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY	1.25%	0.33%	0.115%	0.15%	1.25%
CMI UK EQUITY	1.25%	0.33%	0.115%	0.15%	1.25%
CMI GLOBAL EQUITY	1.25%	0.33%	n/a	n/a	n/a
CMI GLOBAL MIXED	1.25%	0.33%	n/a	n/a	n/a
CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
CMI US ENHANCED EQUITY	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	n/a
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	n/a
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	1.25%
<b>BOND SUB-FUNDS</b>					
CMIG FOCUS EURO BOND	n/a	n/a	0.115%	n/a	n/a
CMI EURO BOND	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	n/a
CMI GLOBAL BOND	1.25%	0.33%	0.115%	n/a	n/a
CMI UK BOND	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	0.75%
CMI US BOND	0.75%	0.23%	0.115%	0.15%	n/a
CMIG FIXED TERM EURO BOND	n/a	n/a	0.115%	n/a	n/a
CMIG FIXED TERM US BOND	n/a	n/a	0.115%	n/a	n/a
<b>CASH SUB-FUNDS</b>					
CMI EURO CURRENCY RESERVE	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	n/a
CMI STERLING CURRENCY RESERVE	0.50%	0.18%	0.115%	n/a	0.50%
CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	n/a
<b>EQUITY INDEX TRACKING SUB-FUNDS</b>					
EURO EQUITY INDEX TRACKING	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	0.30%
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	0.30%
UK EQUITY INDEX TRACKING	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	0.30%
US EQUITY INDEX TRACKING	0.50%	0.18%	0.115%	0.15%	0.30%
<b>GA FAMILY SUB-FUNDS</b>					
HLE EURO-GARANT 80 FLEX	1.85%	n/a	n/a	n/a	n/a
CMIG ACCESS 70% FLEXIBLE	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
CMIG ACCESS 80% FLEXIBLE	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
CMIG ACCESS 90% FLEXIBLE	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a
CMIG ACCESS 80%	n/a	n/a	n/a	0.15%	n/a

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 3. MANAGEMENT FEES - continued

Sub-Funds	Share Class 1	Share Class 2	Share Class 3	Share Class 7	Share Class 8
<b>FUND OF FUNDS</b>					
CMI STERLING CAUTIOUS MANAGED*	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a
CMI STERLING BALANCED MANAGED*	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a
CMI STERLING ADVENTUROUS MANAGED*	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a
CMI DOLLAR CAUTIOUS MANAGED	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a
CMI DOLLAR BALANCED MANAGED*	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a
CMI DOLLAR ADVENTUROUS MANAGED*	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a
CMI EURO CAUTIOUS MANAGED*	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a
CMI EURO BALANCED MANAGED*	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a
CMI EURO ADVENTUROUS MANAGED*	n/a	0.30%	n/a	n/a	n/a

## 4. THE CUSTODIAN AND ADMINISTRATION

The Custodian is responsible for the safekeeping of the Company's assets. RBC Investor Services Bank S.A. is registered with the Luxembourg Company Register (RCS) under number B-47192 and has been incorporated in 1994 under the name "First European Transfer Agent". It is licensed to carry out banking activities under the terms of the Luxembourg law of 5 April 1993 on the financial services sector and specialises in custody, fund administration and related services.

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

The appointment of a new Custodian is subject to the approval of the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". RBC Investor Services Bank S.A. has been appointed as Administrative Agent and Transfer Agent by the Management Company 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 Investor Services Bank S.A., for safekeeping. The Custodian must:

- (a) 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;
- (b) ensure that in transactions involving the Sub-Funds' assets, any consideration is remitted to it within the usual time limits;
- (c) 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. This custodian fees is included in the caption "Custodian fees" which also takes into account the administration fees, the transaction fees, VAT and compliance fees. In this case, the caption "Custodian fees" could represent more than 0,1% 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 Investor Services Bank S.A.. These fees are therefore not paid by the Company.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

## 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 and class 8 Shares (excluding the Currency Reserve, the CMIG Sub-Funds and for the CMI Managed Sub-Funds) is liable in Luxembourg to a tax of 0.05% per annum of the value of its net assets, such tax being payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the Company at the end of the relevant calendar quarter. In respect of class 2, class 3 and class 7 Shares, the CMIG Sub-Funds, the CMI Managed Sub-Funds and the three Currency Reserve Sub-Funds, the tax levied 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. No double taxation is applied for the investments in Universe the CMI Global Network.

\* Launched as at 4 July 2014.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 6. DISTRIBUTIONS

The following dividend distributions were declared on 1 October 2013 in respect of the year from 1 October 2012 to 30 September 2013 and paid on 15 October 2013.

CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 1	EUR	0.306	CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 2	USD	1.192
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 2	EUR	0.538	CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 3	USD	1.244
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 3	EUR	0.591	CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 7	USD	1.282
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Share Class 7	EUR	0.604	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 1	GBP	0.048
CMI EURO BOND Share Class 1	EUR	1.089	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 2	GBP	0.064
CMI EURO BOND Share Class 2	EUR	1.340	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Share Class 3	GBP	0.068
CMI EURO BOND Share Class 3	EUR	1.390	CMI UK BOND Share Class 1	GBP	0.169
CMI EURO BOND Share Class 7	EUR	1.505	CMI UK BOND Share Class 2	GBP	0.214
CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 1	EUR	0.188	CMI UK BOND Share Class 3	GBP	0.223
CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 2	EUR	0.271	UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	GBP	0.489
CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 3	EUR	0.287	UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	GBP	0.543
CMI EURO CURRENCY RESERVE Share Class 7	EUR	0.292	UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	GBP	0.553
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	EUR	0.383	UK EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	GBP	0.603
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	EUR	0.440	CMI UK EQUITY Share Class 1	GBP	0.262
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	EUR	0.450	CMI UK EQUITY Share Class 2	GBP	0.374
EURO EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	EUR	0.418	CMI UK EQUITY Share Class 3	GBP	0.399
CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Share Class 7	EUR	0.546	CMI UK EQUITY Share Class 7	GBP	0.418
CMI GERMAN EQUITY Share Class 1	EUR	0.619	CMI US BOND Share Class 1	USD	0.212
CMI GERMAN EQUITY Share Class 2	EUR	1.106	CMI US BOND Share Class 2	USD	0.289
CMI GERMAN EQUITY Share Class 5	EUR	1.248	CMI US BOND Share Class 3	USD	0.305
CMI GLOBAL BOND Share Class 1	GBP	0.017	CMI US BOND Share Class 7	USD	0.515
CMI GLOBAL BOND Share Class 2	GBP	0.033	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 1	USD	0.061
CMI GLOBAL EQUITY Share Class 1	GBP	0.005	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 2	USD	0.094
CMI GLOBAL EQUITY Share Class 2	GBP	0.027	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 3	USD	0.100
CMI GLOBAL MIXED Share Class 1	GBP	0.010	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Share Class 7	USD	0.193
CMI GLOBAL MIXED Share Class 2	GBP	0.030	CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 1	USD	0.479
CMI JAPAN BOND Share Class 1	JPY	6.953	CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 2	USD	0.817
CMI JAPAN BOND Share Class 2	JPY	16.600	CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 3	USD	0.886
CMI JAPAN BOND Share Class 3	JPY	18.587	CMI US ENHANCED EQUITY Share Class 7	USD	0.876
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 1	JPY	35.521	US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	USD	0.451
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 2	JPY	53.012	US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	USD	0.610
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 3	JPY	56.477	US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	USD	0.639
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Share Class 7	JPY	55.968	US EQUITY INDEX TRACKING Share Class 7	USD	0.643
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 1	JPY	7.194	CMIG ACCESS 80% Share Class 7	EUR	0.192
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 2	JPY	9.195	CMIG FIXED TERM EURO BOND Share Class 3	EUR	1.043
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Share Class 3	JPY	9.551	CMIG FOCUS EURO BOND FUND Share Class 3	EUR	1.190
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Share Class 1	USD	0.941			

## 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 securities lending agent.

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

Sub-Fund	Currency	Lendable Assets in Sub-Fund currency	Collateral Value in Sub-Fund currency	Margin (%)	Net Fees (12 months)	Direct and indirect costs and fees deducted from gross securities lending income
CMI Continental European Equity	EUR	31,651,538	33,234,174	105%	1,116,151	559,137
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	2,033,415,691	2,135,097,592	105%	729,847	638,627
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	1,387,772	1,457,164	105%	5,627	3,730
CMI US Enhanced Equity	USD	13,139	13,796	105%	3,371	2,256
CMI UK Equity	GBP	112,911	118,558	105%	2,506	1,903

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 7. OTHER INCOME - continued

Sub-Fund	Currency	Lendable Assets in Sub-Fund currency	Collateral Value in Sub-Fund currency	Margin (%)	Net Fees (12 months)	Direct and indirect costs and fees deducted from gross securities lending income
Euro Equity Index Tracking	EUR	834,489	876,293	105%	16,661	8,800
Japan Equity Index Tracking	JPY	150,092,186	157,598,249	105%	192,250	124,101
UK Equity Index Tracking	GBP	29,518	30,994	105%	1,510	875
US Equity Index Tracking	USD	52,422	55,043	105%	594	474
CMI Euro Bond	EUR	2,465,317	2,514,625	102%	1,209	649
CMIG Fixed Term Euro Bond	EUR	53,259	54,325	102%	106	45
CMI UK Bond	GBP	-	-	0%	152	91
CMI US Bond	USD	4,908,580	5,006,752	102%	2,248	1,248
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	-	-	0%	165	112
CMI Euro Currency Reserve	EUR	-	-	0%	245	138
CMI Global Bond	GBP	1,393,333	1,421,201	102%	642	341
CMI Global Mixed	GBP	1,355,780	1,400,826	103%	6,412	4,086
CMI Global Equity	GBP	273,839	287,534	105%	1,534	1,216
CMI European Enhanced Equity	EUR	1,314,149	1,379,959	105%	15,055	7,610
CMIG Focus Euro Bond	EUR	267,389,627	272,737,417	102%	281,290	135,594
CMIG Access 80%	EUR	8,023,508	8,183,978	102%	5,712	2,004
CMIG Access 70% Flexible	EUR	1,246,389	1,302,535	105%	6,484	3,204
CMIG Access 80% Flexible	EUR	24,926,269	25,474,304	102%	20,774	10,855
CMIG Access 90% Flexible	EUR	2,955,629	3,014,741	102%	1,275	402
HLE Euro-Garant 80 Flex	EUR	1,732,521	1,771,609	102%	842	432

The collateral is in form of securities.

The transaction revenue amounts are included under the heading "Other income" in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets". A Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of Operations and Changes in Net Assets" even without securities lent at year end.

The counterparties linked to the Securities Lending program are:

ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES P  
 ABN AMRO BANK N.V.  
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD  
 BMO NESBITT BURNS INC  
 BNP PARIBAS ARBITRAGE  
 BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES  
 CIBC WORLD MARKETS INC.  
 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT  
 CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE)  
 DEUTSCHE BANK AG  
 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL  
 HSBC BANK PLC  
 MACQUARIE BANK LIMITED  
 MERRILL LYNCH PIERCE FENN SMITH IN  
 MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC  
 NATIXIS  
 NOMURA INTERNATIONAL PLC  
 RBC DOMINION SECURITIES INC  
 SCOTIA CAPITAL INC.  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB,(PUB)  
 SOCIETE GENERALE  
 THE BANK OF NOVA SCOTIA  
 UBS AG  
 UNICREDIT BANK AG  
 ZURCHER KANTONALBANK



## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 8. RELATED PARTY TRANSACTIONS

There were no significant related party transactions during the year, other than the management fees (see note 3) and 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 at the Company's registered office and Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D - 65760 Eschborn Germany /Deutschland.

## 10. SOFT COMMISSIONS

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

## 11. FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

As at 30 September 2014 the following forward foreign exchange contracts and the corresponding unrealised results are outstanding:

		Purchases		Sales	Maturity Date	Unrealised gain/ (loss) (in EUR)
CMI Universe - CMI US Bond						
	USD	3,175,240	EUR	2,415,000	16/10/2014	130,445
	USD	1,724,255	NZD	2,050,000	16/10/2014	135,550
						265,995

The counterparty linked to the forward foreign exchange contracts is:

- RBC I&TS

		Purchases		Sales	Maturity Date	Unrealised gain/ (loss) (in EUR)
CMI Universe - CMI Global Bond						
	AUD	354,000	GBP	196,198	05/12/2014	(6,231)
	CAD	124,000	USD	112,146	05/12/2014	(807)
	EUR	1,103,000	GBP	880,870	05/12/2014	(22,086)
	GBP	1,391,017	EUR	1,757,000	05/12/2014	23,015
	GBP	316,939	AUD	567,000	05/12/2014	12,721
	GBP	528,602	NZD	1,057,000	05/12/2014	25,420
	GBP	607,040	USD	993,000	05/12/2014	(6,045)
	GBP	48,000	JPY	8,260,320	05/12/2014	1,452
	GBP	63,607	CAD	115,000	05/12/2014	141
	JPY	28,285,000	GBP	163,456	05/12/2014	(4,070)
	JPY	9,990,000	USD	95,942	05/12/2014	(2,940)
	NOK	659,000	GBP	63,864	05/12/2014	(870)
	USD	208,040	EUR	162,000	05/12/2014	2,313
	USD	3,020,000	GBP	1,823,843	05/12/2014	40,738
						62,751

The counterparty linked to the forward foreign exchange contracts is:

- RBC I&TS

		Purchases		Sales	Maturity Date	Unrealised gain/ (loss) (in EUR)
CMI Universe - CMIG Focus Euro Bond						
	EUR	1,572,463	USD	2,037,000	05/12/2014	(42,866)
	EUR	7,838,489	GBP	6,282,000	05/12/2014	(230,176)
						(273,042)

The counterparty linked to the forward foreign exchange contracts is:

- RBC I&TS

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 12. FUTURES

Commitments for financial futures contracts and the related net unrealised profit/(loss) recorded as at 30 September 2014 were as follows:

Sub-Funds	Number of Contracts	Maturity Date		Underlying Exposure	Fund Currency	Notional Value	Futures Currency	Unrealised Gain/(Loss)
CMI Continental European Equity	638	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	20,460,660	EUR	(83,894)
CMI Japan Enhanced Equity	14	11/12/2014	Long	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	185,710,000	JPY	2,274,960
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	14	30/10/2014	Long	HONG KONG HANG SENG INDICES	USD	15,968,400	HKD	(96,858)
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	13	18/12/2014	Long	S&P / ASX 200 INDEX	USD	1,716,650	AUD	(42,508)
CMI US Enhanced Equity	66	19/12/2014	Long	S&P 500 EMINI INDEX	USD	6,499,350	USD	(30,280)
CMI UK Equity	50	19/12/2014	Long	FTSE 250 INDEX	GBP	1,528,450	GBP	(31,010)
CMI UK Equity	16	22/12/2014	Long	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	1,057,920	GBP	(21,848)
Euro Equity Index Tracking	5	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	160,350	EUR	(369)
Japan Equity Index Tracking	2	11/12/2014	Long	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	26,530,000	JPY	197,218
UK Equity Index Tracking	(8)	19/12/2014	Short	FTSE 250 INDEX	GBP	(244,552)	GBP	5,048
UK Equity Index Tracking	9	22/12/2014	Long	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	595,080	GBP	(11,858)
US Equity Index Tracking	11	19/12/2014	Long	S&P 500 EMINI INDEX	USD	1,083,225	USD	(3,025)
CMI European Enhanced Equity	18	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	577,260	EUR	(1,814)
CMIG Access 80% Flexible	70	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	2,244,900	EUR	(4,900)
CMIG Access 90% Flexible	4	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	128,280	EUR	(280)
HLE Euro-Garant 80 Flex	2	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	64,140	EUR	(140)

No collateral have been received in relation with the futures contracts. Related cash balances held as margin against the above positions are included in cash at bank.

The counterparties linked to the financial futures contracts are:

- Merrill Lynch International
- J.P. Morgan

## 13. CURRENCY RATES

The accounting for the Company as a whole is carried out in EUR.

Exchange rates as at 30 September 2014 were:

1 EUR	=	1.443547	AUD
1 EUR	=	1.408146	CAD
1 EUR	=	0.777843	GBP
1 EUR	=	9.791304	HKD
1 EUR	=	138.186135	JPY
1 EUR	=	8.123373	NOK
1 EUR	=	1.260650	USD

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

### 14. SWING PRICING

This methodology aims to protect investors in the funds from some of the performance dilution they may suffer as a result of significant inflows and outflows in the fund.

#### Definition of the process

- The NAV of a Sub-Fund is swung or adjusted only when a predetermined net capital activity threshold (i.e. the swing threshold) is exceeded.
- If net subscriptions or redemptions exceed the swing threshold, a Sub-Fund is swung by a swinging factor.
- If net subscriptions are above the swing threshold, the NAV per share is swung up by the swing factor. Conversely, if net redemptions are above the swing threshold, the NAV per share is swung down by the swing factor.
- The swing amounts are included under the captions "Subscriptions of shares" and "Redemptions of shares".

#### The swing threshold

The swinging threshold is the net capital flow, expressed in percentage terms of the NAV, required to trigger the NAV swing process when semi-swing pricing is employed. The swinging threshold for all the Sub-Funds is set at 5% for all Sub-Funds.

#### The swinging factors

The swing factor is the amount by which the NAV is swung when the swing pricing process is triggered after net subscriptions or redemptions exceed the swing threshold. The factors to consider when setting the swinging factor include:

- Cost of trading/slippage
- Net broker commissions paid by the fund
- Fiscal charges (e.g. stamp duty and sales tax)
- Exchange fees

Fund Name	Swing factor rate
Japan Equity Index Tracking Sub-Fund	0.10%
CMI Japan Enhanced Equity	0.10%
US Equity Index Tracking Sub-Fund	0.10%
CMI US Enhanced Equity	0.10%
CMI Continental European Equity Sub-Fund	0.10%
CMI Germany Equity Sub-Fund (Merged as at 11 July 2014)	0.10%
CMI Global Mixed Sub-Fund	0.10%
CMI Pacific Basin Equity Sub-Fund	0.20%
Euro Equity Index Tracking Sub-Fund	0.10%
UK Equity Index Tracking Sub-Fund	0.10%
CMI UK Equity Sub-Fund	0.10%
CMI Global Equity Sub-Fund	0.10%
CMIG Access 80% Sub-Fund	0.10%
HLE Euro-Garant 80 Flex Sub-Fund	0.10%
CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund	0.10%
CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund	0.10%
CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund	0.10%

There is no swinging factor for the bond, cash and CMI Managed Sub-Funds.

### 15. GAURANTEED DEALING PRICE

- 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.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 16. TRANSACTION COST

For the year ended 30 September 2014, in addition to the brokers' fees for transactions on derivative instruments included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under the heading "Other Charges", the Company incurred transaction costs relating to the purchase or sale of transferable securities, money market instruments, derivatives or other assets as follows:

These transactions costs are included in the cost of the securities.

		Other transaction costs	Broker fees on derivatives
CMI Continental European Equity	EUR	819,397	11,907
CMI German Equity Fund (Merged as at 11 July 2014)	EUR	1,717	-
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	498,683	92,320
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	119,222	3,015
CMI US Enhanced Equity	USD	18,991	4,232
CMI UK Equity	GBP	296,835	1,822
Euro Equity Index Tracking	EUR	484	497
Japan Equity Index Tracking	JPY	24,764	12,091
UK Equity Index Tracking	GBP	14,728	754
US Equity Index Tracking	USD	746	363
CMI Euro Bond	EUR	-	-
CMIG Fixed Term Euro Bond	EUR	-	-
CMI Japan Bond (Liquidated as at 4 July 2014)	JPY	4	-
CMI UK Bond	GBP	25	-
CMI US Bond	USD	1	-
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	1	-
CMI US Dollar Currency Reserve	USD	-	-
CMI Euro Currency Reserve	EUR	1	-
CMI Global Bond	GBP	-	-
CMI Global Mixed	GBP	92,673	-
CMI Global Equity	GBP	41,550	-
CMI European Enhanced Equity	EUR	4,234	826
CMIG Focus Euro Bond	EUR	2	-
CMIG Access 80%	EUR	1	-
CMIG Access 70% Flexible	EUR	21,300	276
CMIG Access 80% Flexible	EUR	42,791	3,279
CMIG Access 90% Flexible	EUR	939	51
HLE Euro-Garant 80 Flex	EUR	4,840	206
CMI Sterling Cautious Managed*	GBP	-	-
CMI Sterling Balanced Managed*	GBP	-	-
CMI Sterling Adventurous Managed*	GBP	-	-
CMI Dollar Cautious Managed*	USD	127	-
CMI Dollar Balanced Managed*	USD	-	-
CMI Dollar Adventurous Managed*	USD	-	-
CMI Euro Cautious Managed*	EUR	48	-
CMI Euro Balanced Managed*	EUR	-	-
CMI Euro Adventurous Managed*	EUR	2	-

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

## 17. PROXY VOTING POLICIES

The Fund has delegated proxy voting responsibilities to the Investment Adviser, subject to the Board of Directors and Management Company's general oversight. A description of the Fund's policies and procedures with respect to the voting of proxies relating to the Fund's portfolio securities, and information regarding how the Fund voted proxies relating to portfolio securities during the twelve-month period ended September 30, 2014 is available without charge, upon request, to the Management Company.

\* Launched as at 4 July 2014.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

## 18. MERGER OF THE GERMAN EQUITY SUB-FUND AND CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY SUB-FUND

The Directors have approved to operate a merger of the CMI German Equity Sub-Fund (The "Merging Sub-Fund") and the CMI Continental European Equity Sub-Fund (The "Receiving Sub-Fund") on 11 July 2014. Shareholder mailing has been sent on 17 April 2014.

Merging Sub-Fund and share class	Receiving Sub-Fund and Share Class	Exchange ratio
CMI German Equity Sub-Fund share class DC1	CMI Continental European Equity Sub-Fund share class 1	2.2541848
CMI German Equity Sub-Fund share class DC2	CMI Continental European Equity Sub-Fund share class 2	2.2555281
CMI German Equity Sub-Fund share class DC7	CMI Continental European Equity Sub-Fund share class 7	2.2639870

## 19. LIQUIDATION OF THE JAPAN BOND SUB-FUND

The Directors have approved to liquidate the CMI Japan Bond Sub-Fund with effect on 4 July 2014. Shareholder mailing has been sent on 11 June 2014.

## 20. CHANGE OF BENCHMARK

The Directors have approved to operate a change of benchmark of the following Sub-Funds in the following manner:

- the benchmark of the CMI Continental European Equity Sub-Fund, the FTSE Europe ex UK, replaced on 11 July 2014 by the MSCI Europe ex UK benchmark,
- the benchmark of the Japan Equity Index Tracking Sub-Fund, the FTSE Japan, has been replaced by the MSCI Japan benchmark. The change of benchmark was effective as from 11 July 2014 and a proper communication was sent to Shareholders on 11 June 2014. In order to follow the same investment management approach, the Directors have also approved to change the benchmarks of the following Sub-Funds: CMI Pacific Basin Enhanced Equity, CMI Global Mixed, CMI Global Equity and Japan Enhanced Equity. As no reference to the benchmark is made in the Fund prospectus, no other specific communication was sent.

## 21. NEW ARTICLES OF INCORPORATION

The Directors have decided to propose to the Shareholders a full restatement of the Articles of Incorporation to reflect changes of the law. The Extraordinary General Meeting was convened on 16 April 2014 and the quorum to validate the new Articles of Incorporation has been reached.

## 22. LAUNCH OF CMI MANAGED SUB-FUNDS

The Directors have decided to merge the Sub-Funds of The CMI Managed Fund into newly created Sub-Funds of Universe, the CMI Global Network Fund on 4 July 2014. The Shareholders were informed of this merger on 6 March 2014.

Merging Sub-Fund and share class	Receiving Sub-Fund and Share Class	Exchange ratio
The CMI Managed Fund – Sterling Cautious Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund - Sterling Cautious Managed Sub-Fund*, class 2	1
The CMI Managed Fund – Sterling Balanced Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund - Sterling Balanced Managed Sub-Fund*, class 2	1
The CMI Managed Fund – Sterling Adventurous Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund - Sterling Adventurous Managed Sub-Fund*, class 2	1
The CMI Managed Fund – Dollar Cautious Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund - Dollar Cautious Managed Sub-Fund*, class 2	1
The CMI Managed Fund – Dollar Balanced Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund - Dollar Balanced Managed Sub-Fund*, class 2	1
The CMI Managed Fund – Dollar Adventurous Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund - Dollar Adventurous Managed Sub-Fund*, class 2	1
The CMI Managed Fund – Euro Cautious Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund - Euro Cautious Managed Sub-Fund*, class 2	1
The CMI Managed Fund – Euro Balanced Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund - Euro Balanced Managed Sub-Fund*, class 2	1
The CMI Managed Fund – Euro Adventurous Managed Sub-Fund, class B	Universe, the CMI Global Network Fund – Euro Adventurous Managed Sub-Fund*, class 2	1

\* Launched as at 4 July 2014.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - continued

### 23. EVENTS OCCURRED SUBSEQUENT TO YEAR-END

#### 1. Change of the Management Company

Following the Lloyds Banking Group's strategy, the appointment of the Company's management company, CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. ("CMI"), will be terminated, and Lemanik Asset Management S.A., a société anonyme and UCITS management company authorised in accordance with Chapter 15 of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "2010 Law"), having its registered office at 41 Op Bierg, L-8217 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg and at 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg as from 1 January 2015 ("LAM") will be appointed as management company of the Company in replacement of CMI with effect from 19 December 2014.

This change of Management Company will not entail any additional fees for the Company. LAM will be remunerated out of the management fees described in the current Prospectus of the Company which will remain unchanged.

#### 2. Transfer of the Company's registered office

LAM will also act as domiciliary agent of the Company as from 1 January 2015. Following the appointment of LAM as the new management company of the Company, its registered office will be transferred to the following address as from 1 January 2015: 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg ("LAM"). The shareholders of the Company are therefore invited to an extraordinary general meeting of Shareholders of the Company (the "Meeting") in order to approve the transfer of the registered office to the municipality of Mamer in the Grand Duchy of Luxembourg.

#### 3. Change of Global Distributor

Following the change of the management company, LAM will act as Global Distributor of the Company as from the Effective Date.

The Company's central administrative agent and custodian bank will remain unchanged.

#### 4. Change of the role of Insight Investment Management (Global) Limited

Currently, Insight Investment Management (Global) Limited ("Insight") has been appointed as Investment Adviser by the Company and the current management company (CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.), to provide investment advice with regard to the following sub-funds of the Company:

- 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-Grant 80 Flex

As from 19 December 2014, LAM will delegate the investment management function to Insight, which will hence be appointed as investment managers with regard to the Sub-Funds it is currently in charge of as investment adviser.

This change of role will not affect the investment policy of any Sub-Fund. Insight will continue to be remunerated out of the management fees as described in the Prospectus dated December 2014 which will not change.

#### 5. Change of role, name and address of Scottish Widows Investment Partnership

The Directors have decided that as from 15 October 2014, Scottish Widows Investment Partnership ("SWIP"), which acts as Investment Adviser of some Sub-Funds, will become the Investment Manager of those Sub-Funds. Shareholders mailing has been sent on 9 October 2014.

This change of role will not affect the investment policy of any Sub-Fund. SWIP will continue to be remunerated out of the management fees as described in the Prospectus dated December 2014 which will not change.

Moreover, following the sale of SWIP to Aberdeen Asset Management which was completed on 31 March 2014, SWIP will change its denomination into Aberdeen Asset Investments Limited and will transfer its address to Bow Bells House, 1 Bread Street, London EC4M 9HH, United Kingdom with effect as from 24 November 2014.

#### 6. Increase of the annual management charges

In the previous financial report, the shareholders were informed that the Directors decided to postpone the increase of annual management fees at a later date. Due to the changes mentioned here above, it has been decided not to increase the annual management fees.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT

### 1. ALLGEMEINES

Universe, The CMI Global Network Fund, SICAV (die "Gesellschaft") wurde am 12. April 1990 im Großherzogtum Luxemburg als Investmentfonds gegründet und hat ihre Geschäftstätigkeit am 1. Juni 1990 aufgenommen. Die Satzung wurde zuletzt notariell geändert am 16. April 2014, publiziert im Mémorial am 25. Juni 2014. Die Gesellschaft ist als Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital ("Société d'Investissement à Capital Variable" oder "SICAV") registriert und unterliegt Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie umfaßt 35 Teilfonds.

### 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. Im Falle von wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der Investitionen an Markttrenditen angepasst. In diesem Abschluss wurden in Amerika notierte Wertpapiere und Derivate mit den Schlusskursen vom 30. September 2014, in Europa notierte Wertpapiere mit den Kursen von 13 Uhr (MEZ) am 30. September 2014 und in Asien notierte Wertpapiere mit den Schlusskursen vom 30. September 2014 bewertet.

Es ist anzumerken, dass die Bewertung der Anlagen auf der Grundlage der Schlusskurse für alle Märkte zum 30. September 2014 nicht wesentlich anders aus gefallen wäre mit Ausnahme der folgenden Teilfonds :

#### (b) Devisenumrechnung:

Geschäfte in Devisen werden in die Währung des Teilfonds zu dem Wechselkurs umgewandelt, der zum Datum der Transaktion gilt. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die Währung des Teilfonds zu dem Wechselkurs umgewandelt, der am Bilanzstichtag für asiatische und amerikanische Märkte um 9.30 Uhr (MEZ) bzw. für europäische Märkte um 12.30 Uhr (MEZ) gilt.

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

#### (c) Gegenseitige Anlagen:

Zum 30. September 2014 belaufen sich die gegenseitigen Anlagen der Teilfonds auf insgesamt EUR 45.842.557, daher würde der kombinierte Gesamt-NIW am Jahresende ohne gegenseitige Anlagen EUR 3.450.008.751 betragen.

#### (d) Kostenverteilung:

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

#### (e) Erträge:

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

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden auf Barmittelbasis realisiert und unter der Überschrift „Sonstige Erträge“ verbucht.

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

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

#### (g) 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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 2. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE - Fortsetzung

#### (h) Bewertung von Finanztermingeschäften:

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder an einem sonstigen organisierten Markt zugelassenen Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls das betreffende Finanztermingeschäft an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem sonstigen organisierten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

#### (i) Bewertung von Termingeschäften:

Der nicht realisierte Gewinn (Verlust) aus ausstehenden Devisentermingeschäften wird am Bewertungstag auf der Grundlage der an diesem Tag geltenden Terminkurse ermittelt und in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

### 3. VERWALTUNGSgebühren

Die Gesellschaft hat CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. als „Verwaltungsgesellschaft“ ernannt, eine Gesellschaft, die am 22. Dezember 1988 unter luxemburgischem Recht gegründet wurde.

Die Gesellschaft darf momentan fünf Aktienklassen in jedem Teilfonds ausgeben. Diese Klassen sind mit Klasse 1, Klasse 2, Klasse 3, Klasse 7 und Klasse 8 bezeichnet.

Aktien der Klasse 1 sind für Anleger in jedem Teilfonds (mit Ausnahme der CMIG-Teilfonds) erhältlich. Der Vertrieb von Aktien der Klassen 2, 3 und 7 ist auf institutionelle Anleger beschränkt, beispielsweise Finanzinstitute und im eigenen Auftrag zeichnende Gewerbetreibende des Finanzsektors, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften, Sozialversicherungseinrichtungen und Pensionskassen, industrielle Finanzgruppen und die Strukturen, die sie zur Verwaltung ihrer liquiden Mittel einsetzen („institutionelle Anleger“).

Der Verkauf von Anteilen der Klasse 8 steht Anlegern innerhalb der folgenden Teilfonds zur Verfügung:

CMI Continental European Equity, CMI German Equity, CMI UK Equity, CMI Pacific Basin Enhanced Equity, CMI UK Bond, CMI Sterling Currency Reserve, Japan Equity Index Tracking, Euro Equity Index Tracking, UK Equity Index Tracking, US Equity Index Tracking. Im Moment sind keine Anteile der Klasse 8 aufgelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die laufende Verwaltung der Anlagen und es steht ihr ein Honorar zu, das monatlich zu zahlen ist und auf dem täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Klasse des Teilfonds basiert. Gebühren werden gemäß den Angaben im Verkaufsprospekt zu den folgenden Sätzen erhoben:

Teilfonds	Aktien klasse 1	Aktien klasse 2	Aktien klasse 3	Aktien klasse 7	Aktien klasse 8
<b>AKTIEN-TEILFONDS</b>					
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY	1,25%	0,33%	0,115%	0,15%	1,25%
CMI UK EQUITY	1,25%	0,33%	0,115%	0,15%	1,25%
CMI GLOBAL EQUITY	1,25%	0,33%	n/a	n/a	n/a
CMI GLOBAL MIXED-TEILFONDS	1,25%	0,33%	n/a	n/a	n/a
CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY	n/a	n/a	n/a	0,15%	n/a
CMI US ENHANCED EQUITY	0,75%	0,23%	0,115%	0,15%	n/a
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY	0,75%	0,23%	0,115%	0,15%	n/a
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY	0,75%	0,23%	0,115%	0,15%	1,25%
<b>RENTEN TEILFONDS</b>					
CMIG FOCUS EURO BOND TEILFONDS	n/a	n/a	0,115	n/a	n/a
CMI EURO BOND	0,75%	0,23%	0,115	0,15%	n/a
CMI GLOBAL BOND-TEILFONDS	1,25%	0,23%	0,115	n/a	n/a
CMI UK BOND	0,75%	0,23%	0,115	0,15%	0,75%
CMI US BOND	0,75%	0,23%	0,115	0,15%	n/a
CMIG FIXED TERM EURO BOND TEILFONDS	n/a	n/a	0,115	n/a	n/a
CMIG FIXED TERM US BOND	n/a	n/a	0,115	n/a	n/a
<b>CASH-TEILFONDS</b>					
CMI EURO CURRENCY RESERVE TEILFONDS	0,50%	0,18%	0,115%	0,15%	n/a
CMI STERLING CURRENCY RESERVE	0,50%	0,18%	0,115%	n/a	0,50%
CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE	0,50%	0,18%	0,115%	0,15%	n/a
<b>EQUITY INDEX TRACKING-TEILFONDS</b>					
EURO EQUITY INDEX TRACKING	0,50%	0,18%	0,115%	0,15%	0,30%
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING	0,50%	0,18%	0,115%	0,15%	0,30%
UK EQUITY INDEX TRACKING	0,50%	0,18%	0,115%	0,15%	0,30%
US EQUITY INDEX TRACKING	0,50%	0,18%	0,115%	0,15%	0,30%



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 3. VERWALTUNGSGEBÜHREN - Fortsetzung

Teilfonds	Aktien klasse 1	Aktien klasse 2	Aktien klasse 3	Aktien klasse 7	Aktien klasse 8
<b>GA-TEILFONDS</b>					
HLE EURO-GARANT 80 FLEX	1,85%	n/a	n/a	n/a	n/a
CCMIG ACCESS 70% FLEXIBLE TEILFONDS	n/a	n/a	n/a	0,15%	n/a
CMIG ACCESS 80% FLEXIBLE TEILFONDS	n/a	n/a	n/a	0,15%	n/a
CMIG ACCESS 90% FLEXIBLE TEILFONDS	n/a	n/a	n/a	0,15%	n/a
CMIG ACCESS 80% TEILFONDS	n/a	n/a	n/a	0,15%	n/a
<b>DACHFONDS</b>					
CMI STERLING CAUTIOUS MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a
CMI STERLING BALANCED MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a
CMI STERLING ADVENTUROUS MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a
CMI DOLLAR CAUTIOUS MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a
CMI DOLLAR BALANCED MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a
CMI DOLLAR ADVENTUROUS MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a
CMI EURO CAUTIOUS MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a
CMI EURO BALANCED MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a
CMI EURO ADVENTUROUS MANAGED*	n/a	0,30%	n/a	n/a	n/a

## 4. DIE DEPOTBANK UND DIE VERWALTUNG

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

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

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

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

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

Dafür erhält die Depotbank von der Gesellschaft eine Gebühr in Höhe von bis zu 0,10 % des Nettoinventarwerts. Diese Depotbankgebühren sind im Posten „Depotbankgebühren“ enthalten, der zudem Verwaltungsgebühren, Transaktionsgebühren, Mehrwertsteuer und Compliance-Gebühren umfasst. In diesem Fall kann der Wert des Postens „Depotbankgebühren“ mehr als 0,1 % des Nettoinventarwerts ausmachen.

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

Die „taxe d'abonnement“ wird für den Teil der Gesellschaft erlassen, der in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investiert ist, die bereits die „taxe d'abonnement“ gemäß den gesetzlichen Vorgaben gezahlt haben.

## 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 und Klasse 8 der Gesellschaft (mit Ausnahme der Currency Reserve-, CMIG- und CMI Managed-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, der CMI Managed-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. Für Anlagen im Universum des CMI Global Network wird keine Doppelbesteuerung angewendet.

\* Gestartet zum 4. Juli 2014.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 6. AUSSCHÜTTUNGEN

Die folgenden Dividendenausschüttungen wurden am 1. Oktober 2013 bezüglich des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2012 bis zum 30. September 2013 erklärt und am 15. Oktober 2013 gezahlt.

CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 1	EUR	0,306	CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	USD	1,192
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 2	EUR	0,538	CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	USD	1,244
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 3	EUR	0,591	CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	USD	1,282
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Aktienklasse 7	EUR	0,604	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 1	GBP	0,048
CMI EURO BOND Aktienklasse 1	EUR	1,089	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2	GBP	0,064
CMI EURO BOND Aktienklasse 2	EUR	1,340	CMI STERLING CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3	GBP	0,068
CMI EURO BOND Aktienklasse 3	EUR	1,390	CMI UK BOND Aktienklasse 1	GBP	0,169
CMI EURO BOND Aktienklasse 7	EUR	1,505	CMI UK BOND Aktienklasse 2	GBP	0,214
CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 1	EUR	0,188	CMI UK BOND Aktienklasse 3	GBP	0,223
CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2	EUR	0,271	UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	GBP	0,489
CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3	EUR	0,287	UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	GBP	0,543
CMI EURO CURRENCY RESERVE Aktienklasse 7	EUR	0,292	UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	GBP	0,553
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	EUR	0,383	UK EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7	GBP	0,603
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	EUR	0,440	UK EQUITY Aktienklasse 1	GBP	0,262
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	EUR	0,450	CMI UK EQUITY Aktienklasse 2	GBP	0,374
EURO EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7	EUR	0,418	CMI UK EQUITY Aktienklasse 3	GBP	0,399
CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	EUR	0,546	CMI UK EQUITY Aktienklasse 7	GBP	0,418
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 1	EUR	0,619	CMI US BOND Aktienklasse 1	USD	0,212
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 2	EUR	1,106	CMI US BOND Aktienklasse 2	USD	0,289
CMI GERMAN EQUITY Aktienklasse 5	EUR	1,248	CMI US BOND Aktienklasse 3	USD	0,305
CMI GLOBAL BOND Aktienklasse 1	GBP	0,017	CMI US BOND Aktienklasse 7	USD	0,515
CMI GLOBAL BOND Aktienklasse 2	GBP	0,033	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 1	USD	0,061
CMI GLOBAL EQUITY Aktienklasse 1	GBP	0,005	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 2	USD	0,094
CMI GLOBAL EQUITY Aktienklasse 2	GBP	0,027	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 3	USD	0,100
CMI GLOBAL MIXED Aktienklasse 1	GBP	0,010	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Aktienklasse 7	USD	0,193
CMI GLOBAL MIXED Aktienklasse 2	GBP	0,030	CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	USD	0,479
CMI JAPAN BOND Aktienklasse 1	JPY	6,953	CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	USD	0,817
CMI JAPAN BOND Aktienklasse 2	JPY	16,600	CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	USD	0,886
CMI JAPAN BOND Aktienklasse 3	JPY	18,587	CMI US ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	USD	0,876
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	JPY	35,521	US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	USD	0,451
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 2	JPY	53,012	US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	USD	0,610
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 3	JPY	56,477	US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	USD	0,639
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 7	JPY	55,968	US EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 7	USD	0,643
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 1	JPY	7,194	CMIG ACCESS 80% Aktienklasse 7	EUR	0,192
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 2	JPY	9,195	CMIG FIXED TERM EURO BOND Aktienklasse 3	EUR	1,043
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Aktienklasse 3	JPY	9,551	CMIG FOCUS EURO BOND FUND Aktienklasse 3	EUR	1,190
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Aktienklasse 1	USD	0,941			

## 7. SONSTIGE ERTRÄGE

## 7.1 Wertpapierleihe

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

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

Teilfonds	Fonds-währung	Beleihbare Vermögenswerte in Teilfonds Fondswährung	Wert der Sicherheiten in Teilfondswährung	Marge (%)	Nettogeühren (12 Monate)	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, vom Bruttoertrag der Wertpapierleih-geschäfte abgezogen
CMI Continental European Equity	EUR	31.651.538	33.234.174	105%	1.116.151	559.137
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	2.033.415.691	2.135.097.592	105%	729.847	638.627
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	1.387.772	1.457.164	105%	5.627	3.730

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 7. SONSTIGE ERTRÄGE - Fortsetzung

Teilfonds	Fonds- währung	Beleihbare Vermögenswerte in Teilfonds Fondswährung	Wert der Sicherheiten in Teilfondswährung	Marge (%)	Nettogeühren (12 Monate)	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, vom Bruttoertrag der Wertpapierleih- geschäfte abgezogen
CMI US Enhanced Equity	USD	13.139	13.796	105%	3.371	2.256
CMI UK Equity	GBP	112.911	118.558	105%	2.506	1.903
Euro Equity Index Tracking	EUR	834.489	876.293	105%	16.661	8.800
Japan Equity Index Tracking	JPY	150.092.186	157.598.249	105%	192.250	124.101
UK Equity Index Tracking	GBP	29.518	30.994	105%	1.510	875
US Equity Index Tracking	USD	52.422	55.043	105%	594	474
CMI Euro Bond	EUR	2.465.317	2.514.625	102%	1.209	649
CMIG Fixed Term Euro Bond	EUR	53.259	54.325	102%	106	45
CMI UK Bond	GBP	-	-	0%	152	91
CMI US Bond	USD	4.908.580	5.006.752	102%	2.248	1.248
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	-	-	0%	165	112
CMI Euro Currency Reserve	EUR	-	-	0%	245	138
CMI Global Bond	GBP	1.393.333	1.421.201	102%	642	341
CMI Global Mixed	GBP	1.355.780	1.400.826	103%	6.412	4.086
CMI Global Equity	GBP	273.839	287.534	105%	1.534	1.216
CMI European Enhanced Equity	EUR	1.314.149	1.379.959	105%	15.055	7.610
CMIG Focus Euro Bond	EUR	267.389.627	272.737.417	102%	281.290	135.594
CMIG Access 80%	EUR	8.023.508	8.183.978	102%	5.712	2.004
CMIG Access 70% Flexible	EUR	1.246.389	1.302.535	105%	6.484	3.204
CMIG Access 80% Flexible	EUR	24.926.269	25.474.304	102%	20.774	10.855
CMIG Access 90% Flexible	EUR	2.955.629	3.014.741	102%	1.275	402
HLE Euro-Garant 80 Flex	EUR	1.732.521	1.771.609	102%	842	432

Sicherheiten werden in Form von Wertpapieren hinterlegt.

Die Erträge aus Transaktionen sind unter „Sonstige Erträge“ im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ angegeben. Ein Teilfonds kann in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ selbst dann Erträge aus Wertpapierleihgeschäften aufweisen, wenn zum Jahresende keine Wertpapierleihgeschäfte bestehen.

Die Gegenparteien des Wertpapierleihprogramms sind:

ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES P  
 ABN AMRO BANK N.V.  
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD  
 BMO NESBITT BURNS INC  
 BNP PARIBAS ARBITRAGE  
 BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES  
 CIBC WORLD MARKETS INC.  
 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT  
 CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE)  
 DEUTSCHE BANK AG  
 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL  
 HSBC BANK PLC  
 MACQUARIE BANK LIMITED  
 MERRILL LYNCH PIERCE FENN SMITH IN  
 MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC  
 NATIXIS  
 NOMURA INTERNATIONAL PLC  
 RBC DOMINION SECURITIES INC  
 SCOTIA CAPITAL INC.  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB.(PUB)  
 SOCIETE GENERALE  
 THE BANK OF NOVA SCOTIA  
 UBS AG  
 UNICREDIT BANK AG  
 ZURCHER KANTONALBANK

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 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. Siehe Anmerkung 3.

## 9. AN- UND VERKÄUFE VON WERTPAPIEREN

Eine Auflistung der An- & Verkäufe der Berichtszeitraumes für jeden Teilfonds ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D - 65760 Eschborn Germany /Deutschland.

## 10. AUSGLEICHSPROVISIONEN

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

## 11. DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

Wie am 30. September 2014 die folgenden Devisentermingeschäften und die entsprechenden nicht realisierten Ergebnisse sind hervorragend:

		Kauf		Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)
CMI Universe - CMI US Bond						
	USD	3.175.240	EUR	2.415.000	16/10/2014	130.445
	USD	1.724.255	NZD	2.050.000	16/10/2014	135.550
						265.995

Die Gegenpartei der Devisenterminkontrakte ist:  
- RBC I&TS

		Kauf		Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)
CMI Universe - CMI Global Bond						
	AUD	354.000	GBP	196.198	05/12/2014	(6.231)
	CAD	124.000	USD	112.146	05/12/2014	(807)
	EUR	1.103.000	GBP	880.870	05/12/2014	(22.086)
	GBP	1.391.017	EUR	1.757.000	05/12/2014	23.015
	GBP	316.939	AUD	567.000	05/12/2014	12.721
	GBP	528.602	NZD	1.057.000	05/12/2014	25.420
	GBP	607.040	USD	993.000	05/12/2014	(6.045)
	GBP	48.000	JPY	8.260.320	05/12/2014	1.452
	GBP	63.607	CAD	115.000	05/12/2014	141
	JPY	28.285.000	GBP	163.456	05/12/2014	(4.070)
	JPY	9.990.000	USD	95.942	05/12/2014	(2.940)
	NOK	659.000	GBP	63.864	05/12/2014	(870)
	USD	208.040	EUR	162.000	05/12/2014	2.313
	USD	3.020.000	GBP	1.823.843	05/12/2014	40.738
						62.751

Die Gegenpartei der Devisenterminkontrakte ist:  
- RBC I&TS

		Kauf		Verkauf	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (in EUR)
CMI Universe - CMIG Focus Euro Bond						
	EUR	1.572.463	USD	2.037.000	05/12/2014	(42.866)
	EUR	7.838.489	GBP	6.282.000	05/12/2014	(230.176)
						(273.042)

Die Gegenpartei der Devisenterminkontrakte ist:  
- RBC I&TS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 12. FINANZTERMINGESCHÄFTE

Die Finanztermingeschäfte und die damit verbundenen nicht realisierten Netto Gewinne/(Netto Verluste) stellen sich am 30. September 2014 folgendermaßen dar:

Teilfonds	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeit	Zugrunde liegendes Engagement	Beschreibung	Fondswährung	Nominalwert	Finanztermingeschäftswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
CMI Continental European Equity	638	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	20.460.660	EUR	(83.894)
CMI Japan Enhanced Equity	14	11/12/2014	Long	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	185.710.000	JPY	2.274.960
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	14	30/10/2014	Long	HONG KONG HANG SENG INDICES	USD	15.968.400	HKD	(96.858)
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	13	18/12/2014	Long	S&P / ASX 200 INDEX	USD	1.716.650	AUD	(42.508)
CMI US Enhanced Equity	66	19/12/2014	Long	S&P 500 EMINI INDEX	USD	6.499.350	USD	(30.280)
CMI UK Equity	50	19/12/2014	Long	FTSE 250 INDEX	GBP	1.528.450	GBP	(31.010)
CMI UK Equity	16	22/12/2014	Long	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	1.057.920	GBP	(21.848)
Euro Equity Index Tracking	5	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	160.350	EUR	(369)
Japan Equity Index Tracking	2	11/12/2014	Long	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	26.530.000	JPY	197.218
UK Equity Index Tracking	(8)	19/12/2014	Short	FTSE 250 INDEX	GBP	(244.552)	GBP	5.048
UK Equity Index Tracking	9	22/12/2014	Long	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	595.080	GBP	(11.858)
US Equity Index Tracking	11	19/12/2014	Long	S&P 500 EMINI INDEX	USD	1.083.225	USD	(3.025)
CMI European Enhanced Equity	18	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	577.260	EUR	(1.814)
CMIG Access 80% Flexible	70	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	2.244.900	EUR	(4.900)
CMIG Access 90% Flexible	4	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	128.280	EUR	(280)
HLE Euro-Garant 80 Flex	2	19/12/2014	Long	EURO STOXX 50 PR	EUR	64.140	EUR	(140)

Es wurden keine Sicherheiten in Verbindung mit den Finanztermingeschäften hinterlegt. Zugehörige Kassensalden, die als Marge bezüglich der oben genannten Positionen gehalten werden, sind im Bankguthaben enthalten.

Die Gegenparteien der Finanztermingeschäfte sind:

- Merrill Lynch International
- J.P. Morgan

## 13. UMRECHNUNGSKURSE

Die Buchhaltung der Gesellschaft erfolgt in EUR.

Die Umrechnungskurse zum 30. September 2014 waren:

1 EUR	=	1,443547	AUD
1 EUR	=	1,408146	CAD
1 EUR	=	0,777843	GBP
1 EUR	=	9,791304	HKD
1 EUR	=	138,186135	JPY
1 EUR	=	8,123373	NOK
1 EUR	=	1,260650	USD

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 14. SWING PRICING

Diese Methode zielt darauf ab, Anleger des Fonds vor einem Teil der Performance-Verwässerung zu schützen, die durch starke Zuflüsse in und Abflüsse aus dem Fonds entstehen kann.

#### Definition des Prozesses

- Der NIW eines Teilfonds wird nur dann per Swing Pricing bereinigt oder bzw. angepasst, wenn ein vorab festgelegter Schwellenwert für die Nettokapitalbewegungen (d. h. der Swing-Schwellenwert) überschritten wird.
- Wenn Nettozeichnungen oder -rücknahmen den Swing-Schwellenwert überschreiten, wird ein Teilfonds durch einen Swing-Faktor angepasst.
- Wenn die Nettozeichnungen über dem Swing-Schwellenwert liegen, wird der NIW pro Anteil um den Swing-Faktor nach oben angepasst. Wenn die Nettorücknahmen über dem Swing-Schwellenwert liegen, wird der NIW pro Anteil um den Swing-Faktor nach unten angepasst.
- Die Swing Pricing-Beträge sind in den Rubriken „Zeichnungen von Aktien“ und „Rücknahmen von Aktien“ enthalten.

#### Der Swing-Schwellenwert

Der Swing-Schwellenwert ist der Nettokapitalfluss, ausgedrückt in Prozent des NIW, der erforderlich ist, um den NIW-Swing-Prozess auszulösen, wenn die Semi-Swing-Pricing-Methode angewendet wird. Der Swing-Schwellenwert für alle Teilfonds ist auf 5 % festgelegt.

#### Die Swing-Faktoren

Der Swing-Faktor ist der Betrag, um den der Nettoinventarwert nach oben oder unten angepasst wird, wenn der Swing-Pricing-Prozess ausgelöst wird, nachdem die Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen den Swing-Schwellenwert überschritten haben. Folgende Faktoren sind beim Festlegen des Swing-Faktors zu berücksichtigen:

- Handelskosten/Abweichungen
- Vom Fonds gezahlte Nettoprovisionen für Makler
- Steuern (z. B. Stempelsteuer und Umsatzsteuer)
- Umtauschgebühren

Fondsname	Swing-Faktor-Kurs
Japan Equity Index Tracking Teilfonds	0,10%
CMI Japan Enhanced Equity Teilfonds	0,10%
US Equity Index Tracking Teilfonds	0,10%
CMI US Enhanced Equity Teilfonds	0,10%
CMI Continental European Equity Teilfonds	0,10%
CMI Germany Equity Teilfonds (Zusammenlegung zum 11. Juli 2014)	0,10%
CMI Global Mixed Teilfonds	0,10%
CMI Pacific Basin Equity Teilfonds	0,20%
Euro Equity Index Tracking Teilfonds	0,10%
UK Equity Index Tracking Teilfonds	0,10%
CMI UK Equity Teilfonds	0,10%
CMI Global Equity Teilfonds	0,10%
CMIG Access 80% Teilfonds	0,10%
HLE Euro-Garant 80 Flex Teilfonds	0,10%
CMIG Access 70% Flexible Teilfonds	0,10%
CMIG Access 80% Flexible Teilfonds	0,10%
CMIG Access 90% Flexible Teilfonds	0,10%

Es gibt keinen Swing-Faktor für die Renten-, Cash- und CMI Managed-Teilfonds.

### 15. GARANTIRTER HANDELSPREIS

-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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 16. TRANSAKTIONSKOSTEN

Im Berichtsjahr zum 30. September 2014 entstanden die Gesellschaft neben den im Zusammenhang mit Transaktionen mit derivativen Instrumenten anfallenden Brokergebühren, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter der Rubrik „Sonstige Erträge“ ausgewiesen werden, folgende Transaktionskosten aus dem Kauf bzw. Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und anderen Anlagewerten:

Diese Transaktionskosten sind in den Kosten der Wertpapiere enthalten.

		Sonstige Transaktionskosten	Maklergebühren für Derivate
CMI Continental European Equity	EUR	819.397	11.907
CMI German Equity Fund			
(Zusammenlegung zum 11. Juli 2014)	EUR	1.717	-
CMI Japan Enhanced Equity	JPY	498.683	92.320
CMI Pacific Basin Enhanced Equity	USD	119.222	3.015
CMI US Enhanced Equity	USD	18.991	4.232
CMI UK Equity	GBP	296.835	1.822
Euro Equity Index Tracking	EUR	484	497
Japan Equity Index Tracking	JPY	24.764	12.091
UK Equity Index Tracking	GBP	14.728	754
US Equity Index Tracking	USD	746	363
CMI Euro Bond	EUR	-	-
CMIG Fixed Term Euro Bond	EUR	-	-
CMI Japan Bond			
(Liquidiert zum 4. Juli 2014)	JPY	4	-
CMI UK Bond	GBP	25	-
CMI US Bond	USD	1	-
CMI Sterling Currency Reserve	GBP	1	-
CMI US Dollar Currency Reserve	USD	-	-
CMI Euro Currency Reserve	EUR	1	-
CMI Global Bond	GBP	-	-
CMI Global Mixed	GBP	92.673	-
CMI Global Equity	GBP	41.550	-
CMI European Enhanced Equity	EUR	4.234	826
CMIG Focus Euro Bond	EUR	2	-
CMIG Access 80%	EUR	1	-
CMIG Access 70% Flexible	EUR	21.300	276
CMIG Access 80% Flexible	EUR	42.791	3.279
CMIG Access 90% Flexible	EUR	939	51
HLE Euro-Garant 80 Flex	EUR	4.840	206
CMI Sterling Cautious Managed*	GBP	-	-
CMI Sterling Balanced Managed*	GBP	-	-
CMI Sterling Adventurous Managed*	GBP	-	-
CMI Dollar Cautious Managed*	USD	127	-
CMI Dollar Balanced Managed*	USD	-	-
CMI Dollar Adventurous Managed*	USD	-	-
CMI Euro Cautious Managed*	EUR	48	-
CMI Euro Balanced Managed*	EUR	-	-
CMI Euro Adventurous Managed*	EUR	2	-

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

## 17. RICHTLINIEN FÜR DIE STIMMRECHTSVERTRETERWAHL

Der Fonds hat die Verantwortlichkeiten für die Stimmrechtsvertreterwahl an den Anlageberater delegiert, wobei der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft die allgemeine Aufsicht innehaben. Eine Beschreibung der Richtlinien und Verfahren des Fonds hinsichtlich der Stimmrechtsvertreterwahl in Zusammenhang mit den Portfolio-Wertpapieren des Fonds und Informationen dazu, wie der Fonds während des zwölfmonatigen Zeitraums zum 30. September 2014 Stimmrechtsvertreter wählte, sind auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

\* Gestartet zum 4. Juli 2014.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 18. ZUSAMMENLEGUNG DES GERMAN EQUITY TEILFONDS MIT DEM CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY TEILFONDS

Der Verwaltungsrat hat die Zusammenlegung der Vermögenswerte der Teilfonds CMI German Equity („der eingebrachte Teilfonds“) und CMI Continental European Equity („der aufnehmende Teilfonds“) am 11. Juli 2014 genehmigt. Das Schreiben an die Aktionäre wurde am 17. April 2014 versendet.

Eingebrachter Teilfonds und Anteilsklasse	Aufnehmender Teilfonds und Anteilsklasse	Wechselkurs
CMI German Equity Teilfonds Aktienklasse DC1	CMI Continental European Equity Teilfonds Aktienklasse 1	2,2541848
CMI German Equity Teilfonds Aktienklasse DC2	CMI Continental European Equity Teilfonds Aktienklasse 2	2,2555281
CMI German Equity Teilfonds Aktienklasse DC7	CMI Continental European Equity Teilfonds Aktienklasse 7	2,2639870

### 19. LIQUIDATION DES JAPAN BOND TEILFONDS

Der Verwaltungsrat hat die Liquidation des Teilfonds CMI Japan Bond zum 4. Juli 2014 genehmigt. Eine entsprechende Mitteilung an die Aktionäre wird rechtzeitig versendet.

### 20. ÄNDERUNG DER BENCHMARK

Der Verwaltungsrat hat folgende Änderungen der Referenzindizes der folgenden Teilfonds genehmigt:

- der Referenzindex des Teilfonds CMI Continental European Equity, der FTSE Europe ex UK, wurde am 11. Juli 2014 durch den MSCI Europe ex UK ersetzt,
- der Referenzindex des Teilfonds Japan Equity Index Tracking, der FTSE Japan, wird durch den MSCI Japan ersetzt. Die Änderung des Referenzindex trat am 11. Juli 2014 in Kraft. Eine entsprechende Mitteilung wurde am 11. Juni 2014 an die Aktionäre versendet. Um denselben Anlageverwaltungsansatz zu verfolgen, hat der Verwaltungsrat auch die Änderung der Referenzindizes folgender Teilfonds genehmigt: CMI Pacific Basin Enhanced Equity, CMI Global Mixed, CMI Global Equity und CMI Japan Enhanced Equity. Da im Fondsprospekt keine Verweise auf den Referenzindex enthalten sind, wurde keine entsprechende Mitteilung versendet.

### 21. NEUE SATZUNG

Der Verwaltungsrat hat entschieden, den Aktionären eine vollständige Neuformulierung der Satzung vorzuschlagen, um die Gesetzesänderungen zu berücksichtigen. Die außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre fand am 16. April 2014 statt und das Quorum wurde erreicht.

### 22. AUFLEGUNG VON CMI MANAGED-TEILFONDS

Der Verwaltungsrat hat entschieden, die Teilfonds Des CMI Managed Fund mit den neu aufgelegten Teilfonds von Universe, the CMI Global Network Fund am 4. Juli 2014 zusammenzulegen. Die Aktionäre wurden am 6. März 2014 über diese Zusammenlegung informiert.

Eingebrachter Teilfonds und Anteilsklasse	Aufnehmender Teilfonds und Anteilsklasse	Wechselkurs
The CMI Managed Fund – Sterling Cautious Managed Teilfonds, Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund - Sterling Cautious Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1
The CMI Managed Fund – Sterling Balanced Managed Teilfonds, Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund - Sterling Balanced Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1
The CMI Managed Fund – Sterling Adventurous Managed Teilfonds Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund - Sterling Adventurous Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1
The CMI Managed Fund – Dollar Cautious Managed Teilfonds Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund - Dollar Cautious Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1
The CMI Managed Fund – Dollar Balanced Managed Teilfonds Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund - Dollar Balanced Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1
The CMI Managed Fund – Dollar Adventurous Managed Teilfonds Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund - Dollar Adventurous Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1
The CMI Managed Fund – Euro Cautious Managed Teilfonds Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund - Euro Cautious Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1

\* Gestartet zum 4. Juli 2014.



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

## 22. AUFLEGUNG VON CMI MANAGED-TEILFONDS - Fortsetzung

Eingebrachter Teilfonds und Anteilsklasse	Aufnehmender Teilfonds und Anteilsklasse	Wechselkurs
The CMI Managed Fund – Euro Balanced Managed Teilfonds Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund - Euro Balanced Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1
The CMI Managed Fund – Euro Adventurous Managed Teilfonds Aktienklasse B	Universe, the CMI Global Network Fund – Euro Adventurous Managed Teilfonds* Aktienklasse 2	1

## 23. EREIGNISSE NACH ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES

## 1. Änderung der Verwaltungsgesellschaft

Im Rahmen der Strategie der Lloyds Banking Group wird die Ernennung der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. („CMI“), beendet und Lemanik Asset Management S.A., eine société anonyme und gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) zugelassene OGAW-Verwaltungsgesellschaft mit eingetragenem Sitz in 41 Op Bierg, L-8217 Mamer, Großherzogtum Luxemburg und ab 1. Januar 2015 in 106 Route d’Arlon, L-8210 Mamer, Großherzogtum Luxemburg („LAM“) wird als Ersatz für CMI mit Wirkung zum 19. Dezember 2014 als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt.

Diese Änderung der Verwaltungsgesellschaft bringt keine zusätzlichen Gebühren für die Gesellschaft mit sich. LAM wird aus den im aktuellen Prospekt der Gesellschaft beschriebenen Verwaltungsgebühren vergütet, die unverändert bleiben.

## 2. Verlegung des eingetragenen Sitzes der Gesellschaft

LAM wird dem 1. Januar 2015 auch als Domizilstelle der Gesellschaft fungieren. Infolge der Ernennung von LAM zur neuen Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft wird ihr eingetragener Sitz zum 1. Januar 2015 an die folgende Adresse verlegt: 106, route d’Arlon, L-8210 Mamer, Großherzogtum Luxemburg („LAM“). Die Anteilhaber der Gesellschaft werden daher zu einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft (die „Versammlung“) eingeladen, um die Verlegung des eingetragenen Sitzes in die Gemeinde Mamer im Großherzogtum Luxemburg zu genehmigen.

## 3. Änderung der globalen Vertriebsgesellschaft

Infolge der Änderung der Verwaltungsgesellschaft wird LAM ab dem Datum des Inkrafttretens als globale Vertriebsgesellschaft der Gesellschaft fungieren.

Die Hauptverwaltungsstelle und die Depotbank der Gesellschaft bleiben unverändert.

## 4. Änderung der Rolle von Insight Investment Management (Global) Limited

Derzeit ist Insight Investment Management (Global) Limited („Insight“) von der Gesellschaft und der derzeitigen Verwaltungsgesellschaft (CMI Asset Management (Luxembourg) S.A.) zum Anlageberater ernannt worden, um Anlageberatung bezüglich der folgenden Teilfonds der Gesellschaft bereitzustellen:

- CMIG Access 80% Teilfonds
- CMIG Access 70% Flexible Teilfonds
- CMIG Access 80% Flexible Teilfonds
- CMIG Access 90% Flexible Teilfonds
- HLE Euro-Grant 80 Flex

Ab dem 19. Dezember 2014 wird LAM die Anlageverwaltungsfunktion an Insight delegieren, die somit als Anlageverwalter bezüglich der Teilfonds ernannt wird, für die sie derzeit als Anlageberater zuständig ist.

Diese Rollenänderung wird keine Auswirkungen auf die Anlagepolitik eines Teilfonds besitzen. Insight wird weiterhin aus den im Prospekt von Dezember 2014 beschriebenen Verwaltungsgebühren vergütet, die unverändert bleiben.

## 5. Änderung der Rolle, des Namens und der Adresse Scottish Widows Investment Partnership

Der Verwaltungsrat hat entschieden, ab dem 15. Oktober 2014 die Scottish Widows Investment Partnership („SWIP“), die als Anlageberater einiger Teilfonds fungiert, zum Anlageverwalter dieser Teilfonds zu ernennen. Das Schreiben an die Anteilhaber wurde am 9. Oktober 2014 versendet.

\* Gestartet zum 4. Juli 2014.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT - Fortsetzung

### 23. EREIGNISSE NACH ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES - Fortsetzung

Diese Rollenänderung wird keine Auswirkungen auf die Anlagepolitik eines Teilfonds besitzen. SWIP wird weiterhin aus den im Prospekt von Dezember 2014 beschriebenen Verwaltungsgebühren vergütet, die unverändert bleiben.

Außerdem wird SWIP nach seinem Verkauf an Aberdeen Asset Management, welcher am 31. März 2014 abgeschlossen wurde, seine Denominierung in Aberdeen Asset Investments Limited ändern und seine Adresse mit Wirkung vom 24. November 2014 in Bow Bells House, 1 Bread Street, London EC4M 9HH, Vereinigtes Königreich, ändern.

### 6. Erhöhung der jährlichen Verwaltungsgebühren

Im vorherigen Finanzbericht wurden die Anteilshaber darüber informiert, dass der Verwaltungsrat entschieden hat, die Erhöhung der jährlichen Verwaltungsgebühren auf ein späteres Datum zu verschieben. Aufgrund der vorstehend aufgeführten Änderungen wurde beschlossen, die jährlichen Verwaltungsgebühren nicht zu erhöhen.

## Portfolio and sector analysis of each Sub-Fund

### Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds

CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite	CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite
CMI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	60 65	CMI US DOLLAR CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	120 122
CMI JAPAN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	66 69	CMI EURO CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	123 125
CMI PACIFIC BASIN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	70 78	CMI GLOBAL BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	126 128
CMI US ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	79 83	CMI GLOBAL MIXED Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	129 131
CMI UK EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	84 86	CMI GLOBAL EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	132 133
EURO EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	87 88	CMI EUROPEAN ENHANCED EQUITY Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	134 135
JAPAN EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	89 93	CMIG FOCUS EURO BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	136 140
UK EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	94 101	CMIG ACCESS 80% Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	141 142
US EQUITY INDEX TRACKING Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	102 108	CMIG ACCESS 70% FLEXIBLE Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	143 145
CMI EURO BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	109 110	CMIG ACCESS 80% FLEXIBLE Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	146 148
CMIG FIXED TERM EURO BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	111 112	CMIG ACCESS 90% FLEXIBLE Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	149 150
CMI UK BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	113 114	HLE EURO-GARANT 80 FLEX Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	151 153
CMI US BOND Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	115 116	CMI EURO ADVENTUROUS MANAGED* Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	154 155
CMI STERLING CURRENCY RESERVE Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	117 119	CMI EURO BALANCED MANAGED* Portfolio of investments - Wertpapierbestand Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	156 157

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

## Portfolio and sector analysis of each Sub-Fund Wertpapierbestand und Sektorenaufschlüsselung für die einzelnen Teilfonds

CONTENTS INHALTSVERZEICHNIS	Page - Seite
CMI EURO CAUTIOUS MANAGED*	
Portfolio of investments - Wertpapierbestand	158
Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	159
CMI STERLING ADVENTUROUS MANAGED*	
Portfolio of investments - Wertpapierbestand	160
Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	161
CMI STERLING BALANCED MANAGED*	
Portfolio of investments - Wertpapierbestand	162
Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	163
CMI STERLING CAUTIOUS MANAGED*	
Portfolio of investments - Wertpapierbestand	164
Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	165
CMI DOLLAR ADVENTUROUS MANAGED*	
Portfolio of investments - Wertpapierbestand	166
Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	167
CMI DOLLAR BALANCED MANAGED*	
Portfolio of investments - Wertpapierbestand	168
Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	169
CMI DOLLAR CAUTIOUS MANAGED*	
Portfolio of investments - Wertpapierbestand	170
Sector Analysis of Portfolio - Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren	171

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

## CMI Continental European Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere						
	Austria - Österreich		0.47				
13,748	Andritz Ag Graz	579,478	0.07	22,572	Nokian Tyres Plc	542,631	0.06
56,523	Erste Group Bank Ag	1,017,979	0.11	15,046	Orion Corp (New)- Shs B	467,931	0.05
184,423	Immofinanz Ag	418,271	0.05	99,412	Sampo Plc A	3,821,397	0.43
22,760	Omv Ag	606,099	0.07	113,415	Stora Enso Ab /-R-	741,167	0.09
22,761	Raiffeisen International Bank	395,131	0.04	88,989	Upm-Kymmene Corp	1,003,796	0.11
27,934	Telekom Austria Ag	199,393	0.02	31,310	Wartsila Corporation B	1,097,102	0.13
7,086	Vienna Insurance Group	253,927	0.03		France - Frankreich		19.86
22,695	Voestalpine Ag	710,808	0.08	35,302	Accor Sa	1,234,864	0.14
	Belgium - Belgien		2.58	4,680	Aeroports De Paris Adp	447,080	0.05
38,154	Ageas Nv	1,003,641	0.11	59,742	Air Liquide	5,744,193	0.65
148,152	Anheuser-Bush Inbev Sa	12,972,189	1.47	532,685	Alcatel-Lucent	1,325,853	0.15
24,158	Belgacom Sa	660,842	0.08	39,618	Alstom	1,069,686	0.12
20,824	Delhaize Group	1,140,114	0.13	11,876	Arkema	632,872	0.07
12,129	Etab Colruyt	421,604	0.05	12,656	Atos	726,201	0.08
10,343	GBL	747,488	0.08	329,345	Axa	6,425,521	0.73
52,068	KBC Groupe Sa	2,202,737	0.25	4,094	BIC	418,816	0.05
10,508	Solvay Sa	1,267,265	0.14	191,667	Bnp Paribas	10,085,518	1.14
	Denmark - Dänemark		3.46	748	Bollre Sa	336,450	0.04
19,927	UCB	1,437,534	0.16	37,260	Bouygues	948,081	0.11
17,232	Umicore Sa	602,086	0.07	61,923	Bureau Veritas	1,078,079	0.12
	Bermuda Islands - Bermudas		0.17	25,442	Cap Gemini Sa	1,439,000	0.16
68,494	Seadrill Ltd	1,457,001	0.17	114,949	Carrefour Sa	2,819,699	0.32
	Denmark - Dänemark		3.46	8,243	Casino Guichard- Perrach	709,475	0.08
589	A.P. Moeller - Maersk A/S A	1,079,405	0.12	30,367	Cnp Assurances	451,102	0.05
1,269	A.P. Moeller - Maersk A/S B	2,400,596	0.27		Paris		
21,792	Carlsberg As B	1,535,668	0.17	21,113	Dassault Systemes Sa	1,088,164	0.12
21,798	Coloplast B	1,420,994	0.16	9,216	Dior Sa.Christian	1,222,502	0.14
127,602	Danske Bank As	2,731,040	0.31	38,337	Edenred	747,572	0.08
31,969	DSV	718,158	0.08	44,612	Edf	1,154,335	0.13
391,321	Novo Nordisk A/S B	14,773,869	1.68	34,786	Essilor International	3,013,163	0.34
51,334	Novozymes Shs B	1,781,494	0.20	4,721	Eurazeo	269,239	0.03
23,113	Pandora A/S	1,433,121	0.16	30,255	Eutelsat Communications Paris	772,561	0.09
137,107	TDC	824,895	0.09	6,272	Fonciere Des Regions	443,869	0.05
2,760	Tryg — Shs	226,757	0.03	344,328	France Telecom Sa	4,083,730	0.46
44,064	Vestas Wind Systems As / Reg	1,375,270	0.16	265,682	Gdf Suez	5,229,950	0.59
4,202	William Demant Hldg	255,068	0.03	4,582	Gecina /Act.Nom.	475,383	0.05
	Finland - Finnland		1.96	102,152	Groupe Danone	5,396,690	0.61
25,874	Elisa Corporation A	543,354	0.06	79,301	Groupe Eurotunnel	766,841	0.09
89,820	Fortum Corporation	1,724,544	0.20		Regroupent		
61,818	Kone Oyj B	1,957,776	0.22	6,345	Icade Sa	422,577	0.05
26,226	Neste Oil Oyj	422,501	0.05	4,954	Iliad	814,438	0.09
729,986	Nokia Oy	4,927,406	0.56	6,040	Imerys	350,501	0.04
				13,257	Jc Decaux Sa	332,618	0.04
				15,749	Klepierre	541,057	0.06
				44,184	L Oreal	5,529,628	0.63
				36,455	Lafarge Sa	2,065,905	0.23
				15,539	Lagardere Sca /Nom.	331,991	0.04
				46,163	Legrand Holding	1,890,144	0.21
				52,346	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	6,750,017	0.77
				17,900	Metso Corp	499,589	0.06
				36,459	Michelin B /Nom.	2,725,310	0.31
				188,237	Natixis	1,017,609	0.12
				38,640	Pernod-Ricard	3,438,960	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.

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

## CMI Continental European Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
84,053	Peugeot Sa	845,153	0.10	3,895	Frankfurt Airport Serv. Worldw.	202,038	0.02
14,113	Ppr Sa	2,247,495	0.25	50,224	Fresenius Medical Care Ag	2,766,037	0.31
32,212	Publicis Groupe Sa	1,749,756	0.20	81,825	Fresenius Se & Co Kгаа	3,207,867	0.36
4,486	Remy Cointreau Sa	256,375	0.03	14,106	Fuchs Petrolub Vz.A.	419,837	0.05
38,428	Renault Sa	2,201,540	0.25	35,997	Gea Group Ag	1,234,409	0.14
45,046	Rexel Sa	665,780	0.08	8,655	Hannover Rueckve. / Namen Akt	552,630	0.06
56,500	Safran Sa	2,888,845	0.33	28,908	Heidelbergcement Ag	1,501,019	0.17
84,449	Saint-Gobain	3,033,830	0.34	47,988	Henkel / Vorzug	3,771,233	0.43
221,608	Sanofi-Aventis	19,805,107	2.25	3,129	Henkel Ag & Co. Kгаа	230,166	0.03
95,012	Schneider Electric Sa	5,715,922	0.65	2,944	Hochtief Ag.	159,909	0.02
23,981	Scor Se	590,652	0.07	6,461	Hugo Boss	636,906	0.07
19,945	Sodexo	1,541,150	0.17	226,280	Infineon Technologies / Nam.	1,856,175	0.21
126,634	Ste Gen.Paris A	5,113,481	0.58	31,947	K & S	717,434	0.08
58,084	Suez Environnement Cie	774,841	0.09	3,652	Kabel Deutschland Hold Ag	388,390	0.04
17,417	Technip	1,162,062	0.13	18,051	Lanxess Ag	788,901	0.09
18,993	Thales	789,159	0.09	39,046	Linde Ag	5,946,706	0.67
398,537	Total Sa	20,393,138	2.31	5,196	Man Ag	463,556	0.05
17,180	Unibail-Rodamco Se	3,487,540	0.40	23,029	Merck Kгаа	1,679,044	0.19
15,036	Valeo	1,328,130	0.15	31,934	Metro AG	834,563	0.10
19,676	Vallourec	710,796	0.08	31,828	Muenchener Rueckvers / Namensakt	4,983,087	0.57
76,048	Veolia Environnement	1,056,687	0.12	12,364	Osram Licht Akt.	368,422	0.04
81,092	Vinci	3,707,526	0.42	28,879	Porsche A Hldg / Pref	1,832,517	0.21
220,781	Vivendi	4,214,709	0.48	39,089	Prosieben Sat.1 Media	1,244,398	0.14
5,632	Wendel	507,162	0.06	89,592	Rwe Ag Essen A	2,764,003	0.31
33,115	Zodiac Aerospace	838,472	0.10	172,216	Sap Ag	9,897,254	1.12
	Germany - Deutschland		18.76	147,318	Siemens Ag / Nam.	13,936,577	1.58
39,457	Adidas Namen-Akt	2,332,501	0.27	85,344	Sky Deutschland Ag	574,621	0.07
85,605	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	11,026,951	1.25	57,810	Telefonica Deutschland Hold	240,143	0.03
8,356	Axel Springer Se N Namen-Akt.V	366,185	0.04	80,634	Thyssenkrupp Ag Duesseldorf	1,675,575	0.19
169,582	Basf Namen-Akt.	12,303,513	1.40	24,912	United Intern.&Co / Namensakt	833,680	0.09
151,635	Bayer	16,774,774	1.90	35,414	Volkswagen Ag / Vorzug.	5,797,520	0.66
14,903	Beiersdorf Ag.	985,461	0.11		Ireland - Irland		0.66
8,310	Bmw Ag /Vorzug.	532,679	0.06	4,871,912	Bank of Ireland	1,529,780	0.17
62,127	Bmw-Bayer. Motorenwerke	5,274,769	0.60	129,161	Crh Plc	2,343,626	0.27
31,473	Brenntag	1,208,406	0.14	29,297	Kerry Group A	1,623,347	0.18
7,536	Celesio Ag /Namensaktie	198,250	0.02	44,847	Ryanair Holdings Plc	335,411	0.04
182,088	Commerzbank Akt Nach Kap	2,166,847	0.25		Italy - Italien		5.02
22,444	Continental Ag	3,389,291	0.38	194,147	Assicurazioni Generali Spa	3,203,426	0.36
175,745	Daimler Ag / Namen- Akt.	10,597,423	1.20	84,175	Atlantia Spa	1,627,103	0.19
250,187	Deutsche Bank Ag / Nam.	6,922,674	0.79	807,509	Banca Monte Dei Paschi Siena	830,927	0.09
37,174	Deutsche Boerse Ag / Nam.	1,986,095	0.23	72,413	Banco Popolare -Az. Post Rag	826,956	0.09
44,642	Deutsche Lufthansa / Nam.	560,525	0.06	1,194,881	Enel	5,006,551	0.57
161,924	Deutsche Post Ag. Bonn	4,090,038	0.46				
576,350	Deutsche Telekom / Nam.	6,908,131	0.78				
60,420	Deutsche Wohnen Ag	1,021,521	0.12				
368,542	E.On - Namen Akt.	5,310,322	0.60				

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.

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

## CMI Continental European Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
370,595	Enel Green Power Spa	743,414	0.08	17,317	OCI	424,526	0.05
465,068	Eni Spa Roma	8,696,772	0.99	36,861	Qiagen Nv	672,345	0.08
17,700	Exor Spa	539,850	0.06	30,010	Randstand Holding (Eur 0.1)	1,108,569	0.13
176,608	Fiat	1,367,829	0.16	126,317	Reed Elsevier Nv	2,283,180	0.26
75,525	Finmeccanica /Post Regroup.	578,899	0.07	172,793	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	4,346,608	0.49
176,491	Intesa Sanpaolo /Risp- Non Conv	372,043	0.04	124,920	Stmicroelectronics Nv	758,514	0.09
2,084,356	Intesa Sanpaolo Spa	5,002,454	0.57	80,432	Tnt Express—Shs	400,069	0.05
31,011	Luxottica Group	1,254,705	0.14	306,518	Unilever Cert.of Shs	9,618,535	1.09
99,101	Mediobanca Bca Credito Finanz.	665,463	0.08	53,370	Wolters Kluwer Nv	1,131,711	0.13
39,080	Pirelli Et C	428,708	0.05		Norway - Norwegen		1.64
27,139	Prysmian Spa	393,787	0.05	27,948	Aker Solutions Asa	87,835	0.01
49,663	Saipem Spa	821,923	0.09	27,948	Aker Solutions Shs	220,188	0.03
425,473	Snam Rete Gas Spa	1,854,211	0.21	196,420	Dnb Nor Asa	2,896,717	0.33
1,977,627	Telecom Italia Spa	1,785,797	0.20	27,610	Gjensidige Forsikring	464,621	0.05
1,021,902	Telecom Italia Spa/ Risp.N-Cv	716,353	0.08	266,847	Norsk Hydro As	1,185,202	0.13
244,372	Terna- Rete Elettrica Nazional	969,668	0.11	133,221	Orkla As A	951,184	0.11
802,888	Unicredit Az	4,965,862	0.56	212,172	Statoilhydro Asa	4,568,162	0.52
177,077	Unione Di Banche Italiane Scpa	1,151,886	0.13	151,736	Telenor As	2,629,995	0.30
196,509	Unipolsai - Sai Npv Shs	445,289	0.05	35,501	Yara International Asa	1,417,702	0.16
	Luxembourg - Luxemburg		0.87	541,607	Portugal - Portugal Banco Espirito Santo Sa/Reg	64,993	0.01
14,939	Altice Sa	627,513	0.07	6,699,691	Bco Comm.Portug./ Nam.	694,088	0.08
189,478	Arcelormittal Sa / Prov. Fusion	2,067,205	0.23	487,821	Edp-Energias De Portugal Sa	1,694,202	0.19
12,886	Millicom Intl Cell. / Swed.Dep.	812,378	0.09	76,138	Galp Energia Sgps Sa B Shrs	989,033	0.11
6,006	Rtl Group Sa	409,909	0.05	39,790	Jeronimo Martins Sgps Sa	353,017	0.04
56,026	Ses Sa /Fdr	1,538,194	0.17		Spain - Spanien		7.83
59,209	Subsea 7 Sa	661,816	0.08	82,587	Abertis Infraestructuras Sa	1,283,815	0.15
86,742	Tenaris Sa	1,571,765	0.18	35,884	ACS	1,089,259	0.12
	Netherlands - Niederlande		6.61	80,769	Amadeus It Holding Sr. A	2,399,647	0.27
323,485	Aegon Nv	2,114,945	0.24	347,817	Banco Popular Espagnol Sa	1,657,696	0.19
44,219	Akzo Nobel Nv (Eur 2)	2,389,152	0.27	2,284,241	Banco Santander Sa / Reg.	17,367,084	1.97
66,432	Asml Holding Nv	5,228,863	0.59	890,955	Bankia Sa	1,310,595	0.15
18,375	Boskalis Westminster	824,027	0.09	1,071,338	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	10,186,282	1.15
148,186	Cnh Industrial Nv	917,271	0.10	670,985	Bco De Sabadell Sa/ Nom.	1,544,607	0.17
12,816	Corio Nv/Eur 10	494,633	0.06	355,469	Caixabank	1,689,544	0.19
43,535	Delta Lloyd	834,566	0.10	3,906	Caixabank S.A.	18,565	0.00
108,548	Eads.Eur.Aeronaut. Defence & Sp.	5,380,181	0.61	87,620	Distribuidora Intl	503,815	0.06
15,928	Fugro Nv	373,034	0.04	40,622	Enagas	1,030,783	0.12
13,746	Gemalto	998,509	0.11	67,544	Ferrovial Sa	1,028,357	0.12
20,814	Heineken Holding	1,085,450	0.12	62,727	Gas Natural Sdg /Split Issue	1,460,285	0.17
46,583	Heineken Nv	2,731,161	0.31	26,967	Grifols Sa A	871,978	0.10
702,486	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	7,920,530	0.90				
164,162	Koninklijke Ahold Nv	2,105,378	0.24				
40,137	Koninklijke Dsm Nv	1,955,475	0.22				
641,137	Koninklijke Kpn Nv / Eur 0.24	1,617,589	0.18				
12,973	Koninklijke Vopak	557,061	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.

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

## CMI Continental European Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
970,115	Iberdrola Sa	5,470,478	0.62	1,068	Ems Chemie Holding Ag	351,978	0.04
201,270	Inditex	4,384,667	0.50				
173,727	Int Air Group	825,203	0.09	7,096	Geberit Ag/Namen- Aktien	1,816,761	0.21
192,473	Mapfre Sa	537,577	0.06				
21,329	Red Ele Corp — Shs	1,440,561	0.16	1,723	Givaudan Sa /Reg.	2,169,951	0.25
186,885	Repsol Ypf Sa. Madrid	3,503,159	0.40	43,502	Holcim Ltd /Nam.	2,492,265	0.28
744,980	Telefonica Sa	9,096,206	1.03	38,904	Julius Baer Grp	1,376,657	0.16
38,159	Zardoya Otis / Split Issue	377,393	0.04	10,816	Kuehne & Nagel International	1,076,106	0.12
	Sweden - Schweden		6.69	127	Lindt & Spruengli / Partiz.	497,838	0.06
12,437	Ab Ab Industrivaerden /-C-	169,735	0.02	15	Lindt & Spruengli / Reg	699,180	0.08
56,455	Alfa Laval Ab	938,397	0.11	9,731	Lonza group ag /nom.	931,044	0.11
67,930	Assa Abloy Ab B	2,762,666	0.31	639,152	Nestle Sa	37,173,956	4.21
74,448	Atlas Copco B	1,512,653	0.17	455,297	Novartis Ag Basel / Nam.	34,011,558	3.86
142,480	Atlas Copco Ab A	3,200,331	0.36	1,469	Pargesa Holding Sa	91,955	0.01
46,976	Boliden Ab	597,957	0.07	2,445	Partners Group Holding	511,349	0.06
42,677	Electrolux Ab B	889,990	0.10	137,593	Roche Holding Ag / Genussschein	32,158,691	3.65
82,544	Elekta Ab	641,794	0.07	4,430	Schindler Hld Sa /Nom.	467,562	0.05
598,877	Ericsson Tel. B	5,959,634	0.68	6,995	Schindler Holding/ Partic	752,202	0.08
30,409	Getinge Ab B	602,561	0.07	957	Sgs Sa / Nom.	1,569,442	0.18
192,047	Hennes & Mauritz Ab	6,245,815	0.71	381	Sika Sa. Baar	1,044,007	0.12
52,745	Hexagon Ab B	1,314,517	0.15	9,595	Sonova Holding Ag /Nom.	1,215,557	0.14
84,970	Husqvarna Ab B	470,637	0.05	4,371	Sulzer Ag/ Namensaktien	426,907	0.05
75,153	Investor Ab B	2,092,403	0.24	5,051	Swiss Life Holding /Nam	953,977	0.11
44,548	Kinnevik Investments Ab B	1,225,199	0.14	9,769	Swiss Prime Site Ag /Nom.	571,418	0.06
41,568	Lundin Petroleum Ab	553,665	0.06	66,339	Swiss Re-Namen	4,188,377	0.47
595,945	Nordea Bank Ab	6,067,314	0.69	4,354	Swisscom /Nam.	1,952,957	0.22
229,226	Sandvik Ab	2,031,690	0.23	19,885	Syngenta Ag / Nam.	5,020,186	0.57
54,168	Securitas Ab B	467,370	0.05	8,065	The Swatch Group Ag	3,039,102	0.34
322,164	Skandinav.Ensk.Banken A	3,360,980	0.38	69,487	Transocean Ltd	1,783,081	0.20
62,251	Skanska B	998,659	0.11	721,333	Ubs Ag / Namensaktien	9,957,653	1.13
83,901	Skf Ab B	1,381,760	0.16	30,360	Zurich Financial Services / Nam	7,136,114	0.81
104,893	Svenska Cellul. B	1,958,036	0.22				
95,684	Svenska Handelsbanken A	3,540,872	0.40				
179,876	Swedbank Ab A	3,550,512	0.40				
43,179	Swedish Match Ab	1,103,499	0.13				
47,426	Tele2 Ak B	451,726	0.05				
405,726	Teliasonera Ab	2,199,340	0.25				
313,843	Volvo B	2,695,872	0.31				
	Switzerland - Schweiz		20.62				
420,493	Abb Ltd Zuerich / Namen.	7,457,212	0.84	Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
19,154	Actelion Ltd	1,781,801	0.20				
31,018	Adecco /Act.Nom.	1,654,891	0.19	176,608	Italy - Italien Rights Fiat Spa 06.10.14	164	0.00
20,168	Aryzta Ag /Nam.	1,379,506	0.16				
7,276	Baloise Holding/Namen	738,382	0.08				
372	Barry Callebaut Ag /Nam.	324,772	0.04				
104,463	Cie Financiere Richemont Sa	6,785,915	0.77	1,071,338	Spain - Spanien Right Bbva 14- 13.10.14	84,636	0.01
287,953	Credit Suisse Group / Nom.	6,300,398	0.71	347,817	Right Bco Pop Esp 13.10.14	3,826	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.

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



## CMI Continental European Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	% of Net	
		Market Value EUR Marktwert EUR	Assets - % des Nettover- mögens
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	861,074,942	97.64
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	20,856,251	2.36
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	881,931,193	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI Continental European Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	14.28	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	13.69		
Chemicals - Chemie	7.02		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	6.54		
News transmission - Nachrichtenübertragung	6.11		
Insurance - Versicherungen	5.55		
Petrol - Treibstoff	5.27		
Public services - Energie und Wasserversorgung	4.40		
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	3.70		
Automobile industry - Automobilindustrie	3.10		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	2.62		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.53		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	2.48		
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	2.48		
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	1.94		
Internet software - Internet, Software	1.93		
Transportation - Verkehr und Transport	1.92		
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	1.58		
Electronic semiconductor - Halbleiter	1.49		
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	1.40		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	1.25		
Real estate companies - Immobilien	0.78		
Consumer goods - Konsumgüter	0.77		
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.75		
Tyres & rubber - Gummi und Reifen	0.75		
Miscellaneous - Andere	0.71		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.55		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.49		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	0.47		
Clock and watch-making industry - Clock- und Uhrenindustrie	0.34		
Biotechnology - Biotechnologie	0.18		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.16		
Leisure - Freizeit	0.14		
Photography and optics - Foto und Optik	0.14		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.07		
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	0.06		
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.64		
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.36		

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

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
	Japan - Japan		98.19				
85,400	Aeon Co Ltd	93,256,800	0.86	30,000	Fuji Heavy Industries Ltd	108,780,000	1.00
900	Aeon Credit Service Ltd	2,112,300	0.02	33,300	Fujifilm Holdings Corp	112,221,000	1.03
1,000	Air Water Inc Osaka	1,632,000	0.02	30,700	Fujitsu Ltd	20,722,500	0.19
20,600	Aisin Seiki Co Ltd	81,473,000	0.75	66,000	Fukuoka Financial Group	34,518,000	0.32
43,000	Ajinomoto Co. Inc	78,475,000	0.72	12,700	Gungho Online Ent	6,642,100	0.06
35,600	Alfresa Hld Corp Tokyo	56,283,600	0.52	26,000	Gunma Bank Ltd	16,432,000	0.15
7,600	Amada Co.Ltd	7,942,000	0.07	43,000	Hachijuni Bank Ltd	28,337,000	0.26
43,000	Aozora Bank Ltd	15,953,000	0.15	38,300	Hakuhodo Dy Hld Inc	42,513,000	0.39
200	Asahi Breweries	634,600	0.01	55,000	Hankyu Hanshin Holdings Inc	35,145,000	0.32
80,000	Asahi Kasei Corp	71,232,000	0.66	600	Hikari Tsushin Inc.	4,674,000	0.04
29,900	Astellas Pharma Inc	48,826,700	0.45	51,700	Hino Motors Ltd	79,307,800	0.73
21,000	Bank of Kyoto	19,131,000	0.18	2,900	Hirose Electric Co.Ltd	39,266,000	0.36
43,000	Bk of Yokohama	25,937,600	0.24	18,000	Hiroshima Bank Ltd	9,702,000	0.09
28,600	Bridgestone Corp	103,589,200	0.95	12,400	Hisamitsu Pharmaceutical Co	48,856,000	0.45
10,500	Brother Industries Ltd	21,304,500	0.20	22,410	Hitachi Chemical Co	43,699,500	0.40
60,700	Canon Inc.	216,729,350	2.00	23,468	Hitachi Constr.Machin.	51,817,344	0.48
9,800	Central Japan Railway Co	145,187,000	1.34	5,900	Hitachi High- Technologies Corp	18,585,000	0.17
32,000	Chiba Bank	24,416,000	0.23	116,000	Hitachi Ltd	97,150,000	0.90
9,000	Chiyoda Corp	10,899,000	0.10	4,000	Hitachi Metals Ltd	7,904,000	0.07
28,800	Chubu Electric Power C. Jpy 500	36,259,200	0.33	45,000	Hokuhoku Financial Group	9,675,000	0.09
10,100	Chugoku Bank Ltd	16,271,100	0.15	17,200	Hokuriku Elec.Jpy 500	24,785,200	0.23
15,000	Chugoku Electric Power Jpy 500	21,090,000	0.19	53,400	Honda Motor Co.Ltd	202,920,000	1.87
119,150	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	54,391,975	0.50	17,000	Hoya Corp	62,628,000	0.58
32,900	Citizen Holdings Co Ltd	23,655,100	0.22	2,600	Hulic Co Ltd — Shs	3,016,000	0.03
5,500	Credit Saison Co Ltd	11,621,500	0.11	5,600	Ibiden Co Ltd	11,961,600	0.11
67,000	Dai Nippon Printing Co. Ltd	73,666,500	0.68	12,100	Idemitsu Kosan	28,168,800	0.26
42,300	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	68,864,400	0.63	8,100	Iida Grp Hldgs /Reit	10,870,200	0.10
1,000	Daido Steel Co Ltd	437,000	0.00	48,500	Isuzu Motors Ltd	75,175,000	0.69
35,900	Daihatsu Motor Co	62,501,900	0.58	74,800	Itochu Corp	100,232,000	0.92
24,400	Daiichi Sankyo Co Ltd	41,992,400	0.39	700	Itochu Techno-Solutions Corp	3,227,000	0.03
200	Daikin Industries Ltd	1,359,600	0.01	11,200	Iyo Bank Ltd	12,432,000	0.11
600	Daito Trust Construct.	7,773,000	0.07	23,200	Japan Air Lines Co. Jpy 50	69,600,000	0.64
22,000	Daiwa H. Industr.Co.Ltd	43,285,000	0.40	13,500	Japan Display	7,141,500	0.07
60,000	Daiwa Securities Group Inc	52,134,000	0.48	6,000	Japan Exchange Group Inc	15,618,000	0.14
7,200	Dena Co Ltd Tokyo	10,044,000	0.09	12	Japan Prime Realty Inv / Reit	4,740,000	0.04
10,400	Denso Corp	52,572,000	0.48	44	Japan Real Estate Inv / Reit	24,816,000	0.23
14,100	East Japan Railway Co	115,902,000	1.07	86	Japan Retail Fd Invest. /Reit	19,006,000	0.18
6,300	Eisai Co.Ltd	27,940,500	0.26	35,800	Japan Tobacco Inc.	127,698,600	1.18
1,700	Electric Power Development Co	6,094,500	0.06	27,800	Jfe Holdings Inc	60,840,300	0.56
10,300	Familymart Co Ltd	43,105,500	0.40	24,500	Jgc Corp.	73,353,000	0.68
5,100	Fanuc Ltd Jpy 50	101,031,000	0.93	38,000	Joyo Bank Ltd	20,520,000	0.19
31,500	Fuji Electric Holdings Co Ltd	16,726,500	0.15	15,300	Js Group Corp	35,847,900	0.33
				200	Jsr Corp. Tokyo	382,600	0.00
				700	Jtekt Corp	1,283,800	0.01
				19,360	Jx Holdings	9,786,480	0.09
				28,000	Kajima Corp.	14,700,000	0.14
				16,000	Kamigumi Co Ltd	16,608,000	0.15

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.

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

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
31,000	Kaneka Corp.	19,003,000	0.18	30,900	Nagoya Railroad Co Ltd	13,596,000	0.13
20,000	Kansai Electric Power Co. Jpy 500	20,730,000	0.19	10,700	Namco Bandai Hldg	30,120,500	0.28
6,900	Kao Corp.	29,507,850	0.27	15,800	Nec Corp	5,988,200	0.06
22,200	Kddi Corp.	146,364,600	1.35	4,900	Nexon Co Ltd	4,434,500	0.04
1,000	Keisei Electric Railway	1,102,000	0.01	35,400	Nhk Spring Co	38,055,000	0.35
75,400	Kirin Holdings Co Ltd	109,820,100	1.01	8,400	Nikon Corp.	13,314,000	0.12
429,000	Kobe Steel Ltd	76,362,000	0.70	1,100	Nintendo Co.Ltd	13,123,000	0.12
300	Koito Manufacturing Co Ltd	893,700	0.01	52	Nippon Building Fd / Reit	30,004,000	0.28
61,100	Komatsu Ltd	154,980,150	1.43	73,000	Nippon Electric Glass	38,982,000	0.36
100	Konami Corp	228,600	0.00	74,000	Nippon Express Co.Ltd	33,966,000	0.31
23,000	Kubota Corp	39,847,500	0.37	18,000	Nippon Meat Packers	41,868,000	0.39
27,700	Kuraray Co Ltd	35,622,200	0.33	6,000	Nippon Paint Co Ltd	14,790,000	0.14
22,200	Kurita Water Ind.Ltd	54,323,400	0.50	15	Nippon Prologis Reit	3,826,500	0.04
22,900	Kyocera Corp.	117,041,900	1.08	84,000	Nippon Steel Corp	23,906,400	0.22
6,231	Kyowa Hakko Kogyo Co	8,380,695	0.08	23,700	Nippon Tel&Tel	161,657,700	1.49
1,800	Lawson Inc	13,806,000	0.13	43,000	Nippon Yusen K K	12,427,000	0.11
2,000	M3 Inc	3,520,000	0.03	115,200	Nissan Motor Co.Ltd	123,148,800	1.14
2,000	Mabuchi Motors	19,120,000	0.18	20,625	Nisshin Seifun Group Inc	22,357,500	0.21
2,300	Makita Corp	14,260,000	0.13	300	Nissin Food Products Co.Ltd	1,710,000	0.02
59,100	Marubeni Corp.	44,372,280	0.41	6,600	Nitori Co Ltd	44,814,000	0.41
200	Marui Group Co Ltd	180,600	0.00	4,700	Nitto Denko Corp	28,270,500	0.26
1,700	Maruichi Steel Tube	4,578,100	0.04	15,600	Nitso Holdings Inc	41,511,600	0.38
56,470	Matsushita Electr.Ind.	73,665,115	0.68	100	Nok Corp	251,600	0.00
10,220	Mazda Motor Corp	28,094,780	0.26	115,900	Nomura Holdings Inc	75,775,420	0.70
29,300	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	39,056,900	0.36	4,600	Nomura Real Estate Hdgs Inc	8,666,400	0.08
5,519	Meiji Holdings Co Ltd	47,849,730	0.44	4,200	Nomura Research Institute Ltd	14,889,000	0.14
126,000	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	67,989,600	0.63	1,000	Nsk Ltd	1,561,000	0.01
54,700	Mitsubishi Corp	122,856,200	1.13	6,400	Ntt Data Corp	25,280,000	0.23
50,100	Mitsubishi Electric Corp	73,171,050	0.67	66,700	Ntt Docomo Inc	122,094,350	1.13
45,000	Mitsubishi Estate Co.	111,082,500	1.02	2,900	Olympus Corp	11,411,500	0.11
25,000	Mitsubishi Gas Chemical	17,475,000	0.16	4,800	Omron Corp	23,904,000	0.22
148,000	Mitsubishi Heavy Industries	104,428,800	0.96	100	Ono Pharmaceutical Co	974,000	0.01
1,000	Mitsubishi Logistics Corp	1,574,000	0.01	1,700	Oriental Land Co Ltd	35,249,500	0.32
115,000	Mitsubishi Materials Corp	40,825,000	0.38	34,500	Orix Corp	52,198,500	0.48
21,600	Mitsubishi Motor Corp.	28,749,600	0.27	33,000	Osaka Gas Co Ltd	14,543,100	0.13
31,300	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	50,361,700	0.46	4,900	Otsuka Corp	21,364,000	0.20
478,270	Mitsubishi Ufj Financial Group	296,623,054	2.73	33,500	Otsuka Holdings Co Ltd	126,630,000	1.17
6,600	Mitsubishi Ufj Lease & Finance	3,781,800	0.03	80,000	Resona Holdings Inc	49,472,000	0.46
48,700	Mitsui & Co Ltd	84,226,650	0.78	65,000	Ricoh Co.Ltd	76,570,000	0.71
34,000	Mitsui Fudosan Co	114,223,000	1.05	100	Rinnai Corp.	911,000	0.01
33,000	Mitsui O.S.K. Lines Ltd Tokyo	11,550,000	0.11	11,700	Rohm Co.Ltd	80,730,000	0.74
815,740	Mizuho Financial Group Inc	159,803,466	1.47	3,600	Sankyo	14,148,000	0.13
36,407	Msig Holdings	87,103,748	0.80	3,800	Sanrio Co Ltd	12,084,000	0.11
6,300	Murata Manufacturing Co Ltd	78,561,000	0.72	300	Santen Pharmaceutical	1,842,000	0.02
7,200	Nabtesco Corp	18,928,800	0.17	15,330	Sbi Holdings Inc	18,825,240	0.17
				6,500	Secom Ltd	42,464,500	0.39
				4,800	Seibu Holdings Inc	10,512,000	0.10
				4,800	Seiko Epson Corp	25,296,000	0.23
				38,000	Sekisui Chemical Co Ltd	47,804,000	0.44
				51,800	Sekisui House Ltd	66,925,600	0.62
				17,200	Seven & I Holdings Co Ltd	73,168,800	0.67
				100	Seven Bank Ltd	44,700	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.

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

## CMI Japan Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
46,000	Sharp Corp.	14,352,000	0.13	10,800	Toto Ltd	13,024,800	0.12
1,000	Shimadzu Corp	949,000	0.01	17,000	Toyo Suisan Kaisha	61,880,000	0.57
700	Shimamura Corp.	7,056,000	0.07	14,800	Toyoda Gosei Co Ltd	31,672,000	0.29
5,500	Shin-Etsu Chemical Co	39,424,000	0.36	95,825	Toyota Motor Corp.	619,316,975	5.71
73,000	Shinsei Bank Ltd	17,155,000	0.16	83	United Urban Inv / Reit	13,968,900	0.13
25,100	Shionogi & Co Ltd	63,151,600	0.58	100	Uss Co Ltd Tokai	168,000	0.00
40,000	Shizuoka Bank Ltd	45,160,000	0.42	20,557	West Japan Railway Co	100,924,591	0.93
7,000	Showa Shell Sekiyu Kk	7,322,000	0.07	25,500	Yahoo Japan Corp Tokyo	10,633,500	0.10
100	Smc Corp	3,025,000	0.03	17,000	Yamaguchi Financial Group Inc	17,612,000	0.16
31,200	Softbank	239,896,800	2.21	3,000	Yamazaki Baking Co	4,242,000	0.04
39,100	Sony Corp Jpy 50	77,848,100	0.72	100	Yaskawa Electric Corp.	148,500	0.00
6,531	Sony Financial Holding Inc	11,585,994	0.11	400	Yokogawa Electric Corp	576,800	0.01
90,900	Sumitomo Corp.	110,034,450	1.01	44,000	Yokohama Rubber Co Ltd	41,756,000	0.38
11,300	Sumitomo Electric Industries	18,311,650	0.17		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	10,653,306,687	98.19
77,800	Sumitomo Heavy Industries	48,002,600	0.44		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	196,118,406	1.81
45,200	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	202,089,200	1.86		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	10,849,425,093	100.00
13,000	Sumitomo Realty&Development	50,732,500	0.47				
36,400	Sumitomo Rubber Ind.	56,747,600	0.52				
300	Suruga Bank Ltd	655,800	0.01				
11,900	Suzuken Co	37,604,000	0.35				
18,200	Suzuki Motor Corp	66,166,100	0.61				
22,900	T&D Holdings Inc Tokyo	32,254,650	0.30				
20,000	Taiheiyo Cement Corp. Tokyo	8,280,000	0.08				
23,000	Taisei Corp.	14,237,000	0.13				
1,150	Taisho Pharmaceutical Holdings	8,636,500	0.08				
1,000	Takashimaya Co Ltd	917,000	0.01				
14,100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	67,228,800	0.62				
4,600	Tdk Corp	28,152,000	0.26				
40,000	Teijin Ltd	10,600,000	0.10				
600	Terumo Corp.	1,577,400	0.01				
1,200	Thk Co Ltd	3,276,000	0.03				
24,800	Tobu Railway Co.Ltd	13,689,600	0.13				
200	Toho Co Ltd. Tokyo	496,000	0.00				
1,200	Toho Gas Co Ltd	741,600	0.01				
5,900	Tohoku Electr.Power Jpy 500	7,351,400	0.07				
32,700	Tokio Marine Holdings Inc	111,261,750	1.03				
64,400	Tokyo Electric Power Jpy 500	24,729,600	0.23				
25,000	Tokyo Gas Co.Ltd	15,412,500	0.14				
10,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	8,870,000	0.08				
18,000	Tokyu Fudosan Holding Crp/Reit	13,536,000	0.12				
1,000	Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	959,000	0.01				
57,000	Toppan Printing Co.Ltd	44,916,000	0.41				
8,000	Toray Industries Inc.	5,800,000	0.05				
111,500	Toshiba Corp	56,664,300	0.52				

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.

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

## CMI Japan Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	17.35
Automobile industry - Automobilindustrie	14.74
Electronic semiconductor - Halbleiter	10.73
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	6.19
Transportation - Verkehr und Transport	4.94
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	4.73
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	4.25
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	4.11
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.01
Real estate companies - Immobilien	3.29
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	3.18
Internet software - Internet, Software	2.69
Chemicals - Chemie	2.34
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	2.25
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1.93
Tyres & rubber - Gummi und Reifen	1.85
Public services - Energie und Wasserversorgung	1.58
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	1.19
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	1.09
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.96
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	0.77
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.77
Insurance - Versicherungen	0.63
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	0.61
Miscellaneous - Andere	0.45
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.45
Petrol - Treibstoff	0.34
Leisure - Freizeit	0.32
Consumer goods - Konsumgüter	0.31
Photography and optics - Foto und Optik	0.11
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.03
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.19
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.81
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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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
				46,000	Cheung Kong Infrastructure Hld	322,781	0.30
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			74,000	China Gas Holdings Limited	122,716	0.11
				50,593	Cosco Pacific Ltd	67,094	0.06
				900	First Pacific Co Ltd	937	0.00
				826,711	Gome Electrical Appliance Hold	134,115	0.12
				218,000	Li & Fung Ltd	247,559	0.23
				61,000	Nine Dragons Paper Hldgs Ltd	43,903	0.04
				73,409	Noble Group Ltd	74,872	0.07
				149,643	Nws Holdinds Ltd	266,268	0.25
				123,000	Sihuan Pharmaceutical	92,168	0.09
				105,000	Yue Yuen Ind Hld Ltd	318,372	0.29
					Cayman Islands - Cayman Inseln		3.57
				19,500	Aac Technologie Shs	113,231	0.10
				30,000	Agile Property Holdings Ltd	18,424	0.02
				72,000	Anta Sports Products Ltd	146,654	0.14
				5,000	Belle International Holdi Ltd	5,620	0.01
				3,500	Biostime Intl Holdings	10,883	0.01
				12,000	China State Constr Int Hld Ltd	17,830	0.02
				44,312	Cn Reso Cement	30,352	0.03
				18,000	Enn Energy Holdings	117,731	0.11
				189,000	Evergrande Real	71,056	0.07
				203,000	Gcl-Poly Energy Holdings Ltd	74,489	0.07
				260,000	Geely Automobile Hld Ltd	108,795	0.10
				4,000	Golden Eagle Retail Group Ltd	4,651	0.00
				14,000	Haitan Intl Hldgs Ltd	31,797	0.03
				424,000	Hkt Ltd - Stapled	512,062	0.47
				51,600	Kingboard Chemicals Holdings	102,577	0.10
				24,200	Lee & Man Paper	12,276	0.01
				145	Longfor Ppt	166	0.00
				28,000	Mgm China	80,573	0.07
				65,900	New World China Land Ltd	37,333	0.03
				48,000	Sands China / Ipo	250,294	0.23
				61,500	Shimao Property Hld Ltd	124,475	0.12
				48,533	Shui On Land Ltd	10,873	0.01
				4,000	Sino Biopharma	3,981	0.00
				168,000	Soho China Ltd	121,562	0.11
				121,500	Tencent Holdings Ltd	1,803,680	1.66
				591	Tpk Holdings Co	3,542	0.00
				14,000	Want Want China Holdings Ltd	17,448	0.02
				8,000	Zhen Ding Tech Hldg/ Reg Sh	23,145	0.02
				8,398	Zhongsheng Grp	8,996	0.01
					China - China		11.51
150,000	Bermuda Islands - Bermudas Alibaba Pictures Group Ltd	31,094	0.03	833,000	Agricult Bk China / H - Shares	368,941	0.34
76,000	Beijing Enterprises Water Gp	51,372	0.05	46,000	Air China Ltd	29,080	0.03
				32,000	Aluminium Corp of China Ltd	13,019	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.

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

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014- continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
4,000	Avichina Indust.&Techn. H - Shares	2,858	0.00	24,400	Guangzhou R&F Prop.H - Shares / New	24,661	0.02
3,791,700	Bank of China Ltd H - Shares	1,698,898	1.57	5,200	Guangzhou Shipyard Intl H - Shares	9,199	0.01
230,050	Bank of Communications Co H - Shares	160,241	0.15	4,800	Haitong Sec H - Shares	7,404	0.01
35,500	Bbmj H - Shares	24,590	0.02	342,000	Huaneng Power Intl H - Shares	373,401	0.34
38,000	Beijing Cap.Intl Airport H - Shares	29,062	0.03	2,884,408	Ind & Com Boc H - Shares	1,797,447	1.66
100	Byd Company Limited H - Shares	664	0.00	1,600	Inner Mong.Yitai Coal Co B - Shares	2,723	0.00
32,560	Changsha Zoomlion Heavy H - Shares	18,990	0.02	190,000	Jiangsu Expressway Co H - Shares	200,351	0.18
46,000	China Bluechemical Ltd H - Shares	19,959	0.02	60,000	Jiangxi Copper Co Ltd H - Shares	98,727	0.09
1,237,800	China Citic Bk H - Shares	750,629	0.69	814,000	Petrochina Co Ltd / H - Shares	1,042,801	0.96
11,000	China Coal Energy Co Ltd H - Shares	6,430	0.01	6,000	Ping An Insur.(Grp)Co H - Shares	45,037	0.04
84,000	China Communicat. Services H - Shares	39,043	0.04	78,000	Shanghai Electric Group Co H - Shares	41,476	0.04
153,000	China Communications Constr H - Shares	110,315	0.10	8,000	Shanghai Fosun Pharmaceutical H - Shares	25,802	0.02
2,452,170	China Construction Bank Corp H - Shares	1,717,527	1.59	45,700	Shanghai Pharmaceuticals H - Shares	111,678	0.10
6,000	China Life Insurance Co Ltd H - Shares	16,648	0.02	2,500	Sinopec Engineering Grp Co Ltd	2,694	0.00
164,544	China Merchants Bank/ H - Shares	281,342	0.26	108,000	Sinopec Shanghai Petrochem.H - Shares	35,597	0.03
287,420	China Minsheng Bk H - Shares	262,742	0.24	1,000	Sinopec Yizheng Che. Fibre H - Shares	466	0.00
30,000	China Natl Blding Material H - Shares	27,192	0.03	80,800	Sinopharm Group Co H - Shares	295,450	0.27
48,000	China Oilfield Services	126,692	0.12	2,000	Tsingtao Brewery Co Ltd H - Shares	14,240	0.01
4,400	China Paci Insu(Group) Ltd H - Shares	15,466	0.01	320	Weichai Power Co Ltd / H - Shares	1,156	0.00
670,600	China Petroleum&Chem Corp H - Shares	587,119	0.54	92,000	Yanzhou Coal Mining Co H - Shares	75,454	0.07
95,500	China Railway Constr Corp H - Shares	86,808	0.08	230,000	Zhejiang Expressway Co Ltd H - Shares	233,646	0.22
190,000	China Railway Group Ltd H - Shares	100,787	0.09	5,000	Zhuzhou Csr Times Electric H - Shares	19,313	0.02
23,500	China Shenhua Energy Co H - Shares	65,506	0.06	320,000	Zijin Mining Group H - Shares	77,869	0.07
284,000	China South Locomotive H - Shares	249,743	0.23	15,800	Zte Corp H - Shares	35,030	0.03
702,000	China Telecom Corp Ltd H - Shares	430,227	0.40				
10,300	China Vanke H - Shares	18,195	0.02		Hong Kong - Hongkong		10.70
53,776	Chong Qing Changan Aut. B - Shares	115,488	0.11	147,400	Aia Group	761,969	0.70
145,000	Chongqing Rural Shs H - Shares	65,715	0.06	33,589	Bk of East Asia Ltd	136,010	0.13
82,000	Cn Everbr Bk / H - Shares	38,324	0.04	97,500	Boc Hong Kong Holdings Ltd	310,695	0.29
74,000	Datang Int.Power Generation H - Shares	38,778	0.04	46,000	Cheung Kong Holdings Hkd0.5	757,500	0.70
74,000	Dongfeng Motor H - Shares	121,573	0.11	36,000	China Agri Industries Holdings	13,673	0.01
10,900	Erdos Cashmere / B - Shares	8,742	0.01	20,000	China Everbright Ltd	37,493	0.03
31,250	Great Wall Motor Co Ltd H - Shares	121,309	0.11	158,500	China Mobile Ltd	1,831,545	1.69
132,259	Guangzhou Auto	127,885	0.12	39,440	China Overseas Land&Investment	101,458	0.09
				148,000	China Resources Power Holdings	399,208	0.37
				184,448	China Unico (Hk)	275,477	0.25
				118,000	Citic Pacific Ltd	196,898	0.18

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.

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



## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014- continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
210,000	Cnooc Ltd	360,145	0.33	13,908	Hcl Technologies / Demat.	386,660	0.36
26,000	Far East Horizon	23,265	0.02				
43,500	Fosun International Ltd	52,199	0.05	8,613	Hdfc Bank Ltd	121,859	0.11
92,000	Franshion Prop.	22,387	0.02	248	Hero Honda Motors / Demat.	11,417	0.01
74,000	Galaxy Entertainment Group	429,697	0.40	54,584	Hindalco Industries / Demat.	138,719	0.13
400,000	Guangdong Investment Ltd	467,112	0.43	19,958	Hindustan Unilever Ltd	241,390	0.22
155,400	Guangzhou Investment Co Ltd	27,611	0.03	11,335	Housing Devt Fin Corp	193,928	0.18
900	H.K.Exchanges and Clearing Ltd	19,363	0.02	26,345	Icici Bk Ltd / Dematerialised	612,314	0.57
20,100	Hang Seng Bank Ltd	322,713	0.30	25,024	Idea Cellular Ltd	67,389	0.06
26,246	Henderson Land Dev.	169,975	0.16	10,026	Infosys Tech Ltd / Demat	609,203	0.56
101,704	Hongkong Electric Holdings Ltd	898,944	0.83	85,718	Itc Ltd / Demat	514,484	0.47
81,500	Hutchison Whampoa	986,369	0.91	25,436	Jaiprakash Association Ltd	10,908	0.01
61,086	Hysan Development Co	282,352	0.26	2,202	Jsw Steel Ltd / Demat	41,272	0.04
244,000	Lenovo Group Ltd	363,163	0.33	4,392	Larsen & Toubro Ltd / Demat.	103,838	0.10
135,360	New World Development Co. Ltd	157,548	0.14	8,288	Lic Hsg Finance	43,739	0.04
175,000	Pccw Ltd	109,954	0.10	6,957	Mahindra & Mah Fin Services	30,860	0.03
45,000	Poly(Hong Kong) Investments Ltd	17,266	0.02	16,200	Mahindra & Mahindra	357,415	0.33
30,000	Shanghai Industrial Holdings	88,839	0.08	346	Nestle India / Dematerialised	33,482	0.03
2,045	Shenzhen Investment Ltd	574	0.00	83,515	Ntpc Ltd / Dematerialised	188,345	0.17
55,374	Sino Land Co Ltd	85,554	0.08	1,875	Oil India	18,501	0.02
89,491	Sjm Holdings Ltd	170,528	0.16	20,202	Oil&Natural Gas Corp Ltd	133,814	0.12
21,083	Sun Hung Kai Properties Ltd	298,864	0.28	909	Piramal Healthcare Ltd	11,296	0.01
14,500	Swire Pacific Ltd A	186,690	0.17	8,135	Power Finance Corporation Ltd	30,942	0.03
40,500	Techtronic Industries Co Ltd	117,065	0.11	49,776	Power Grid Corp of India Ltd	109,149	0.10
155,324	The Link Reit	894,923	0.83	2,859	Ranbaxy Labs / Dematerialised	29,652	0.03
2,000	Wharf Hld. The	14,214	0.01	2,910	Reliance Capital Ltd / Demat.	21,483	0.02
44,000	Wheelock & Co	210,175	0.19	25,108	Reliance Communications / Demat	40,301	0.04
	India - Indien		7.32	45,272	Reliance Indus. / Dematerialised	694,139	0.64
3,435	Adani Enterprises Ltd / Demat.	26,214	0.02	2,900	Reliance Infrastructure *Opr*	27,527	0.03
689	Aditya Birla Nuvo Ltd / Demater.	18,102	0.02	13,570	Reliance Power Ltd	15,467	0.01
20,309	Ambuja Cements Ltd / Demat.	70,365	0.06	14,522	Rural Electrification Corp Ltd	58,850	0.05
2,285	Apollo Hosp	41,518	0.04	31,296	Sesa Goa Ltd / Dematerialised	138,267	0.13
3,916	Aurobindo Pharma	61,474	0.06	6,478	Shriram Transport Finance	97,917	0.09
1,297	Bajaj Auto Ltd	49,450	0.05	813	Siemens Ltd / Dematerialised	10,903	0.01
2,018	Bharat Heavy Electrical	6,558	0.01	5,142	St.Bk of India / Dematerialised	203,891	0.19
3,935	Bharat Petrol. / Dematerialised	41,813	0.04	28,742	Sun Pharmaceutical — Shs	399,473	0.37
27,702	Cairn India Limited	140,062	0.13	4,904	Tata Consultancy Serv / Demat.	217,583	0.20
6,962	Cipla Ltd / Demat.	70,750	0.07	49,363	Tata Motors	401,882	0.37
8,319	Coal India / Ipo	46,040	0.04	8,990	Tata Steel Ltd / Dematerial.	66,909	0.06
12,630	Dabur India Ltd / Dematerialised	45,490	0.04				
904	Divi S Laboratories Ltd	26,387	0.02				
4,760	Dr Reddy S Laboratories / Demat	249,241	0.23				
22,412	Gail (India) Ltd / Demat.	162,116	0.15				
254	Glaxosmithkl.Cons.Hlth. Det	23,213	0.02				
275	Godrej Consumer Pr /Demat	4,408	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.

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

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014- continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
1,672	Tech Mahindra Ltd /Demat.	67,491	0.06	7,100	Bumiputra-Commerce Holdings	15,217	0.01
1,065	Ultra Tech Cement Ltd	45,248	0.04	33,600	Digi.Com Bhd	59,927	0.06
1,733	United Breweries Ltd /Demat.	20,012	0.02	31,600	Gamuda Bhd	46,437	0.04
26,400	Wipro Ltd / Dematerialised	255,444	0.24	300	Genting Berhad	868	0.00
2,696	Yes Bank	24,428	0.02	6,800	Genting Plantations Bhd	20,587	0.02
241,080	Zee Entertainment /Pfd	3,127	0.00	10,780	Hong Leong Bank Bhd	48,050	0.05
				5,300	Hong Leong Financial Group Bhd	28,439	0.03
	Indonesia - Indonesien		2.63	4,100	Ihh Healthcare Bhd	6,350	0.01
524,200	Adaro Energy	50,550	0.05	45,040	Ijm Corporation Bhd	88,844	0.08
79,908	Bk Danamon Indonesia Tbk A	25,609	0.02	143,313	Ioi Corporation Bhd	210,163	0.19
1,179,805	Bk Negara Indo Tbk	534,967	0.49	42,556	Ioi Properties Group Bhd /Reit	33,993	0.03
16,000	Charoen Pokphand	5,568	0.01	1,100	Kuala Lumpur Kepong Bhd	7,070	0.01
8,000	Indo Tambangraya Megah (Itm)	17,054	0.02	10,900	Lafarge Malayan Cement	34,229	0.03
26,500	Indofood Cbp	24,685	0.02	146,857	Malayan Banking Berhad	445,944	0.41
47,500	Matahari Dept Ser A-	63,250	0.06	27,600	Malaysia Airports Holdings	63,026	0.06
506,400	Perusahaan Gas Nega B-Shares	249,361	0.23	99,600	Misc Bhd / Local	204,969	0.19
12,500	Pt Astra Agro Lestari Tbk	23,595	0.02	31,800	Mmc Corporation Bhd	23,074	0.02
530,000	Pt Astra International Tbk	306,655	0.28	189,600	Pet Chem	360,702	0.33
549,600	Pt Bank Rakyat Indonesia	470,227	0.43	1,100	Petronas Dagangan Bhd	6,707	0.01
217,900	Pt Bumi Serpong Damai Tbk	27,629	0.03	3,200	Petronas Gas Bhd	22,361	0.02
101,000	Pt Global Mediacom Tbk	16,122	0.01	16,000	Ppb Group Bhd	69,268	0.06
557,600	Pt Indofood Sukses	320,336	0.30	139,000	Resorts World	177,140	0.16
46,500	Pt Jasa Marga (Persero) Tbk	24,615	0.02	2,977	Rhb Capital Bhd	8,014	0.01
124,000	Pt Media Nusantara Citra Tbk	32,514	0.03	109,000	Sapurakencana Petroleum Bhd	136,915	0.13
5,500	Pt Semen Gresik (Persero)Tbk	6,963	0.01	6,700	Sime Darby Bhd	18,691	0.02
97,200	Pt Surya Citra Media Tbk	30,513	0.03	154,700	Telekom Malaysia Bhd	311,287	0.29
2,253,100	Pt Telekom Indon Persero Pt	539,018	0.50	175,850	Tenaga Nasional	663,726	0.61
73,500	Pt Xl Axiata Tbk	37,399	0.03	29,600	Uem Land Hldgs	16,424	0.02
7,000	Tambang Batubara / S. B - Shares	7,583	0.01	26,500	Umw Holdings	99,052	0.09
22,500	United Tractors	36,747	0.03	678,913	Ytl Corp Berhad	347,736	0.32
	Isle of Man - Man Inseln		0.01	70,896	Ytl Power Intl Bhd	35,448	0.03
18,000	Genting Singapore Plc	16,099	0.01		Mauritius - Mauritius		0.16
	Malaysia - Malaysia		3.75	416,000	Golden Agri-Resources Ltd	168,084	0.16
46,800	Airasia Bhd	36,099	0.03		New Zealand - Neuseeland		0.45
48,500	Alliance Financial Gr. Berhad	73,785	0.07	28,439	Auck Int	85,003	0.08
88,500	Ammb Hlds Bhd	185,364	0.17	9,430	Contact Energy Ltd	43,779	0.04
12,100	Astro Malaysia Holdings Bhd	12,358	0.01	18,137	Fletcher Building	123,628	0.11
27,374	Berjaya Sports Toto Bhd	31,881	0.03	10,448	Ryman Healthcare	63,349	0.06
3,700	British American Tobacco	79,527	0.07	70,239	Telecom Corp.of New Zealand	161,954	0.15
52,600	Bumi Armada Bhd	30,470	0.03	803	Xero Ltd	13,466	0.01
					Philippines - Philippinen		1.24
				56,000	Aboitiz Equity Ventures Inc.	67,084	0.06
				54,300	Aboitiz Power	49,178	0.05
				61,400	Alliance Global Group Inc	35,480	0.03
				5,893	Ayala Corp	96,919	0.09
				169,200	Ayala Land Inc.	131,428	0.12
				42,770	Bdo Unibank	93,203	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.

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

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014- continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
23,465	Bk of the Philippines Islands	51,108	0.05	269	Gs Engineering&Construct. Corp	9,346	0.01
24,446	Dmci Holdings Inc	42,895	0.04	5,589	Halla Climate Control Corp	271,277	0.25
259,000	Energy Develop Corp	46,568	0.04	8,104	Hana Financial Group Inc	295,780	0.27
1,030	Global Telecom Inc	37,153	0.03	7,939	Hankook Tire Co Ltd	387,598	0.36
13,250	Intl Container Terminal Serv.	32,511	0.03	36	Hanwha Chemical Corp	468	0.00
73,340	Jg Summit Holdings Inc	94,376	0.09	1,224	Hanwha Corporation	34,172	0.03
12,900	Jollibee Foods Corp.	56,194	0.05	396	Hitejinro Co Ltd	8,691	0.01
353,000	Megaworld Corporation	39,462	0.04	1,364	Honam Petrochemical Co Ltd	181,677	0.17
310,800	Metro Pacific Investments Corp	33,847	0.03	14,973	Hynix Semiconductor Inc	663,588	0.61
8,198	Metropolitan Bank & Trust	15,815	0.01	172	Hyosung Corporation	12,327	0.01
2,415	Phil.Long Dist.Tel.	166,280	0.15	61	Hyundai Developm.Co- Eng.&Cons.	2,469	0.00
4,761	Sm Investments Corporations	85,021	0.08	4,286	Hyundai Fire & Marine Ins Co	118,237	0.11
198,012	Sm Prime Holdings Inc	76,926	0.07	301	Hyundai Heavy Industries	39,235	0.04
22,470	Universal Robina Corp.	93,387	0.09	1,884	Hyundai Mobis	459,010	0.42
	Singapore - Singapur		3.56	991	Hyundai Motor /Pfd Issued 99	112,736	0.10
83,228	Comfortdelgro Corporation Ltd	156,714	0.15	712	Hyundai Motor /Pref. Non-Vot.	79,647	0.07
36,588	Dbs Group Holdings Ltd	528,755	0.49	5,736	Hyundai Motor Co Ltd	1,035,887	0.96
238,000	Hutchison Port /Dis	166,600	0.16	276	Hyundai Steel Co	19,414	0.02
100	Jardine Cycle & Carriage Ltd	3,367	0.00	55	Hyundai Wia Corp	11,210	0.01
54,900	Keppel Corp Ltd	452,260	0.42	30,863	Industrial Bank of Korea	466,667	0.43
39,500	Keppel Land Ltd	108,465	0.10	1,580	Kangwon Land Inc	53,698	0.05
13,000	Olam International Ltd	23,968	0.02	8,807	Kb Financial Group Inc	321,855	0.30
98,927	Oversea-Chinese Bk Corp	755,962	0.70	583	Kcc Corp	397,380	0.37
22,000	Sembcorp Industries Ltd	89,409	0.08	12,370	Kia Motors Corp.	629,727	0.58
800	Sembcorp Marine Ltd	2,347	0.00	342	Korea Investment Holdings Co	17,962	0.02
12,000	Singapore Telec / Board Lot 1000	35,776	0.03	32,064	Korea Life Insurance Co Ltd	215,816	0.20
11,000	Uol Group Ltd	57,045	0.05	446	Korea Zinc Co Ltd	164,895	0.15
61,253	Utd Overseas Bk / Local	1,076,469	0.99	653	Korean Air	22,286	0.02
50,000	Wilmar International Ltd	121,215	0.11	1,949	Kt Corporation	63,374	0.06
304,000	Yangzijiang Shipbuilding Ltd	281,437	0.26	1,452	Kt&G Corporation	130,079	0.12
	South Korea - Südkorea		14.46	9	Kumho Petro Shs	598	0.00
170	Amore Pacific Corp (New)	385,495	0.36	227	Lg Chem td /Pfd Shs/ I01	35,292	0.03
2,912	Bs Finl Shs	46,654	0.04	689	Lg Chemical Ltd	166,885	0.15
114	Celltrion Inc	5,290	0.00	8,723	Lg Display Co Ltd	281,160	0.26
1,717	Daewoo Securities Co Ltd	17,498	0.02	313	Lg Electronics Inc	19,495	0.02
1,029	Daewoo Shipbldg&Marine Engin.	19,803	0.02	1,434	Lg Innotek Co Ltd	156,335	0.14
26	Dc Chemical Co Ltd	3,204	0.00	55	Lg Telecom Ltd	644	0.00
3,530	Dgb Financial Group	56,220	0.05	427	Ls Corp	27,040	0.02
2,865	Dongbu Insurance Co Ltd	161,603	0.15	447	Ls Industrial Systems Cp Ltd	24,875	0.02
235	Doosan Corporation	23,058	0.02	329	Miraeasset Securities Co Ltd	13,879	0.01
2,999	Doosan Heavy Indust. &Constr.	74,062	0.07	518	Nhn Corporation	396,289	0.37
4,025	Doosan Infracore Co Ltd	42,354	0.04	77	Pacific Corp	85,332	0.08
20	E-Mart Co Ltd	4,370	0.00	2,889	Posco	899,687	0.83
				879	S1 Corporation	67,913	0.06
				1,729	Samsung C&T Corp	123,915	0.11
				1,117	Samsung Card Co Ltd	55,275	0.05
				541	Samsung electr./pfd n- vot.	460,555	0.43

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.

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

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014- continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
3,104	Samsung Electronics Co Ltd	3,484,029	3.22	243,935	Hua Nan Financial Holding Co	142,188	0.13
127	Samsung Engineering Co Ltd	7,248	0.01	272,273	Innolux Display Corp	117,576	0.11
26	Samsung Fire&Marine Insur.	6,963	0.01	67,000	Inotera Memories Inc	99,450	0.09
739	Samsung Life	74,261	0.07	373,430	Inventec Corporation	242,809	0.22
582	Samsung Sdi Co Ltd	67,588	0.06	7,000	Kinsus Interconnect Techn.Corp	25,976	0.02
207	Samsung Securities Co Ltd	8,654	0.01	2,101	Largan Precision Co Ltd	150,408	0.14
14,732	Shinhan Financial Group	678,745	0.63	95,948	Lite-On Technology Corpor.	138,164	0.13
896	Sk C&C Co Ltd	205,981	0.19	30,445	Media Tek Incorporation	450,402	0.42
4	Sk Energy	308	0.00	261,658	Mega Financial Holding Company	214,385	0.20
819	Sk Holdings Co Ltd	146,354	0.14	43,994	Nan Ya Plastics Corp	96,218	0.09
3,860	Sk Networks Co Ltd	38,788	0.04	68,181	Novatek Microelectronics Corp	336,969	0.31
1,550	Sk Telecom Co Ltd	426,126	0.39	259,000	Pegatron Corporation	476,297	0.44
5,037	Woong Jin Coway Co Ltd	402,539	0.37	66,963	Pou Chen Corp	74,326	0.07
15,989	Woori Finance Holdings Co Ltd	197,806	0.18	20,000	Powertech Technology Inc	36,123	0.03
3,567	Woori Investment&Securit.Co	39,902	0.04	26,816	President Chain Store Corp.	191,973	0.18
207,702	Taiwan - Taiwan Advanced Semiconduct.Eng.Inc	241,454	11.12	131,525	Quanta Computer Inc.	333,438	0.31
83,169	Asia Cement Corp	106,107	0.22	69,000	Radiant Opto Electronics Corp	273,040	0.25
48,000	Asia Pacific Telecom Shs	27,900	0.10	71,705	Realtek Semiconductor Corp	254,310	0.23
72,492	Asustek Computer Inc	690,364	0.03	51,000	Ruentex Industries Limited	113,383	0.10
128,124	Au Optronics Corp	54,066	0.05	409,298	Shin Kong Financial Hld Co Ltd	124,060	0.11
13,000	Catcher Technology Co Ltd	120,388	0.11	682,490	Sinopac Holdings Standard Food Corporation	292,480	0.27
1,332	Chicony Electronics Co Ltd	3,980	0.00	720	Taishin Financial Holdings Co	1,620	0.00
352,784	China Development Fin. Hld Co	108,205	0.10	550,017	Taiwan Business Bank	257,384	0.24
18,040	China Motor Co Ltd	16,054	0.02	63,567	Taiwan Cement Corp	18,745	0.02
206,040	China Steel	175,920	0.16	528,362	Taiwan Cooperative Holdings	785,995	0.73
168,210	Chinatrust Financial Hldg Co	112,963	0.10	412,273	Taiwan Fertilizer Co Ltd	222,034	0.21
13,000	Clevo Company	22,925	0.02	213	Taiwan Glass Ind Corp	352	0.00
17,000	Ctci Corp	28,918	0.03	7,059	Taiwan Semiconductor Manufact.	5,842	0.01
3,000	Delta Electronic Industrial	18,915	0.02	444,481	Teco Electric and Machinery Co	1,751,557	1.62
95,734	E Sun Financial Holding Ltd	58,003	0.05	133,000	Transcend Information Inc	136,487	0.13
29,580	Far Eastern Department Stores	28,510	0.03	3,336	Uni-President Enterprises Corp	11,065	0.01
12,000	Farglory Land Development Co	14,127	0.01	60,420	United Microelectronic Corp	104,762	0.10
259,828	First Financial Holding Comp.	156,571	0.14	316,000	Walsin Lihwa Corporation	130,752	0.12
16,943	Formosa Chemicals & Fiber Co	39,114	0.04	81,000	Wistron Corp	26,600	0.02
13,000	Formosa Petrochemical Corp	31,506	0.03	75,352	Yang Ming Marine Transport	76,833	0.07
26,000	Formosa Taffeta Co Ltd	25,529	0.02	32,402	Yuanta Financial Holding Co	14,099	0.01
26,487	Foxconn Technology Co Ltd	65,409	0.06	3,665	Yulon Motor Co Ltd	1,805	0.00
294,970	Fubon Financial Holding Co Ltd	452,360	0.42	357		533	0.00
16,500	Highwealth Constr.Corp	26,334	0.02				
536,276	Hon Hai Precision Ind. Co Ltd	1,690,634	1.56				

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.

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

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014- continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
				140,579	Dexus Property Group	136,272	0.13
26,000	Thailand - Thailand Adv.Info Serv.Pub. / Foreign registered	180,391	2.16 0.17				
8,000	Airports of Thailand Pub. / -F-	58,958	0.05	97,000	Singapore - Singapur Ascendas Real Estate Invest.	171,230	0.44 0.16
28,300	Bangkok Bank Public / Foreign registered	183,258	0.17	238,000	Capitacommercial Trust / Reit	297,827	0.27
30,000	Banpu Public Co Ltd	27,290	0.02	5,400	Capitamall Trust / Reit	8,092	0.01
26,900	Bec World Public Co / Foreign Registered	38,986	0.04		Options, Warrants, Rights - Options- scheine		
67,000	Bgk D Medic	38,221	0.04		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
173,400	Bts Group Hldg - Foreign Regist	53,470	0.05				
96,100	C.P.All / Foreign Registered	132,609	0.12				
36,000	Central Pattana Foreign Reg	51,619	0.05	51,282	Hong Kong - Hongkong Right Yuexiu Prop 14.10.14	792	0.00 0.00
74,300	Charoen Pok /Foreign Reg	69,306	0.06				
12,800	Glow Energy Public Co Ltd	37,595	0.03	2,500	Thailand - Thailand Indora VenPerp Cw /Ivl	322	0.01 0.00
232,300	Foreign Reg Irpc / Foreign Registered	24,641	0.02	13,920	Land & House Cw 04.05.17/Lh/F	2,941	0.01 0.01
48,300	Kasikornbank Pub. Comp. / Foreign Registered	348,515	0.32		Shares - Aktien		
77,500	Krung Thai Bank / Foreign Registered	56,638	0.05		Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - Aneinem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
48,200	Minor Intl Fore3 Registered	54,993	0.05				
34,775	Ptt Expl.Prod.Public / Foreign Registered	171,572	0.16	486	South Korea - Südkorea Paradise Co Ltd	15,918	0.01 0.01
40,965	Ptt Global Public Co Forei Reg	77,055	0.07				
18,600	Ptt Plc Co Ltd / Foreign Registered	206,478	0.19	4,000	Taiwan - Taiwan Phison Electronics Corp	27,848	0.25 0.03
10,774	Siam Cement Public Co / Foreign Registered	149,502	0.14	43,000	Simplo Technology Co Ltd	208,281	0.19
1,000	Siam City Cement Pub. / Foreign Registered	13,383	0.01	21,105	Vanguard Intl. Semiconduct	30,911	0.03
34,000	Siam Commerc.Bk Publ. / Foreign Registered	190,813	0.18		Options, Warrants, Rights - Options- scheine		
18,200	Thai Oil Public Co / Foreign Registered	28,903	0.03		Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
676,300	Tmb Bank Public Co Ltd-Foreign Registered	64,232	0.06				
177,900	True Corp. Public / Foreign Registered	65,280	0.06	6,000	Cayman Islands - Cayman Inseln Right Agile Prop 24.10.14	595	0.00 0.00
3,612	Virgin Islands - Virgin Inseln Sino-Ocean Land Holdings Ltd	1,902	0.00 0.00				
					TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	104,937,022	96.85
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere				OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3,418,030	3.15
50,925	Australia - Australien Cfs Retail Property Trust	88,723	0.21 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.

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

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014- continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	108,355,052	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI Pacific Basin Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	21.79	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3.15
Electronic semiconductor - Halbleiter	9.54	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	9.48		
News transmission - Nachrichtenübertragung	6.38		
Petrol - Treibstoff	4.93		
Real estate companies - Immobilien	4.34		
Automobile industry - Automobilindustrie	3.82		
Internet software - Internet, Software	3.53		
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	3.36		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	3.23		
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.01		
Transportation - Verkehr und Transport	2.49		
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	2.32		
Insurance - Versicherungen	1.99		
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	1.98		
Chemicals - Chemie	1.75		
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	1.69		
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	1.66		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	1.55		
Leisure - Freizeit	1.09		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.90		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	0.85		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	0.70		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0.68		
Precious metals - Edelmetalle	0.66		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.65		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.53		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	0.48		
Biotechnology - Biotechnologie	0.40		
Tyres & rubber - Gummi und Reifen	0.36		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.29		
Photography and optics - Foto und Optik	0.14		
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	0.09		
Miscellaneous - Andere	0.08		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	0.05		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.04		
Consumer goods - Konsumgüter	0.01		
Mortgage and funding institutions - Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	0.01		
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	96.85		

A statement of shares in the composition of each of the Sub-Funds is available to shareholders on request from the Company's Registered Office at Deutsche Bank A.G. Alfred Herrhausen Allee 16, G., Alfred Herrhausen Allee 16- 24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
	Bermuda Islands - Bermudas		0.03	2,529	Alexion Pharmaceuticals Inc	424,746	0.19
1,578	Invesco Ltd	62,489	0.03	1,832	Allergan Inc.	329,210	0.15
467	Nabors Industries Ltd	10,792	0.00	39	Allstate Corp	2,390	0.00
	Great Britain - Großbritannien		0.11	18,399	Altria Group	847,090	0.38
	Ireland - Irland		1.44	3,337	Amazon Com Inc	1,073,913	0.49
5,203	Enesco Plc	218,838	0.10	9,111	American Electric Power Co.Inc	475,412	0.21
893	Noble Corporation Plc	20,128	0.01	2,799	American Express Co.	246,172	0.11
	Netherlands - Niederlande		0.55	2,260	Ameriprise Financial Inc	279,291	0.13
	Netherlands Antilles - Niederländische Antillen		1.05	6,572	Amgen Inc.	920,540	0.42
3,575	Accenture Plc	285,714	0.13	367	Anadarko Petrol.Corp.	38,260	0.02
5,667	Actavis Plc	1,384,958	0.63	8,646	Apache Corp.	818,603	0.37
2,946	Ingersoll-Rand Plc Shs	168,688	0.08	71,893	Apple Inc	7,197,208	3.25
1,482	Mallinckrodt Plc	133,261	0.06	42,132	Archer-Daniels Midland Co.	2,161,372	0.98
2,692	Pentair Plc	178,130	0.08	5,231	Assurant Inc	338,080	0.15
6,920	Seagate Technologie Plc	396,170	0.18	36,600	At & T	1,289,418	0.58
19,034	Xl Group	632,690	0.28	870	Avalonbay Communities Inc.	122,609	0.06
	Singapore - Singapur		0.12	6,918	Avery Dennison Corp	314,423	0.14
5,836	Delphi Automotive Plc	366,501	0.17	7,047	Baker Hughes Inc	466,230	0.21
	Switzerland - Schweiz		1.23	10,535	Ball Corp.	676,242	0.31
	United States - Vereinigte Staaten		92.25	93,750	Bank of America Corp	1,594,687	0.72
	24,483	2,109,564	0.50	5,580	Bard (C.R.) Inc	800,005	0.36
	809	91,053	0.04	3,887	Bb&T Corporation	145,024	0.07
	20,483	1,109,564	0.50	2,507	Becton Dickinson & Co.	286,675	0.13
	809	166,480	0.08	10,433	Bed Bath & Beyond Inc.	690,665	0.31
	809	166,480	0.08	7,301	Bemis Co Inc	279,482	0.13
	809	166,480	0.08	26,371	Berkshire Hathaway B	3,647,900	1.65
	809	166,480	0.08	4,093	Best Buy Co Inc.	137,729	0.06
	809	166,480	0.08	2,269	Biogen Idec Inc	749,133	0.34
	809	166,480	0.08	1,638	Blackrock Inc	541,605	0.24
	809	166,480	0.08	7,599	Boeing Co	978,523	0.44
	809	166,480	0.08	7,386	Borg Warner Inc	401,134	0.18
	809	166,480	0.08	30,694	Boston Scientific Corp.	365,872	0.17
	809	166,480	0.08	8,980	Bristol Myers Squibb Co	464,356	0.21
	809	166,480	0.08	6,994	Broadcom Corp A	284,306	0.13
	809	166,480	0.08	735	Cablevision Systems Corp / A	12,973	0.01
	809	166,480	0.08	3,533	Cabot Oil&Gas Inc. / Cl.	116,624	0.05
	809	166,480	0.08	14,759	Capital One Financial Corp.	1,207,729	0.55
	809	166,480	0.08	11,440	Cardinal Health Inc.	865,207	0.39
	809	166,480	0.08	5,791	Carefusion	265,228	0.12
	809	166,480	0.08	9,337	Caterpillar Inc.	932,113	0.42
	809	166,480	0.08	706	Cbre Group A	21,187	0.01
	809	166,480	0.08	2,811	Cbs Corp B	152,694	0.07
	809	166,480	0.08	4,327	Celgene Corp.	413,834	0.19
	809	166,480	0.08	2,192	Centurytel	88,557	0.04
	809	166,480	0.08	1,042	Cf Industries Holdings Inc	290,322	0.13
	809	166,480	0.08	16,447	Chesapeake Energy	388,807	0.18
	809	166,480	0.08	21,083	Chevron Corporation	2,541,556	1.15
	809	166,480	0.08	149	Chipotle Mexican Grill Inc	98,778	0.04
	809	166,480	0.08	2,904	Chubb Corp	264,177	0.12
	809	166,480	0.08	2,694	Cigna Corp.	245,801	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.

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



## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
1,181	Cincinnati Financial Corp	55,891	0.03	42,059	Exxon Mobil Corp	3,971,631	1.80
7,634	Cintas	503,462	0.23	1,513	F5 Networks Inc.	180,289	0.08
51,328	Cisco Systems Inc.	1,289,359	0.58	22,132	Facebook Inc A	1,748,428	0.79
34,730	Citigroup Inc	1,807,696	0.82	1,989	Fedex Corp.	322,576	0.15
4,183	Cme Group Inc	332,548	0.15	4,411	Fidelity National Inform Serv	249,177	0.11
494	Cms Energy Corp.	14,583	0.01	10,072	Fifth Third Bancorp	202,598	0.09
24,762	Coca-Cola Co.	1,046,194	0.47	437	Firstenergy Corp	14,845	0.01
1,759	Coca-Cola Enterprises Inc	79,348	0.04	1,112	Fiserv Inc.	71,752	0.03
1,345	Cognizant Technology Sol.corp	59,678	0.03	182	Fmc Corp.	10,456	0.00
42,949	Comcast Corp / A	2,326,118	1.05	19,416	Ford Motor Co	293,376	0.13
2,602	Comerica Inc.	130,542	0.06	1,092	Fossil Group Shs	104,766	0.05
23,130	Computer Associates Intl Inc	639,313	0.29	9,971	Franklin Resources Inc.	546,411	0.25
4,771	Computer Sciences Corp	284,447	0.13	42,546	Frontier Communications Co	275,698	0.12
27,289	Conocophillips	2,124,176	0.96	8,893	Gamestop Corp A	374,040	0.17
307	Consolidated Edison Inc	17,355	0.01	13,220	Gap Inc.	555,637	0.25
488	Constellation Brand A	42,139	0.02	10,822	General Dynamics Corp	1,379,697	0.62
37,979	Corning Inc.	742,489	0.34	122,066	General Electric Co	3,102,918	1.40
227	Costco Wholesale Corp	28,448	0.01	12,351	General Growth Properties Inc	292,225	0.13
1,895	Crown Castle Intl Corp	151,240	0.07	19,780	Gilead Sciences Inc.	2,126,548	0.96
7,593	Csx Corp.	244,950	0.11	7,081	Goldman Sachs Group Inc.	1,301,700	0.59
26,706	Cvs Caremark Corp	2,137,281	0.97	2,474	Google Inc A	1,454,242	0.66
7,628	Danaher Corp	578,126	0.26	3,118	Google Inc Shs -C-	1,797,090	0.81
12,273	Delta Air Lines	441,828	0.20	7,101	Halliburton Co	465,897	0.21
9,434	Direc Tv	817,550	0.37	2,626	Harley Davidson Inc.	155,827	0.07
5,577	Discover Fin Svc	359,438	0.16	1,520	Harris Corp.	102,083	0.05
2,783	Discovery Com Inc /-C-	103,555	0.05	15,110	Hartford Fin.Serv. Group	566,323	0.26
10,044	Dollar General Corporation	615,999	0.28	12,433	Hcp Inc	497,320	0.22
275	Dollar Tree Inc	15,416	0.01	5,919	Helmerich & Payne	584,797	0.26
2,890	Dover Corp.	235,015	0.11	8,281	Hess Corp	796,715	0.36
25,168	Dow Chemical Co.	1,344,475	0.61	34,366	Hewlett-Packard Co.	1,201,779	0.54
14,666	Dr Pepper Snapple Group Inc	939,944	0.42	17,283	Home Depot Inc.	1,605,245	0.73
184	Dte Energy Company	13,977	0.01	2,791	Honeywell International Inc.	261,042	0.12
6,645	Du Pont De Nem.& Co / E.I.	478,772	0.22	4,537	Humana Inc.	598,430	0.27
5,429	Duke Energy	402,777	0.18	11,814	Huntington Bancshares Inc.	115,659	0.05
2,837	Dun and Bradstreet Corp	333,319	0.15	6,438	Ibm Corp	1,220,902	0.55
2,874	Eastman Chemical Co	236,760	0.11	59,771	Intel Corp.	2,086,008	0.94
7,356	Ebay Inc	387,367	0.17	299	Interconexch Gr	58,365	0.03
1,593	Ecolab Inc.	185,298	0.08	8,720	International Paper Co	417,514	0.19
3,564	Edwards Lifesciences	367,698	0.17	4,391	Intl Flavors & Fragr.	424,873	0.19
2,649	Electronic Arts	94,781	0.04	3,760	Jm Smucker Co	370,134	0.17
27,485	Emc Corp	792,393	0.36	45,466	Johnson & Johnson	4,843,948	2.19
13,015	Entergy Corp.	998,771	0.45	140	Johnson Controls Inc.	6,215	0.00
11,815	Eog Resources Inc.	1,203,594	0.54	40,150	Jpmorgan Chase & Co	2,422,249	1.09
14,207	Equity Residential Sbi	874,299	0.40	25,959	Juniper Networks Inc.	575,771	0.26
767	Essex Property Trust	137,922	0.06	1,277	Keurig Green Mountain Inc	166,521	0.08
34,183	Exelon Corp	1,165,982	0.53	10,586	Keycorp	142,170	0.06
4,232	Expedia Inc Del	366,407	0.17	17,468	Kimberly Clark Corp	1,884,972	0.85
242	Expeditors Intl Wash.	9,898	0.00	13,580	Kohl S Corp.	831,911	0.38
4,996	Express Scripts Holding Co	356,714	0.16	2,125	Kroger Co.	110,436	0.05
				2,805	L Brands Inc	190,095	0.09
				9,790	Lam Research Corp	736,502	0.33

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.

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

## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
5,092	Legg Mason Inc.	262,951	0.12	6,267	Omnicom Group Inc.	433,300	0.20
2,593	Leggett & Platt Inc.	91,896	0.04	51,873	Oracle Corp	1,993,998	0.90
5,591	Leucadia National Corp.	134,855	0.06	222	Paccar Inc.	12,697	0.01
23,132	Lilly (Eli) & Co	1,511,445	0.68	565	Parker-Hannifin	64,427	0.03
4,850	Lockheed Martin Corp	879,596	0.40	1,149	Peabody Energy	13,822	0.01
3,083	Lorillard Inc	186,028	0.08	5,916	People S United Financial Inc	86,314	0.04
18,322	Lowe S Companies Inc.	977,479	0.44	18,191	Pepsico Inc	1,694,492	0.77
1,999	Macerich	127,336	0.06	1,445	Perkinelmer Inc	63,566	0.03
25,437	Macy S	1,498,748	0.68	7,412	Petsmart	520,248	0.24
12,936	Marathon Oil Corp.	499,330	0.23	120,609	Pfizer Inc.	3,590,530	1.62
6,773	Marathon Petroleum Corporation	571,573	0.26	1,760	Philip Morris Int.	145,482	0.07
6,572	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	344,899	0.16	10,541	Phillips 66 - Shs	861,938	0.39
6,975	Mastercard Inc. A	519,777	0.23	7,934	Pinnacle West Cap. Corp.	435,339	0.20
5,055	Mattel Inc.	154,076	0.07	6,769	Pnc Financial Services Group	580,036	0.26
11,722	McDonald S Corp.	1,127,891	0.51	483	Polo Ralph Lauren	79,709	0.04
2,412	Mcgraw Hill Companies Inc	204,562	0.09	8,810	Ppg Industries Inc.	1,757,243	0.79
2,923	Mckesson Corp	574,428	0.26	616	Priceline Com Inc	715,207	0.32
172	Meadwestvaco Corp	7,090	0.00	3,860	Principal Financial Group Inc	204,580	0.09
20,438	Medtronic Inc.	1,278,193	0.58	11,852	Procter & Gamble Co.	1,000,783	0.45
41,058	Merck	2,439,256	1.10	3,006	Prologis Inc	114,769	0.05
18,886	Metlife Inc	1,018,144	0.46	8,937	Prudential Financial Inc	796,287	0.36
15,284	Micron Technology Inc	527,298	0.24	36,965	Publ.Serv.Enterprise	1,391,732	0.63
90,510	Microsoft Corp	4,203,284	1.90	870	Public Storage Inc.	144,350	0.07
11,640	Molson Coors Brew B Non-Vot	863,921	0.39	22,883	Pulte Homes Inc	405,944	0.18
24,454	Mondelez International Inc Wi	836,327	0.38	37,384	Qualcomm Inc.	2,797,071	1.26
2,127	Monster Beverage Corp Shs	194,259	0.09	2,205	Quest Diagnostics Inc.	135,541	0.06
1,175	Moody S Corp	110,579	0.05	21,009	Raytheon Company	2,119,598	0.96
7,673	Morgan Stanley	264,718	0.12	811	Regeneron Pharma. Inc.	287,873	0.13
2,955	Motorola Soltn / Ex- Distr	186,697	0.08	25,186	Regions Financial Corp	253,371	0.11
6,072	Murphy Oil Corp.	346,104	0.16	1,741	Reynolds American Inc	102,110	0.05
2,305	Nasdaq Omx Group Inc	97,617	0.04	1,480	Rockwell Automation	164,990	0.07
7,002	National Oilwell Varco Inc	546,856	0.25	7,598	Ross Stores Inc.	573,345	0.26
31,827	Navient Corp	561,747	0.25	1,191	Salesforce Com Inc	68,161	0.03
19,588	Netapp Inc	831,315	0.38	7,918	Sandisk Corp	789,266	0.36
581	Netflix Inc	261,194	0.12	1,807	Scana Corporation	89,392	0.04
11,082	Newell Rubbermaid Inc.	382,440	0.17	415	Sealed Air Corp	14,683	0.01
6	Newfield Exploration Co	232	0.00	543	Sherwin-Williams Co.	120,242	0.05
2,725	Newmont Mining Corp.	63,983	0.03	1,619	Snap-On Inc	196,514	0.09
36,586	News Corporation A	614,645	0.28	48,198	Southwest Airlines Co	1,622,827	0.73
8,108	Nike Inc B	722,585	0.33	6,893	Southwestern Energy Co	246,700	0.11
4,652	Norfolk Southern Corp.	518,326	0.23	5,774	St Jude Medical Inc	353,022	0.16
5,119	Northeast Utilities	226,823	0.10	32,345	Staples Inc	392,992	0.18
14,502	Northrop Grumman Corp	1,913,974	0.87	2,474	Starwood Hotels Resorts Ww	206,208	0.09
17,549	Nrg Energy Inc *Ope*	533,665	0.24	5,113	State Street Corp	376,368	0.17
8,904	Nvidia Corp.	164,858	0.07	2,175	Suntrust Banks Inc.	83,389	0.04
1,006	O Reilly Automotive Inc	152,721	0.07	20,731	Symantec Corp.	485,416	0.22
19,099	Occidental Petroleum Corp	1,856,996	0.84	8,227	Teradata	344,711	0.16
				2,274	Tesoro Corp.	138,828	0.06
				12,869	Texas Instruments Inc	621,058	0.28
				15,399	Time Warner	1,164,780	0.53
				1,920	Time Warner Cable	278,342	0.13

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

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

## CMI US Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
7,209	Tjx Cos Inc.	431,098	0.19
2,050	Torchmark Corp.	107,912	0.05
13,060	Travelers Companies Inc	1,224,636	0.55
300	Tripadvisor Inc	27,240	0.01
20,915	Tyson Foods Inc.A	812,548	0.37
21,929	Union Pacific Corp.	2,379,954	1.08
1,157	United Rentals Inc	130,186	0.06
1,974	United Technologies Corp	207,428	0.09
16,864	Unitedhealth Group Inc	1,458,905	0.66
1,101	Univ.Health Serv.Inc B	120,615	0.05
5,329	Unum Group	185,289	0.08
7,487	Us Bancorp	312,433	0.14
2,779	Utd Parcel Service Inc B	270,508	0.12
17,974	Valero Ener. Corp	840,644	0.38
1,643	Ventas Inc.	102,030	0.05
150	Verisign Inc	8,281	0.00
52,597	Verizon Communications Inc	2,616,701	1.18
1,649	Vertex Pharmaceuticals	187,821	0.08
14,556	Vf Corp	962,588	0.43
4,597	Viacom Inc B	353,142	0.16
5,221	Visa Inc A	1,101,266	0.50
18,050	Wal-Mart Stores Inc	1,373,244	0.62
11,332	Walgreen Co.	675,387	0.31
26,759	Walt Disney / Disney Ser.	2,377,002	1.07
10,527	Wellpoint Inc	1,277,030	0.58
57,351	Wells Fargo & Co	2,964,473	1.34
6,592	Western Digital Corp.	634,480	0.29
977	Whirlpool Corp.	145,456	0.07
10,288	Whole Foods Market Inc.	386,417	0.17
16,945	Wisconsin Energy Corp.	726,432	0.33
9,669	Wyndham Worldwide Corp	786,670	0.36
81,662	Xerox Corp.	1,081,205	0.49
3,692	Xilinx Inc.	158,719	0.07
3,105	Zimmer Holdings Inc	315,033	0.14
	Virgin Islands - Virgin Inseln		0.06
1,803	Michael Kors Holdings Ltd	128,320	0.06
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	214,566,306	97.01
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	6,618,367	2.99
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	221,184,673	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI US Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	9.61
Petrol - Treibstoff	9.44
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	8.77
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	7.63
Internet software - Internet, Software	7.53
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	6.89
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	5.54
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.13
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.81
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	3.50
Transportation - Verkehr und Transport	3.01
Electronic semiconductor - Halbleiter	2.95
Public services - Energie und Wasserversorgung	2.89
Insurance - Versicherungen	2.42
Biotechnology - Biotechnologie	2.31
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	2.20
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	2.15
Chemicals - Chemie	1.98
Miscellaneous - Andere	1.27
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	1.08
Real estate companies - Immobilien	1.06
Forest products and paper industry - Papier und Holz	1.04
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.00
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	0.99
Leisure - Freizeit	0.96
Consumer goods - Konsumgüter	0.76
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.69
Automobile industry - Automobilindustrie	0.55
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.45
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.24
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.08
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.04
Precious metals - Edelmetalle	0.03
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.01
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.01
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.99
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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI UK Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere						
				47,016	Fenner	151,345	0.15
				3,953	Fidessa Group Plc	91,512	0.09
				12,757	Filtrona Plc Milton Keynes	102,311	0.10
				125,482	Firstgroup Plc	150,829	0.15
				7,296	Genus Plc Hampshire	82,226	0.08
21,664	Bermuda Islands - Bermudas		0.19	187,658	Gkn Plc	602,570	0.61
	Hiscox Ltd	137,566	0.14	243,858	Glaxosmithkline Plc	3,455,468	3.52
7,548	Lancashire Holdings	47,364	0.05	16,119	Great Portland Est Plc	102,275	0.10
				14,619	Greene King Plc	114,759	0.12
	Gibraltar - Gibraltar		0.04	24,517	Halma Plc	149,186	0.15
46,375	Partygaming Plc	41,575	0.04	108,964	Hammerson Plc	627,633	0.64
				858,247	Hsbc Holdings Plc	5,401,807	5.50
	Great Britain - Großbritannien		88.85	22,970	Hunting Plc	204,663	0.21
31,494	Aberdeen Asset Management Plc	126,291	0.13	22,336	Icap Plc	86,775	0.09
144,600	Afren Plc	147,781	0.15	34,476	Ig Group Holdings Plc	205,477	0.21
40,574	Aggreko Plc	635,389	0.65	41,528	Impax Environmental Mkts Plc	60,631	0.06
19,803	Amec Plc	219,219	0.22	35,988	Imperial Tobacco Group Plc	953,682	0.97
54,040	Amlin Plc	235,020	0.24	39,089	Inchcape	253,101	0.26
48,361	Anglo American Plc	669,800	0.68	65,088	Inmarsat Plc	459,847	0.47
77,048	Arm Holdings Plc	696,899	0.71	15,876	Interserve Plc	94,621	0.10
30,855	Ashmore Group Plc	94,416	0.10	18,489	Investec Plc	96,050	0.10
26,775	Associated British Foods Plc	710,073	0.72	286,542	Itv Plc	597,154	0.61
61,193	Astrazeneca Plc	2,716,357	2.76	25,983	J.Sainsbury Plc	65,113	0.07
7,903	Aveva Group	121,390	0.12	19,245	Johnson Matthey Shs	563,686	0.57
89,198	Aviva Plc	471,411	0.48	51,748	Jupiter / Ipo	184,689	0.19
9,257	Avocet Mining Plc	556	0.00	455,984	Legal & General Group Plc	1,054,235	1.07
203,415	Bae Systems Plc	955,237	0.97	2,709,728	Lloyds Tsb Group Plc	2,085,136	2.12
73,817	Balfour Beatty Plc	136,709	0.14	57,518	Meggitt Plc	261,189	0.27
607,604	Barclays Plc	1,390,502	1.42	188,313	Melrose Industries Plc	468,711	0.48
19,179	Berkeley Group Hld Plc / Units	432,103	0.44	15,255	Merlin Entertainments Plc	53,652	0.05
199,717	Bg Group Plc	2,282,765	2.32	62,617	Michael Page Intl Plc	260,862	0.27
128,109	Bhp Billiton Plc	2,194,507	2.23	17,389	Mitie Group Plc	49,367	0.05
68,082	Booker Group Plc	83,401	0.09	42,560	Mondi Plc	432,835	0.44
874,559	Bp Plc	3,973,559	4.04	73,845	National Express Group Plc	175,973	0.18
101,349	British American Tobacco (25p)	3,529,479	3.59	149,458	National Grid Plc	1,326,440	1.35
396,415	Bt Group Plc	1,507,963	1.53	14,033	Next Plc	921,968	0.94
9,256	Burberry Group Plc	139,858	0.14	8,724	Northgate Plc	42,303	0.04
17,364	Capita Grp	201,422	0.21	28,294	Old Mutual Plc	51,410	0.05
435,967	Centrica Plc	1,342,342	1.37	53,257	Paragon Group of Companies Plc	183,737	0.19
234,874	Cobham Plc	683,014	0.70	80,436	Pearson Plc	994,189	1.01
106,759	Compass Group Plc	1,065,455	1.08	17,795	Pennon Group Plc	141,292	0.14
32,827	Croda Intl Plc	671,640	0.68	51,387	Persimmon Plc	679,850	0.69
24,271	Dechra Pharmaceuticals Plc	181,911	0.19	164,285	Prudential Plc	2,277,812	2.32
6,155	Derwent London Plc	166,985	0.17	24,958	Reckitt Benckiser Group Plc	1,338,997	1.36
107,178	Diageo Plc	1,906,161	1.94	65,592	Reed Elsevier Plc	651,329	0.66
9,777	Dignity	144,113	0.15	24,277	Restaurant Group Plc	159,379	0.16
136,765	Direct Line Insurance Group	404,824	0.41	74,361	Rio Tinto Plc / Reg.	2,265,408	2.31
63,461	Drax Group Plc	405,516	0.41	145,751	Rolls Royce Hld	1,413,056	1.44
15,827	Easyjet Plc	224,585	0.23	149,006	Royal Dutch Shell / B	3,653,627	3.72
93,570	Enquest Plc	102,646	0.10	161,166	Royal Dutch Shell Plc / A	3,816,411	3.88
9,201	Euromoney Institut. Investor	93,850	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.

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

## CMI UK Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
34,739	Rpc Group Plc	191,238	0.19	98,654	Wpp Plc Shs	1,238,108	1.26
97,211	Rsa Insurance Group Plc	471,376	0.48	5,077	Wolseley Plc	166,779	0.17
36,888	Sabmiller Plc	1,258,434	1.28		Spain - Spanien		0.16
26,897	Savills Plc	163,534	0.17				
27,577	Schroders Plc	658,815	0.67				
35,616	Scottish & Southern Energy Plc	551,336	0.56				
9,774	Severn Trent Plc	183,947	0.19				
55,770	Shaftesbury Plc / Reit	378,678	0.39				
34,523	Smith and Nephew Plc	358,694	0.37				
14,399	Spirax-Sarco Engineering Plc	408,356	0.42				
23,509	Sports Direct International	146,931	0.15				
139,590	Standard Chartered Plc	1,603,889	1.63				
138,266	Standard Life Plc	573,527	0.58				
100,131	Talk Talk Telecom Group Plc	298,891	0.30				
43,238	Tate & Lyle Plc	255,104	0.26				
409,220	Tesco Plc	766,060	0.78				
19,400	Travis Perkins Plc	320,682	0.33				
49,273	Tullet Prebon Plc	131,559	0.13				
9,442	Ultra Electronics Hldgs Plc	165,707	0.17				
72,969	Unilever Plc	1,875,303	1.91				
33,220	Unite Group Plc	140,786	0.14				
12,412	United Utilities Group Plc	100,723	0.10				
13,765	Vedanta Resources Plc	136,136	0.14				
1,199,747	Vodafone Group Plc	2,469,679	2.51				
25,533	Weir Group Plc	639,091	0.65				
22,751	Wh Smith Plc	246,166	0.25				
18,922	Whitbread Plc	784,695	0.80				
77,491	Wood Group	586,607	0.60				
	Guernsey - Guernsey		0.10				
30,783	Indus Gas Ltd	101,584	0.10				
	India - Indien		0.06				
45,798	Great Eastern Energy / Gdr	54,958	0.06				
	Ireland - Irland		0.78				
12,102	Crh Plc	170,880	0.17				
4,714	Dcc	162,303	0.17				
16,642	Grafton Group Plc / Units	104,262	0.11				
37,852	Greencore Group Plc	90,012	0.09				
41,356	Ryanair Holdings Plc	240,588	0.24				
	Jersey - Jersey		5.80				
100,896	Experian Plc	997,357	1.01				
35,013	Shire Shs	1,873,196	1.91				
403,172	Glencore Intl	1,392,153	1.42				
73,101	Breedon Aggregates Ltd	29,971	0.03				
					Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere	
				15,369	Great Britain - Großbritannien Aberforth Smaller Cos Trust	167,215	0.17
				35,917	Alliance Trust Plc	162,704	0.17
				13,955	Blackrock Smaller Co Trust Plc	109,268	0.11
				8,259	Edinburgh Investment Trust Plc	50,173	0.05
				14,550	Foreign & Colonial Invest.Tr.	57,065	0.06
				9,391	Herald Invest Trust Plc	62,638	0.06
				5,868	Murray International Trust Plc	64,255	0.07
				9,679	Scottish Investment Trust Plc	56,767	0.06
				24,161	Templeton Emerging Markets Inv	140,738	0.14
				8,481	The Mercantile Inv. Trust Plc	121,448	0.12
					Ireland - Irland		2.06
				2,021,118	Swip Sterling Liq -Adv-	2,021,118	2.06
					Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
				71,536	Great Britain - Großbritannien Scot Wid Uk Smr Com-X	259,391	0.26
					TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97,592,378	99.31
					OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	678,707	0.69
					TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	98,271,085	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI UK Equity

## Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

## Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	14.91	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	11.34		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	6.81		
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	6.47		
Insurance - Versicherungen	5.68		
News transmission - Nachrichtenübertragung	5.42		
Public services - Energie und Wasserversorgung	4.18		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	3.71		
Investment funds - Investmentfonds	3.39		
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	3.20		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.07		
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	3.03		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	2.99		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	2.48		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.37		
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	2.37		
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	2.26		
Leisure - Freizeit	2.13		
Biotechnology - Biotechnologie	1.91		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	1.68		
Consumer goods - Konsumgüter	1.36		
Real estate companies - Immobilien	1.34		
Internet software - Internet, Software	1.20		
Transportation - Verkehr und Transport	1.05		
Electronic semiconductor - Halbleiter	0.86		
Miscellaneous - Andere	0.85		
Chemicals - Chemie	0.68		
Precious metals - Edelmetalle	0.57		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.44		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.44		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	0.37		
Mortgage and funding institutions - Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	0.34		
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.19		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.14		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.08		
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.31		
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.69		

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

## Euro Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere				Italy - Italien		8.15
7,156	Belgium - Belgien Anheuser-Bush Inbev Sa	626,579	3.27 3.27	12,850	Assicurazioni Generali Spa	212,025	1.10
				61,289	Enel	256,801	1.34
				24,799	Eni Spa Roma	463,741	2.42
				129,484	Intesa Sanpaolo Spa	310,762	1.62
				51,850	Unicredit Az	320,692	1.67
					Netherlands - Niederlande		8.58
34,804	Finland - Finnland Nokia Oy	234,927	1.22 1.22	3,677	Asml Holding Nv	289,417	1.51
				5,400	Eads.Eur.Aeronaut. Defence & Sp.	267,651	1.40
				35,791	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	403,543	2.10
116	France - Frankreich Air Liquide	11,153	34.10 0.06	2,070	ROY.PHILIPS Elect. / Em 0.2	226,150	1.17
19,276	Axa	376,075	1.96	14,581	Unilever Cert.of Shs	457,552	2.38
10,401	Ban. Paribas	552,027	2.88		Spain - Spanien		13.02
6,021	Carrefour Sa	147,695	0.77	111,130	Banco Santander Sa / Reg.	844,921	4.40
2,049	Essilor International	177,484	0.93	55,333	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	526,106	2.74
18,558	France Telecom Sa	220,098	1.15	50,694	Iberdrola Sa	285,864	1.49
14,929	Gdf Suez	293,877	1.53	10,195	Inditex	222,098	1.16
5,563	Groupe Danone	293,893	1.53	9,031	Repsol Ypf Sa. Madrid	169,286	0.88
3,098	L Air Liquide/Nom.Pr. Fidel.	297,873	1.55	36,884	Telefonica Sa	450,354	2.35
36	L Oreal	4,505	0.02		Options, Warrants, Rights - Options- scheine		
2,173	L Oreal Prime De Fidelite 13	271,951	1.42		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
2,477	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	319,409	1.66	55,333	Spain - Spanien Right Bbva 14- 13.10.14	4,371	0.02 0.02
4,550	Saint-Gobain	163,459	0.85		TOTAL INVESTMENT	18,967,643	98.84
11,169	Sanofi-Aventis	998,174	5.20		PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND		
5,425	Schneider Electric Sa	326,368	1.70		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	223,071	1.16
7,513	Ste Gen.Paris A	303,375	1.58		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	19,190,714	100.00
22,274	Total Sa	1,139,761	5.94				
889	Unibail-Rodamco Se	180,467	0.94				
5,068	Vinci	231,709	1.21				
12,249	Vivendi	233,833	1.22				
	Germany - Deutschland		30.48				
4,247	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	547,065	2.85				
8,518	Basf Namen-Akt.	617,998	3.22				
7,664	Bayer	847,838	4.42				
2,968	Bmw-Bayer. Motorenwerke	251,992	1.31				
9,289	Daimler Ag / Namen- Akt.	560,127	2.92				
12,041	Deutsche Bank Ag / Nam.	333,174	1.74				
9,220	Deutsche Post Ag. Bonn	232,888	1.21				
28,632	Deutsche Telekom / Nam.	343,183	1.79				
18,624	E.On - Namen Akt.	268,353	1.40				
1,462	Muenchener Rueckvers / Namensakt	228,895	1.19				
4,527	Rwe Ag Essen A	139,662	0.73				
8,959	Sap Ag	514,874	2.68				
7,709	Siemens Ag / Nam.	729,287	3.80				
1,431	Volkswagen Ag / Vorzug.	234,265	1.22				

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.

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



## Euro Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	18.75
Chemicals - Chemie	9.25
Petrol - Treibstoff	9.24
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	7.57
Insurance - Versicherungen	7.10
News transmission - Nachrichtenübertragung	6.51
Public services - Energie und Wasserversorgung	6.49
Automobile industry - Automobilindustrie	4.14
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.91
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	3.80
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	3.27
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	2.71
Electronic semiconductor - Halbleiter	2.70
Internet software - Internet, Software	2.68
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.06
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	1.93
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	1.70
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	1.66
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	1.22
Transportation - Verkehr und Transport	1.21
Real estate companies - Immobilien	0.94
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.84
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.16
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY	% of Net Assets - % des Nettöver- mögens
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
	Japan - Japan		98.58				
100	Abc Mart Inc	560,000	0.03	1,000	Dainippon Sumitomo Pharma Co	1,397,000	0.07
3,500	Acom Co Ltd Opa	1,284,500	0.07	500	Daito Trust Construct.	6,477,500	0.34
1,000	Advantest Corp.	1,414,000	0.07	4,000	Daiwa H. Industr.Co.Ltd	7,870,000	0.41
4,100	Aeon Co Ltd	4,477,200	0.23	10,000	Daiwa Securities Group Inc	8,689,000	0.45
600	Aeon Credit Service Ltd	1,408,200	0.07	765	Dena Co Ltd Tokyo	1,067,175	0.06
660	Aeon Mall Co Ltd	1,381,380	0.07	3,100	Denso Corp	15,670,500	0.81
1,000	Air Water Inc Osaka	1,632,000	0.08	1,300	Dentsu Inc Tokyo	5,427,500	0.28
1,100	Aisin Seiki Co Ltd	4,350,500	0.23	300	Don Quijote Co Ltd	1,887,000	0.10
4,000	Ajinomoto Co. Inc	7,300,000	0.38	2,200	East Japan Railway Co	18,084,000	0.94
800	Alfresa Hld Corp Tokyo	1,264,800	0.07	1,600	Eisai Co.Ltd	7,096,000	0.37
6,000	All Nippon Airways Co Ltd	1,530,600	0.08	600	Electric Power Development Co	2,151,000	0.11
2,000	Amada Co.Ltd	2,090,000	0.11	500	Familymart Co Ltd	2,092,500	0.11
6,000	Aozora Bank Ltd	2,226,000	0.12	1,200	Fanuc Ltd Jpy 50	23,772,000	1.24
2,400	Asahi Breweries	7,615,200	0.40	300	Fast Retailing Co Ltd	11,011,500	0.57
6,000	Asahi Glass Co. Ltd	3,567,600	0.19	4,000	Fuji Electric Holdings Co Ltd	2,124,000	0.11
8,000	Asahi Kasei Corp	7,123,200	0.37	3,800	Fuji Heavy Industries Ltd	13,778,800	0.72
1,000	Asics Corp.	2,471,000	0.13	3,000	Fujifilm Holdings Corp	10,110,000	0.53
13,620	Astellas Pharma Inc	22,241,460	1.16	12,000	Fujitsu Ltd	8,100,000	0.42
2,000	Bank of Kyoto	1,822,000	0.09	6,000	Fukuoka Financial Group	3,138,000	0.16
300	Benesse Corp.	1,080,000	0.06	500	Gree	374,000	0.02
7,000	Bk of Yokohama	4,222,400	0.22	2,600	Gungho Online Ent	1,359,800	0.07
4,200	Bridgestone Corp	15,212,400	0.79	3,000	Gunma Bank Ltd	1,896,000	0.10
1,900	Brother Industries Ltd	3,855,100	0.20	3,000	Hachijuni Bank Ltd	1,977,000	0.10
400	Calbee Inc	1,436,000	0.07	2,000	Hakuhodo Dy Hld Inc	2,220,000	0.12
7,400	Canon Inc.	26,421,700	1.37	500	Hamamatsu Photonics	2,605,000	0.14
1,700	Casio Computer Co Ltd	3,107,600	0.16	8,000	Hankyu Hanshin Holdings Inc	5,112,000	0.27
1,000	Central Japan Railway Co	14,815,000	0.77	2,000	Hino Motors Ltd	3,068,000	0.16
5,000	Chiba Bank	3,815,000	0.20	200	Hirose Electric Co.Ltd	2,708,000	0.14
1,000	Chiyoda Corp	1,211,000	0.06	4,000	Hiroshima Bank Ltd	2,156,000	0.11
4,100	Chubu Electric Power C. Jpy 500	5,161,900	0.27	500	Hisamitsu Pharmaceutical Co	1,970,000	0.10
1,400	Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	4,445,000	0.23	900	Hitachi Chemical Co	1,755,000	0.09
1,000	Chugoku Bank Ltd	1,611,000	0.08	500	Hitachi Constr.Machin.	1,104,000	0.06
1,700	Chugoku Electric Power Jpy 500	2,390,200	0.12	300	Hitachi High- Technologies Corp	945,000	0.05
22,410	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	10,230,165	0.53	31,000	Hitachi Ltd	25,962,500	1.35
2,300	Citizen Holdings Co Ltd	1,653,700	0.09	1,000	Hitachi Metals Ltd	1,976,000	0.10
900	Credit Saison Co Ltd	1,901,700	0.10	8,000	Hokuhoku Financial Group	1,720,000	0.09
4,000	Dai Nippon Printing Co. Ltd	4,398,000	0.23	1,200	Hokuriku Elec.Jpy 500	1,729,200	0.09
6,800	Dai-Ichi Life Insurance Co Ltd	11,070,400	0.58	10,600	Honda Motor Co.Ltd	40,280,000	2.09
2,000	Daicel Chemical Industries Co.	2,382,000	0.12	2,800	Hoya Corp	10,315,200	0.54
2,000	Daido Steel Co Ltd	874,000	0.05	1,500	Hulic Co Ltd — Shs	1,740,000	0.09
1,000	Daihatsu Motor Co	1,741,000	0.09	900	Ibiden Co Ltd	1,922,400	0.10
4,113	Daiichi Sankyo Co Ltd	7,078,473	0.37	400	Idemitsu Kosan	931,200	0.05
1,600	Daikin Industries Ltd	10,876,800	0.57	8,000	Ihi Corp	4,544,000	0.24
				800	Iida Grp Hldgs /Reit	1,073,600	0.06
				5,600	Inpex Holdings Inc Tokyo	8,677,200	0.45
				1,920	Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	2,741,760	0.14
				4,000	Isuzu Motors Ltd	6,200,000	0.32

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

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

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
9,400	Itochu Corp	12,596,000	0.65	200	Mabuchi Motors	1,912,000	0.10
100	Itochu Techno-Solutions Corp	461,000	0.02	800	Makita Corp	4,960,000	0.26
2,000	Iyo Bank Ltd	2,220,000	0.12	10,000	Marubeni Corp.	7,508,000	0.39
1,400	J. Front Retailing Co Ltd	2,009,000	0.10	1,500	Marui Group Co Ltd	1,354,500	0.07
800	Japan Air Lines Co. Jpy 50	2,400,000	0.12	600	Maruichi Steel Tube	1,615,800	0.08
2,300	Japan Display	1,216,700	0.06	14,360	Matsushita Electr.Ind.	18,732,620	0.97
1,600	Japan Exchange Group Inc	4,164,800	0.22	3,200	Mazda Motor Corp	8,796,800	0.46
5	Japan Prime Realty Inv / Reit	1,975,000	0.10	400	Mcdonald S Holdings Co (Japan)	1,085,200	0.06
7	Japan Real Estate Inv / Reit	3,948,000	0.21	700	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	933,100	0.05
15	Japan Retail Fd Invest. /Reit	3,315,000	0.17	351	Meiji Holdings Co Ltd	3,043,170	0.16
7,100	Japan Tobacco Inc.	25,325,700	1.32	300	Miraca Holdings Inc	1,360,500	0.07
3,000	Jfe Holdings Inc	6,565,500	0.34	8,000	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	4,316,800	0.22
1,000	Jgc Corp.	2,994,000	0.16	9,100	Mitsubishi Corp	20,438,600	1.06
4,000	Joyo Bank Ltd	2,160,000	0.11	12,000	Mitsubishi Electric Corp	17,526,000	0.91
1,700	Js Group Corp	3,983,100	0.21	8,000	Mitsubishi Estate Co.	19,748,000	1.03
900	Jsr Corp. Tokyo	1,721,700	0.09	3,000	Mitsubishi Gas Chemical	2,097,000	0.11
1,200	Jtekt Corp	2,200,800	0.11	19,000	Mitsubishi Heavy Industries	13,406,400	0.70
14,660	Jx Holdings	7,410,630	0.39	1,000	Mitsubishi Logistics Corp	1,574,000	0.08
5,000	Kajima Corp.	2,625,000	0.14	8,000	Mitsubishi Materials Corp	2,840,000	0.15
800	Kakaku Com Inc Tokyo	1,246,400	0.06	3,800	Mitsubishi Motor Corp.	5,057,800	0.26
2,000	Kamigumi Co Ltd	2,076,000	0.11	1,000	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	1,609,000	0.08
1,000	Kaneka Corp.	613,000	0.03	83,410	Mitsubishi Ufj Financial Group	51,730,882	2.69
5,000	Kansai Electric Power Co. Jpy 500	5,182,500	0.27	2,000	Mitsubishi Ufj Lease & Finance	1,146,000	0.06
1,000	Kansai Paint Co Ltd Osaka	1,638,000	0.09	11,300	Mitsui & Co Ltd	19,543,350	1.02
3,300	Kao Corp.	14,112,450	0.73	5,000	Mitsui Chemicals Inc.	1,525,000	0.08
8,000	Kawasaki Heavy Ind.	3,504,000	0.18	6,000	Mitsui Fudosan Co	20,157,000	1.05
3,800	Kddi Corp.	25,053,400	1.30	6,000	Mitsui O.S.K. Lines Ltd Tokyo	2,100,000	0.11
3,000	Keihin Elec.Express Railway Co	2,748,000	0.14	150,560	Mizuho Financial Group Inc	29,494,704	1.53
3,000	Keio Corp	2,433,000	0.13	3,132	Msig Holdings	7,493,310	0.39
2,000	Keisei Electric Railway	2,204,000	0.11	1,300	Murata Manufacturing Co Ltd	16,211,000	0.84
263	Keyence Corp.	12,535,895	0.65	700	Nabtesco Corp	1,840,300	0.10
1,000	Kikkoman Corp.	2,331,000	0.12	5,000	Nagoya Railroad Co Ltd	2,200,000	0.11
11,000	Kintetsu Corp	4,059,000	0.21	1,100	Namco Bandai Hldg	3,096,500	0.16
5,000	Kirin Holdings Co Ltd	7,282,500	0.38	17,000	Nec Corp	6,443,000	0.33
18,000	Kobe Steel Ltd	3,204,000	0.17	2,000	Ngk Insulators Ltd	5,224,000	0.27
700	Koito Manufacturing Co Ltd	2,085,300	0.11	1,000	Ngk Spark Plug Co Ltd	3,225,000	0.17
6,100	Komatsu Ltd	15,472,650	0.80	1,000	Nhk Spring Co	1,075,000	0.06
800	Konami Corp	1,828,800	0.10	1,400	Nidec Corp	10,388,000	0.54
3,000	Konica Minolta Holdings Inc	3,552,000	0.18	1,900	Nikon Corp.	3,011,500	0.16
7,000	Kubota Corp	12,127,500	0.63	600	Nintendo Co.Ltd	7,158,000	0.37
1,600	Kuraray Co Ltd	2,057,600	0.11	9	Nippon Building Fd / Reit	5,193,000	0.27
600	Kurita Water Ind.Ltd	1,468,200	0.08	2,500	Nippon Electric Glass	1,335,000	0.07
2,000	Kyocera Corp.	10,222,000	0.53	6,000	Nippon Express Co.Ltd	2,754,000	0.14
1,846	Kyowa Hakko Kogyo Co	2,482,870	0.13	1,000	Nippon Meat Packers	2,326,000	0.12
2,400	Kyushu Electr.Power Co / Jpy 500	2,836,800	0.15	1,000	Nippon Paint Co Ltd	2,465,000	0.13
400	Lawson Inc	3,068,000	0.16				
800	M3 Inc	1,408,000	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.

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

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
8	Nippon Prologis Reit	2,040,800	0.11	1,100	Shikoku Electric Power Co Inc.	1,546,600	0.08
49,000	Nippon Steel Corp	13,945,400	0.72	2,000	Shimadzu Corp	1,898,000	0.10
2,400	Nippon Tel&Tel	16,370,400	0.85	200	Shimamura Corp.	2,016,000	0.10
9,000	Nippon Yusen K K	2,601,000	0.14	500	Shimano Inc.	6,670,000	0.35
16,200	Nissan Motor Co.Ltd	17,317,800	0.90	4,000	Shimizu Corp	3,460,000	0.18
1,815	Nisshin Seifun Group Inc	1,967,460	0.10	2,600	Shin-Etsu Chemical Co	18,636,800	0.97
500	Nissin Food Products Co.Ltd	2,850,000	0.15	8,000	Shinsei Bank Ltd	1,880,000	0.10
300	Nitori Co Ltd	2,037,000	0.11	1,900	Shionogi & Co Ltd	4,780,400	0.25
900	Nitto Denko Corp	5,413,500	0.28	2,200	Shiseido Co.Ltd	3,980,900	0.21
2,375	Nksj Holdings Inc	6,319,875	0.33	4,000	Shizuoka Bank Ltd	4,516,000	0.23
700	Nok Corp	1,761,200	0.09	1,000	Showa Shell Sekiyu Kk	1,046,000	0.05
23,700	Nomura Holdings Inc	15,495,060	0.81	400	Smc Corp	12,100,000	0.63
500	Nomura Real Estate Hdgs Inc	942,000	0.05	6,200	Softbank	47,671,800	2.48
700	Nomura Research Institute Ltd	2,481,500	0.13	6,700	Sony Corp Jpy 50	13,339,700	0.69
3,000	Nsk Ltd	4,683,000	0.24	1,200	Sony Financial Holding Inc	2,128,800	0.11
700	Ntt Data Corp	2,765,000	0.14	1,000	Stanley Electric Co Ltd	2,372,000	0.12
9,900	Ntt Docomo Inc	18,121,950	0.94	8,000	Sumitomo Chemical Co.Ltd	3,128,000	0.16
1,000	Ntt Urban Dev Corp	1,154,000	0.06	7,300	Sumitomo Corp.	8,836,650	0.46
4,000	Obayashi Corp.	3,004,000	0.16	4,900	Sumitomo Electric Industries	7,940,450	0.41
4,000	Odakyu El.Railway	4,012,000	0.21	3,000	Sumitomo Heavy Industries	1,851,000	0.10
6,000	Oji Paper Co Ltd	2,490,000	0.13	3,000	Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	4,632,000	0.24
1,800	Olympus Corp	7,083,000	0.37	8,300	Sumitomo Mitsui Financial Gr.	37,109,300	1.93
1,200	Omron Corp	5,976,000	0.31	2,000	Sumitomo Realty&Development	7,805,000	0.41
600	Ono Pharmaceutical Co	5,844,000	0.30	1,000	Sumitomo Rubber Ind.	1,559,000	0.08
200	Oracle Corp Japan Tokyo	856,000	0.04	900	Suntory B & F	3,501,000	0.18
300	Oriental Land Co Ltd	6,220,500	0.32	1,000	Suruga Bank Ltd	2,186,000	0.11
8,500	Orix Corp	12,860,500	0.67	400	Suzuken Co	1,264,000	0.07
11,000	Osaka Gas Co Ltd	4,847,700	0.25	2,500	Suzuki Motor Corp	9,088,750	0.47
300	Otsuka Corp	1,308,000	0.07	800	Sysmex Corp. Kobe	3,528,000	0.18
2,400	Otsuka Holdings Co Ltd	9,072,000	0.47	3,700	T&D Holdings Inc Tokyo	5,211,450	0.27
700	Park24 Co Ltd Tokyo	1,225,000	0.06	7,000	Taiheiyo Cement Corp. Tokyo	2,898,000	0.15
5,100	Rakuten Inc Tokyo	6,441,300	0.33	7,000	Taisei Corp.	4,333,000	0.23
14,400	Resona Holdings Inc	8,904,960	0.46	300	Taisho Pharmaceutical Holdings	2,253,000	0.12
4,000	Ricoh Co.Ltd	4,712,000	0.24	2,000	Taiyo Nip.Sanso Corp	1,934,000	0.10
200	Rinnai Corp.	1,822,000	0.09	2,000	Takashimaya Co Ltd	1,834,000	0.10
600	Rohm Co.Ltd	4,140,000	0.22	5,100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	24,316,800	1.26
400	Sankyo	1,572,000	0.08	700	Tdk Corp	4,284,000	0.22
300	Sanrio Co Ltd	954,000	0.05	6,000	Teijin Ltd	1,590,000	0.08
500	Santen Pharmaceutical	3,070,000	0.16	2,000	Terumo Corp.	5,258,000	0.27
1,270	Sbi Holdings Inc	1,559,560	0.08	400	Thk Co Ltd	1,092,000	0.06
1,300	Secom Ltd	8,492,900	0.44	7,000	Tobu Railway Co.Ltd	3,864,000	0.20
1,400	Sega Sammy Holding Inc	2,471,000	0.13	900	Toho Co Ltd. Tokyo	2,232,000	0.12
800	Seibu Holdings Inc	1,752,000	0.09	3,000	Toho Gas Co Ltd	1,854,000	0.10
1,000	Seiko Epson Corp	5,270,000	0.27	2,700	Tohoku Electr.Power Jpy 500	3,364,200	0.17
3,000	Sekisui Chemical Co Ltd	3,774,000	0.20	4,500	Tokio Marine Holdings Inc	15,311,250	0.80
3,000	Sekisui House Ltd	3,876,000	0.20				
4,900	Seven & I Holdings Co Ltd	20,844,600	1.08				
4,100	Seven Bank Ltd	1,832,700	0.10				
9,000	Sharp Corp.	2,808,000	0.15				

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.

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

## Japan Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value JPY Marktwert JPY	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
8,300	Tokyo Electric Power Jpy 500	3,187,200	0.17
1,100	Tokyo Electron Co Ltd	7,873,800	0.41
15,000	Tokyo Gas Co.Ltd	9,247,500	0.48
2,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	1,774,000	0.09
7,000	Tokyu Corp	5,033,000	0.26
3,000	Tokyu Fudosan Holding Crp/Reit	2,256,000	0.12
2,000	Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	1,918,000	0.10
4,000	Toppan Printing Co.Ltd	3,152,000	0.16
10,000	Toray Industries Inc.	7,250,000	0.38
25,000	Toshiba Corp	12,705,000	0.66
2,000	Toto Ltd	2,412,000	0.13
1,100	Toyo Seikan Kaisha Ltd	1,494,900	0.08
1,000	Toyo Suisan Kaisha	3,640,000	0.19
400	Toyoda Gosei Co Ltd	856,000	0.04
1,000	Toyota Industries Corp	5,300,000	0.28
18,000	Toyota Motor Corp.	116,334,000	6.05
1,400	Toyota Tsusho Corp.	3,740,800	0.19
700	Trend Micro Inc. Tokyo	2,597,000	0.14
2,400	Uni-Charm Corp.	6,001,200	0.31
16	United Urban Inv / Reit	2,692,800	0.14
1,400	Uss Co Ltd Tokai	2,352,000	0.12
1,000	West Japan Railway Co	4,909,500	0.26
8,000	Yahoo Japan Corp Tokyo	3,336,000	0.17
600	Yakult Honsha	3,456,000	0.18
6,400	Yamada Denki Co Ltd	2,048,000	0.11
1,000	Yamaguchi Financial Group Inc	1,036,000	0.05
1,300	Yamaha Corp.	1,862,900	0.10
1,800	Yamaha Motor Co Ltd	3,861,000	0.20
2,500	Yamato Holdings Co Ltd	5,103,750	0.27
400	Yamato Kogyo Co Ltd	1,464,000	0.08
1,000	Yamazaki Baking Co	1,414,000	0.07
1,000	Yaskawa Electric Corp.	1,485,000	0.08
1,400	Yokogawa Electric Corp	2,018,800	0.10
2,000	Yokohama Rubber Co Ltd	1,898,000	0.10
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	1,896,106,809	98.58
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	27,277,751	1.42
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	1,923,384,560	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## Japan Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	15.16
Automobile industry - Automobilindustrie	14.10
Electronic semiconductor - Halbleiter	11.00
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	6.34
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	5.90
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	4.86
Transportation - Verkehr und Transport	4.12
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	3.77
Real estate companies - Immobilien	3.38
Chemicals - Chemie	3.31
Internet software - Internet, Software	3.30
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	3.11
News transmission - Nachrichtenübertragung	3.09
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.57
Public services - Energie und Wasserversorgung	2.26
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	1.72
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	1.41
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1.29
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	1.10
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	1.01
Tyres & rubber - Gummi und Reifen	0.97
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.70
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	0.67
Insurance - Versicherungen	0.58
Miscellaneous - Andere	0.51
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.49
Leisure - Freizeit	0.44
Consumer goods - Konsumgüter	0.39
Photography and optics - Foto und Optik	0.37
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.25
Petrol - Treibstoff	0.20
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.13
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.08
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.58
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.42
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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere			718	Bank Of Georgia Holdings Plc	17,268	0.03
				465,951	Barclays Plc	1,066,329	1.82
				29,242	Barratt Devel.Plc	115,506	0.20
				14,694	Bba Aviation Plc	47,917	0.08
				4,155	Bellway Plc	65,026	0.11
				3,755	Berkeley Group Hld Plc / Units	84,600	0.14
				3,020	Betfair Group	35,153	0.06
				96,632	Bg Group Plc	1,104,504	1.88
				59,985	Bhp Billiton Plc	1,027,543	1.75
				5,400	Big Yellow Group	28,026	0.05
				2,700	Bloomsbury Publishing Plc	4,442	0.01
				6,700	Bodycote Plc	44,924	0.08
				41,441	Booker Group Plc	50,765	0.09
				4,880	Bovis Homes Group Plc	37,552	0.06
4,289	Canada - Kanada Entertainment One Ltded	13,416	0.02	529,143	Bp Plc	2,404,161	4.10
				7,327	Brewin Dolphin Hldgs / Gbp 0.01	20,105	0.03
5,960	Cayman Islands - Cayman Inseln Phoenix Gr Ho	43,180	0.07	52,369	British American Tobacco (25p)	1,823,750	3.11
				27,531	British Land	191,203	0.33
20,620	Gibraltar - Gibraltar Partygaming Plc	18,486	0.03	29,620	British Sky Broadcasting Group	261,545	0.45
				7,334	Britvic Plc	49,358	0.08
30,490	Great Britain - Großbritannien 3i Group Plc	117,447	0.20	228,282	Bt Group Plc	868,385	1.48
3,600	A G Barr Shs	22,032	0.04	9,382	Btg Plc	64,314	0.11
25,402	Aberdeen Asset Management Plc	101,862	0.17	2,564	Bumi	1,724	0.00
6,013	Admiral Group Plc	77,147	0.13	9,037	Bunzl Plc	145,586	0.25
29,100	Afren Plc	29,740	0.05	12,564	Burberry Group Plc	189,842	0.32
3,774	African Barrick Gold	7,861	0.01	90,898	C&W Commun	42,795	0.07
2,566	Aga Rangemaster Group Plc	4,189	0.01	17,155	Cairn Energy	30,845	0.05
6,654	Aggreko Plc	104,202	0.18	18,480	Cap Count Pty	60,984	0.10
1,574	Al Noor	15,976	0.03	18,572	Capita Grp	215,435	0.37
8,698	Amec Plc	96,287	0.16	8,388	Capital & Regional Plc	4,047	0.01
15,466	Amlin Plc	67,262	0.11	13,484	Carillion Plc	40,964	0.07
37,100	Anglo American Plc	513,835	0.88	5,167	Carnival Plc	127,625	0.22
1,010	Anglo Eastern Plantations Inc	6,343	0.01	1,737	Carpetright	6,505	0.01
3,632	Anglo Pacific Group Plc	4,867	0.01	27,737	Carphone Warehouse Group Plc	101,545	0.17
8,661	Anite	7,470	0.01	167	Carr S Milling Industries Plc	2,757	0.00
10,088	Antofagasta Plc	73,542	0.13	146,328	Centrica Plc	450,544	0.77
39,665	Arm Holdings Plc	358,770	0.61	6,025	Chemring Group Plc	13,601	0.02
9,216	Ashmore Group Plc	28,201	0.05	3,853	Chesnara Plc	13,514	0.02
14,294	Ashtead Group Plc	148,943	0.25	3,623	Chime Communications Plc	10,760	0.02
9,885	Associated British Food Plc	262,150	0.45	7,260	Cineworld Group Plc	23,769	0.04
35,430	Astrazeneca Plc	1,572,738	2.68	1,805	City Of London Investment Group	5,776	0.01
2,160	Aveva Group	33,178	0.06	307	Clarkson Plc	7,279	0.01
83,583	Aviva Plc	441,736	0.75	4,915	Close Brothers Group Plc	70,481	0.12
13,532	Babcock International Group	147,499	0.25	1,156	Cls Holdings Plc	15,918	0.03
92,110	Bae Systems Plc	432,549	0.74	33,192	Cobham Plc	96,522	0.16
22,784	Balfour Beatty Plc	42,196	0.07	48,032	Compass Group Plc	479,359	0.82
				3,371	Computacenter	21,254	0.04
				931	Consort Medical Plc	9,021	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.

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

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
4,370	Countrywide Plc Shs	19,709	0.03	46,952	Gkn Plc	150,763	0.26
1,285	Cranswick Plc	16,962	0.03	138,045	Glaxosmithkline Plc	1,956,098	3.34
3,450	Crest Nicholson Holdings	11,112	0.02	10,620	Grainger Plc	19,530	0.03
3,739	Croda Intl Plc	76,500	0.13	10,968	Great Portland Est Plc	69,592	0.12
6,329	Csr Plc	48,100	0.08	5,958	Greencoat Uk Wind Plc	6,464	0.01
2,711	Custodian Reit Shs	2,867	0.01	6,984	Greene King Plc	54,824	0.09
29,905	D S Smith Plc	80,743	0.14	2,860	Greggs Plc	16,874	0.03
200	Daejan Holdings Plc	9,722	0.02	3,300	H. Brammer Plc	12,251	0.02
4,866	Dairy Crest Group Plc	19,050	0.03	6,986	Halfords Group Plc	33,163	0.06
5,803	Davis Service Group	56,985	0.10	10,010	Halma Plc	60,911	0.10
3,067	De La Rue Plc	14,875	0.03	21,069	Hammerson Plc	121,357	0.21
37,867	Debenhams Plc	22,209	0.04	12,727	Hansteen Holdings Plc	13,083	0.02
2,849	Dechra Pharmaceuticals Plc	21,353	0.04	5,982	Hargreaves Lansdown Plc	56,081	0.10
2,485	Derwent London Plc	67,418	0.12	47,433	Hays Plc	55,876	0.10
3,934	Development Securities	7,652	0.01	4,060	Helical Bar Plc	14,210	0.02
5,511	Devro Plc	12,978	0.02	3,439	Hellermannntyton 144A Reg-S	10,692	0.02
71,514	Diageo Plc	1,271,876	2.17	3,266	Hikma Pharmaceuticals Plc	55,816	0.10
800	Dialight Plc	7,036	0.01	2,851	Hill & Smith Holdings	15,980	0.03
1,830	Dignity	26,974	0.05	2,387	Hilton Food Group Plc	9,918	0.02
3,508	Diploma Plc	23,960	0.04	2,387	Hilton Food Group Plc	9,918	0.02
44,025	Direct Line Insurance Group	130,314	0.22	5,437	Hochschild Mining Plc	7,394	0.01
3,932	Domino Print Serv.	23,848	0.04	27,725	Home Retail Group Plc	46,134	0.08
3,924	Domino S Pizza UK & Irl Plc	22,426	0.04	5,730	Homeserve Plc	18,113	0.03
11,850	Drax Group Plc	75,721	0.13	541,742	Hsbc Holdings Plc	3,409,724	5.82
3,500	Dunelm Group Plc	28,910	0.05	4,287	Hunting Plc	38,197	0.07
5,172	E2v Technologies Plc	8,366	0.01	15,958	Icap Plc	61,997	0.11
7,261	Easyjet Plc	103,034	0.18	10,375	Ig Group Holdings Plc	61,835	0.11
1,260	Edinburgh Us Tracker Trust Plc	10,559	0.02	5,936	Imagination Technologies Group	11,278	0.02
13,858	Electrocomponents	31,125	0.05	7,628	Imi Plc	94,358	0.16
15,210	Elementis Plc	38,922	0.07	8,200	Impax Environmental Mkts Plc	11,972	0.02
20,057	Enquest Plc	22,003	0.04	27,664	Imperial Tobacco Group Plc	733,096	1.25
7,049	Ensure Group	16,248	0.03	12,530	Inchcape	81,132	0.14
19,466	Entreprise Inns Plc	23,768	0.04	17,186	Informa Plc	85,260	0.15
1,129	Euromoney Institut. Investor	11,516	0.02	13,112	Inmarsat Plc	92,636	0.16
12,251	Evrax	15,816	0.03	6,810	Intercontinental Htl Grp Plc	160,716	0.27
6,000	Fenner	19,314	0.03	11,456	Intermediate Capital Group	45,469	0.08
4,800	Ferrexpo Plc	5,381	0.01	6,065	International Personal Fi. Plc	29,549	0.05
1,459	Fidelity Special Values Plc	12,832	0.02	4,380	Interserve Plc	26,105	0.04
1,227	Fidessa Group Plc	28,405	0.05	4,376	Intertek Group Plc	116,270	0.20
6,500	Filtrona Plc Milton Keynes	52,130	0.09	15,102	Investec Plc	78,455	0.13
2,086	Findel Plc	4,939	0.01	14,289	Ip Group Plc	28,849	0.05
41,117	Firstgroup Plc	49,423	0.08	6,405	Ite Group Plc	10,969	0.02
5,015	Foxtons Group Plc	10,792	0.02	106,415	Itv Plc	221,769	0.38
4,686	Fresnillo Plc	35,356	0.06	2,554	J D Wetherspoon Plc	20,419	0.03
1,300	Fuller Smith & Turner A	11,895	0.02	38,918	J.Sainsbury Plc	97,529	0.17
44,182	G4s Plc	110,897	0.19	1,900	James Fisher & Sons Plac	25,289	0.04
18,163	Galiform Plc	61,754	0.11	3,762	Jardine Lloyd Thompson Gr.Plc	37,375	0.06
3,018	Galliford Try Plc	37,785	0.06	3,072	Jd Sports Fashion Plc	13,216	0.02
1,550	Games Workshop Group	9,223	0.02	4,004	Jkx Oil & Gas Plc	1,902	0.00
2,158	Genus Plc Hampshire	24,321	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.

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



## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
1,600	John Menzies Plc	8,992	0.02	5,540	Ncc Group Plc	10,886	0.02
5,683	Johnson Matthey Shs	166,455	0.28	4,221	Next Plc	277,320	0.47
85,604	Johnston Press Plc	2,885	0.01	1,779	Nmc Health Plc	8,331	0.01
9,606	Jupiter / Ipo	34,284	0.06	4,263	Northgate Plc	20,671	0.04
8,441	Kazakhmys Limited	22,310	0.04	3,414	Novae Group	18,265	0.03
18,500	Kcom Group Plc	17,621	0.03	15,000	Ocado Group	39,255	0.07
2,020	Keller Group	17,746	0.03	138,862	Old Mutual Plc	252,312	0.43
19,907	Kesa Electricals	14,532	0.02	14,535	Ophir Energy Plc	33,547	0.06
1,574	Kier Group Plc	25,971	0.04	1,735	Oxford Instruments Plc	17,610	0.03
67,234	Kingfisher Plc	216,897	0.37	8,750	Pace Plc	25,358	0.04
24,289	Ladbrokes Plc	31,090	0.05	10,192	Paragon Group of Companies Plc	35,162	0.06
10,851	Laird Plc	33,877	0.06	4,189	Partnership Assurance Grp Shs	4,398	0.01
21,903	Land Securities Group Plc	226,696	0.39	1,863	Paypoint Plc	18,500	0.03
4,842	Lavendon Group Plc	9,732	0.02	22,548	Pearson Plc	278,693	0.48
166,524	Legal & General Group Plc	385,003	0.66	43,248	Pendragon Plc	13,947	0.02
23,114	Liberty International Plc	74,959	0.13	11,615	Pennon Group Plc	92,223	0.16
1,528,372	Lloyds Tsb Group Plc	1,176,082	2.01	810	Perform Group Plc	2,100	0.00
22,680	Lon & Stam Pty Shs	31,344	0.05	8,587	Persimmon Plc	113,606	0.19
12,852	Lonmin	23,416	0.04	6,133	Peter Hambro Mining Plc	1,349	0.00
12,683	Lookers Plc	16,964	0.03	7,179	Petrofac Ltd	74,518	0.13
9,229	Low & Bonar Plc	5,537	0.01	7,029	Photo-Me International Plc	9,278	0.02
6,577	Lse Group	122,332	0.21	4,875	Poundland Group Plc	15,195	0.03
3,000	Lsl Property Services Plc	9,825	0.02	11,958	Premier Farnell Plc	21,764	0.04
880	M J Gleeson Grp	3,390	0.01	20,311	Premier Foods	7,363	0.01
50,601	Man Strategic Holdings Plc	60,468	0.10	15,660	Premier Oil Plc	52,195	0.09
45,631	Marks and Spencer / New	185,901	0.32	4,539	Provident Financial	96,181	0.16
5,069	Marshalls Plc	9,999	0.02	72,464	Prudential Plc	1,004,713	1.71
19,465	Marston S Plc	28,614	0.05	25,500	Punch Taverns Ltd	2,168	0.00
6,300	Mcbride Plc	5,355	0.01	7,900	Pz Cussons Plc	29,112	0.05
1,343	Mckay Securities Plc	3,156	0.01	22,333	Qinetic Group Plc	50,450	0.09
3,021	Mears Group Plc	13,172	0.02	19,000	Quintain Est & Dev Plc	16,720	0.03
22,748	Meggitt Plc	103,299	0.18	1,543	Rathbone Brothers Plc	29,595	0.05
31,359	Melrose Industries Plc	78,053	0.13	18,315	Reckitt Benckiser Group Plc	982,600	1.68
14,235	Merlin Entertainments Plc	50,065	0.09	21,197	Redefine International - Shs	10,885	0.02
9,594	Michael Page Intl Plc	39,969	0.07	6,514	Redrow Plc	18,070	0.03
5,010	Micro Focus International	53,006	0.09	32,699	Reed Elsevier Plc	324,701	0.55
5,244	Millennium & Copthorne Hotels	29,786	0.05	1,243	Renishaw Plc	20,199	0.03
6,954	Mitchells & Butlers Plc	25,167	0.04	59,129	Rentokil Initial Plc	70,364	0.12
11,923	Mitie Group Plc	33,849	0.06	6,421	Restaurant Group Plc	42,154	0.07
4,786	Modwen Propert.Plc.St.	17,636	0.03	19,061	Rexam Plc	94,581	0.16
11,033	Mondi Plc	112,206	0.19	2,070	Ricardo Plc	13,838	0.02
9,200	Moneysupermarket. Com	17,498	0.03	2,908	Rightmove Plc	63,249	0.11
10,083	Morgan Crucible Co Plc	29,987	0.05	35,432	Rio Tinto Plc / Reg.	1,079,436	1.84
1,216	Morgan Sindall Plc	9,916	0.02	3,878	Rit Capital Partners Plc	53,710	0.09
3,200	Mothercare Plc	8,480	0.01	3,893	Robert Walters Plc	11,698	0.02
4,570	N Brown Group Plc	17,142	0.03	53,142	Rolls Royce Hld	515,212	0.88
12,942	National Express Group Plc	30,841	0.05	2,802	Rotork	77,503	0.13
105,904	National Grid Plc	939,898	1.60	57,724	Royal Bank of Scotland Group	213,867	0.37
				69,489	Royal Dutch Shell / B	1,703,870	2.91
				111,294	Royal Dutch Shell Plc / A	2,635,442	4.50

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.

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

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
17,818	Royal Mail Plc	70,399	0.12	1,941	Telecom Plus Plc	25,660	0.04
4,670	Rpc Group Plc	25,708	0.04	228,229	Tesco Plc	427,245	0.73
7,658	Rps Group Plc	19,635	0.03	1,390	The Go-Ahead Group Plc	35,264	0.06
28,641	Rsa Insurance Group Plc	138,880	0.24	31,360	The Innovation Group Plc	8,938	0.02
26,852	Sabmiller Plc	916,056	1.56	1,345	The Vitec Group Plc	8,117	0.01
5,200	Safestore Holdings Plc	10,933	0.02	39,251	Thomas Cook Gp	46,630	0.08
8,765	Saga Plc	15,207	0.03	4,730	Topps Tiles Plc	4,919	0.01
32,765	Sage Grp	119,985	0.20	1,500	Town Centre Securities Plc	3,750	0.01
8,177	Salamander Energy Plc	8,177	0.01	7,189	Travis Perkins Plc	118,834	0.20
4,800	Savills Plc	29,184	0.05	10,292	Trinity Mirror Plc	17,702	0.03
3,157	Schroders Plc	75,421	0.13	5,304	Tsb Banking Group Plc	14,835	0.03
27,753	Scottish & Southern Energy Plc	429,616	0.73	5,789	Tt Electronics Plc	9,711	0.02
4,940	Scottish Amer.Inv.Co Gbp0.25	11,782	0.02	13,792	Tui Travel Plc	53,485	0.09
2,736	Sdl Plc	9,439	0.02	6,914	Tullet Prebon Plc	18,460	0.03
23,233	Segro Plc / Reit	84,684	0.14	25,277	Tullow Oil Plc	164,932	0.28
14,149	Senior Plc	37,764	0.06	5,015	Tyman Plc	13,189	0.02
15,472	Serco Group Plc	43,739	0.07	2,207	Ultra Electronics Hldgs Plc	38,733	0.07
13,120	Severfield-Rowen Plc	8,397	0.01	34,251	Unilever Plc	880,251	1.50
6,480	Severn Trent Plc	121,954	0.21	6,657	Unite Group Plc	28,212	0.05
13,010	Sgcln	47,578	0.08	18,906	United Utilities Group Plc	153,422	0.26
7,695	Shaftesbury Plc / Reit	52,249	0.09	3,106	Utv Media Plc	6,732	0.01
12,285	Shanks Group Plc	11,118	0.02	10,910	Vectura Group Plc	14,810	0.03
20,173	Sig Plc	33,770	0.06	2,761	Vedanta Resources Plc	27,306	0.05
2,163	Skyepharma Plc	7,160	0.01	7,613	Vesuvius Plc	34,091	0.06
25,467	Smith and Nephew Plc	264,602	0.45	2,451	Victrex Plc	39,020	0.07
10,671	Smiths Group Plc	135,308	0.23	754,463	Vodafone Group Plc	1,553,062	2.65
6,781	Smiths New Plc	10,104	0.02	5,854	Weir Group Plc	146,526	0.25
6,759	Soco Intl	25,394	0.04	3,746	Wh Smith Plc	40,532	0.07
3,343	Spectris Plc	60,876	0.10	5,029	Whitbread Plc	208,553	0.36
19,000	Speedy Hire Plc	13,158	0.02	24,964	William Hill Plc	92,142	0.16
2,404	Spirax-Sarco Engineering Plc	68,177	0.12	4,422	Wincanton Plc	6,091	0.01
23,077	Spirent Communication Plc *Opr*	23,839	0.04	58,912	Wm Morrison Supermarkets Plc	99,385	0.17
25,500	Spirit Pub Company Plc	24,225	0.04	9,944	Wood Group	75,276	0.13
5,954	Sports Direct International	37,213	0.06	3,030	Workspace Gp R.E.I.T.	19,059	0.03
7,589	Ssp Group Plc	20,020	0.03	3,725	Ws Atkins Plc	49,058	0.08
3,912	St.Ives Plc	7,814	0.01	2,119	Xaar	7,846	0.01
14,500	St.James S Place Plc	106,430	0.18	6,700	Xchanging Plc	12,579	0.02
56,124	Standard Chartered Plc	644,865	1.10	8,386	Yule Catto&Co Plc	17,736	0.03
3,828	Standard Life Europ. Private Eq	8,661	0.01		Guernsey - Guernsey		0.27
66,893	Standard Life Plc	277,472	0.47	10,397	Bacit Shs	12,425	0.02
3,800	Sthree Plc	13,110	0.02	15,865	Raven Russia Plc	10,550	0.02
3,313	Stock Spirits Group Plc	9,707	0.02	39,350	Resolution	122,811	0.21
846	Supergroup Plc	9,450	0.02	8,300	Stobart Group Ltd	9,151	0.02
7,589	Svg Capital Plc	31,077	0.05		Ireland - Ireland		0.79
1,500	Synergy Health Plc	21,795	0.04	75,400	Kenmare Resources Plc	7,510	0.01
15,237	Talk Talk Telecom Group Plc	45,482	0.08	20,332	Crh Plc	287,088	0.49
13,258	Tate & Lyle Plc	78,222	0.13	10,429	Greencore Group Plc	24,800	0.04
86,994	Taylor Wimpey Plc	97,781	0.17	6,771	United Drug Plc	22,527	0.04
1,000	Ted Baker Plc London	18,440	0.03	2,400	Dcc	82,632	0.14
6,200	Teletcity Group Plc	46,128	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.

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

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
6,087	Grafton Group Plc / Units	38,135	0.07	18,292	Alliance Trust Plc	82,863	0.14
				4,400	Bankers Invest.Trust Gbp0.25	24,794	0.04
	Isle of Man - Man Inseln		0.10	1,000	Baring Emerging Europe Ordin.	6,171	0.01
3,303	Hardy Oil & Gas Plc	3,171	0.01	3,552	Blackro Great.Eur.Inv. Trust	8,036	0.01
9,043	Lamprell Plc	14,921	0.02	1,425	Blackrock Lat.Amer. Inv.	6,311	0.01
3,796	Exillon Energy	5,969	0.01	2,000	Blackrock Smaller Co Trust Plc	15,660	0.03
5,000	Playtech Limited	35,900	0.06	6,096	Blackrock Wld Mining Trust Plc	26,036	0.04
	Israel - Israel		0.00	5,743	Brit.Empire Secur.and. Gral.Tr.	29,490	0.05
8,350	Batm Advanced Communicat.Ltd	1,336	0.00	9,710	British Assets Trust Plc	13,022	0.02
	Jersey - Jersey		5.65	1,039	Caledonia Investments Plc	22,557	0.04
20,768	3i Infrastructure Plc	29,054	0.05	1,279	Candover Investments Plc	7,383	0.01
16,927	Beazley Plc	45,534	0.08	2,127	City Nt Rs Hg Yi Tr Shs / Dis	2,736	0.01
3,700	Cape	10,471	0.02	7,130	City of London Investment	26,588	0.05
32,895	Centamin Shs	19,655	0.03	5,050	Dunedin Income Grth Invest.Tr.	13,408	0.02
28,021	Experian Plc	276,988	0.47	8,800	Ecofin Water & Power Opport.	14,223	0.02
300,395	Glencore Intl	1,037,264	1.77	3,600	Edinburgh Dragon Trust Plc	9,792	0.02
32,118	Henderson Group Plc	65,489	0.11	6,380	Edinburgh Investment Trust Plc	38,759	0.07
5,697	Polymetal	28,684	0.05	4,200	Edinburgh Uk Tracker Trust	12,842	0.02
2,629	Randgold Resources Ltd	110,076	0.19	802	Electra Private Equity Plc	21,213	0.04
20,613	Regus Plc	35,145	0.06	1,000	F&C Global Small. Companies Plc	8,620	0.02
16,705	Shire Shs	893,717	1.52	20,164	Fid China Sp / Gbp	23,612	0.04
6,534	United Business Media Ltd	38,616	0.07	8,920	Fidelity European - Gbp	13,657	0.02
7,495	Wolseley Plc	246,211	0.42	2,450	Finsbury Growth & Income Trust	12,495	0.02
37,862	Wpp Plc Shs	475,168	0.81	1,500	Finsbury Worldwide Pharmac.Plc	22,560	0.04
	Luxembourg - Luxemburg		0.02	1,450	Foreign & Colonial Eurotr.Plc	10,861	0.02
9,667	Colt Telecom Group Sa	12,867	0.02	18,940	Foreign & Colonial Invest.Tr.	74,283	0.13
	Spain - Spanien		0.37	900	Gartmore European Inv. Trust	8,626	0.02
57,814	Int Air Group	213,391	0.37	2,300	Gartmore Global Trust Plc	8,449	0.01
	Switzerland - Schweiz		0.13	3,056	Graphite Enterprise Trust Plc	18,244	0.03
5,612	Coca-Cola Hbc	74,920	0.13	250	Hansa Trust Plc	2,407	0.00
	Virgin Islands - Virgin Inseln		0.02	3,242	Henderson Smaller Cies Inv.	16,999	0.03
4,543	Gem Diamonds Ltd	8,825	0.02				
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
	Great Britain - Großbritannien		2.48				
1,124	Aberdeen Asian Smaller Cos Inv	11,173	0.02				
5,500	Aberdeen New Dawn Invest Trust	9,714	0.02				
1,479	Aberdeen New Thai Inv. Tr Plc	6,442	0.01				
3,330	Aberforth Smaller Cos Trust	36,230	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.

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

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
3,500	Henderson Tr Pacific Inv.Trust	6,544	0.01	1,955	Scottish Investment Trust Plc	11,466	0.02
2,800	Herald Invest Trust Plc	18,676	0.03	1,447	Scottish Oriental Smaller Comp	12,638	0.02
1,200	Hgcapital Trust Plc	12,612	0.02	2,620	Securit.Trust Scotland Red Shs	3,618	0.01
4,600	Jp Morgan Indian Investment	20,424	0.04	2,130	Temple Bar Investment Trust	25,773	0.04
5,894	Jp Morgan Japanese Inves.Trust	12,959	0.02	10,398	Templeton Emerging Markets Inv	60,568	0.10
1,000	Jp Morgan Mid Cap Investm.Trst	7,340	0.01	3,410	The Mercantile Inv. Trust Plc	48,831	0.08
1,200	Jp Morgan Overseas Inv.Trust	11,665	0.02	4,000	The Polar Capital Technolo.Tr	20,260	0.04
7,500	Jpm Amer Inv Trust - Gbp	19,575	0.03	2,022	Tr European Growth Trust Plc	10,549	0.02
6,000	Jpm Eur Sm Co Gbp	11,786	0.02	8,297	Tr Property Investment Trust	21,249	0.04
7,204	Jpm Gl Em Mkt Income Gbp/Dis	8,555	0.01	5,971	Witan Investment Trust Plc	42,334	0.07
5,000	Jpmorgan Asian Investm. Trust	10,534	0.02		Guernsey - Guernsey		0.54
1,870	Jpmorgan Claverhouse Inv.Tr.	10,825	0.02	1,500	Advance Developing Mkt Gbp / Dis	6,596	0.01
3,760	Jpmorgan Emerg.Mark. Inv.Tr.	21,150	0.04	16,343	Babcock & Brown Publ. Partnsh	22,177	0.04
5,650	Jpmorgan Europ.Inv. / Growth Cl.	12,487	0.02	1,000	Bh Global Limited Npv Gbp	12,230	0.02
5,085	Jpmorgan Jp Sm Comps Trust Plc	10,338	0.02	1,206	Bh Macro Ltd / Gbp Class-	24,470	0.04
1,500	Jpmorgan Russian Securities	6,057	0.01	16,331	Bluecrest Allblue Fund Ltd / Gbp	30,621	0.05
2,250	Jupiter European Opport.Trust	9,707	0.02	16,325	F&C Commercial Pty Trust Ltd	20,553	0.03
3,050	Law Debenture Corp Plc	15,875	0.03	4,513	F&C Uk Rl Es In Gbp Shs	4,084	0.01
1,000	Lowland Investment Co	13,480	0.02	4,500	Genesis Emerging Markets / Dis	25,245	0.04
5,070	Martin Currie Ptf Inv Trust	8,708	0.02	29,592	Hsbc Infrastructure Cos	42,701	0.07
3,543	Merchants Trust Plc	17,212	0.03	7,000	Ing Uk Real Estate Income Tr	4,445	0.01
8,486	Monks Investment Trust Plc	31,678	0.05	24,281	Invista Foundation Prop.Trust	13,884	0.02
2,400	Murray Income Trust Plc	18,265	0.03	18,895	John Laing Infra -Gbp- / Dis	22,712	0.04
3,171	Murray International Trust Plc	34,722	0.06	9,849	Medicx Fund Ltd	8,180	0.01
1,000	Pantheon Intl Particip. Plc	11,990	0.02	35,380	Nb Glb Flot Rteredgbp/ Dis	34,319	0.06
6,854	Perpetual Inc&Gwth Invest Tr.	25,744	0.04	8,598	Renewables Infr Grp -Gbp-	9,195	0.02
35	Personal Assets Trust Plc	11,789	0.02	3,964	Ruffer Invest Co / Dis	8,011	0.01
2,268	Primary Health Properties Plc	7,541	0.01	6,000	Schroder Oriental Income Fund	11,158	0.02
6,600	Schroder Asiapacific Fd Plc	17,449	0.03	7,560	Twentyfour Income Fd Gbp Dis	9,808	0.02
5,000	Schroder Uk Growth Fund	8,130	0.01	11,900	Uk Commercial Prop Reit	9,633	0.02
41,880	Scott Mort Inv Trst - Gbp	97,790	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.

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

## UK Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
170,310	Ireland - Irland Swip Sterling Liq -Adv-	170,310	0.29		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	58,345,493	99.55
630	Isle of Man - Man Inseln The Biotech Growth Trust Plc	3,553	0.01		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	261,379	0.45
3,850	Jersey - Jersey Aberdeen Asian Income Fund	7,694	0.01		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	58,606,872	100.00
9,671	Assura Group Limited	4,473	0.01				
153	City Mer Hig-Shs Gbp	287	0.00				
8,745	Cvc Cred Ptr Opp-Gbp-/ Dis	9,270	0.02				
8,334	Gcp Infra Invest Gbp Dis	9,826	0.02				
4,000	Henderson Far East Income	12,986	0.02				
2,428	Ken Wil Eur Re - Gbp	26,489	0.04				
2,970	Middlefield Canadian Income	3,293	0.01				
8,166	Luxembourg - Luxemburg Bilfinger Berger Gl Infra Ord	9,848	0.02				
Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
60,895	Great Britain - Großbritannien Right Nw Wrld Res 29.09.14 *	6	0.00				
Shares - Aktien	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
7,282	Great Britain - Großbritannien Alent Plc	23,674	0.04				
6,759	Soco Int Capial B Shares	1,487	0.00				
Options, Warrants, Rights - Options- scheine	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
2,417	Guernsey - Guernsey Rights Assura Grp 09.10.14	60	0.00				

\* The right "Rights Nw Wrld Res 29.09.2014" has been validated on 8 October 2014. \* Das Recht „Rights Nw Wrld Res 29.09.2014“ wurde am 8. Oktober 2014 validiert.

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.

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

## UK Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	14.15	Automobile industry - Automobilindustrie	0.03
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	11.64	Photography and optics - Foto und Optik	0.03
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	6.89	Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.02
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	6.26	Tyres & rubber - Gummi und Reifen	0.02
News transmission - Nachrichtenübertragung	5.65	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.55
Insurance - Versicherungen	5.48	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.45
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.90	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Investment funds - Investmentfonds	3.82		
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	3.42		
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	3.23		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	2.98		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.84		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.74		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	2.60		
Leisure - Freizeit	2.56		
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	2.31		
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	2.18		
Real estate companies - Immobilien	1.99		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	1.98		
Consumer goods - Konsumgüter	1.80		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.80		
Biotechnology - Biotechnologie	1.52		
Electronic semiconductor - Halbleiter	1.21		
Internet software - Internet, Software	0.91		
Miscellaneous - Andere	0.86		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.81		
Transportation - Verkehr und Transport	0.72		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.69		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	0.58		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.44		
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.34		
Chemicals - Chemie	0.30		
Precious metals - Edelmetalle	0.30		
Mortgage and funding institutions - Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	0.25		
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.11		
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	0.09		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.05		
Environmental services & recycling - Umwelt und Recycling	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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
	Bermuda Islands - Bermudas		0.14				
1,824	Invesco Ltd	72,230	0.10	5,854	Abbott Laboratories Inc	245,283	0.35
1,227	Nabors Industries Ltd	28,356	0.04	6,117	Abbvie Inc	357,967	0.51
	Great Britain - Großbritannien		0.25	1,773	Adobe Systems Inc	122,727	0.18
1,317	Aon Plc	115,251	0.17	899	Adt Corporation	31,977	0.05
877	EnSCO Plc	36,886	0.05	2,805	Aes Corp.	39,859	0.06
985	Noble Corporation Plc	22,202	0.03	1,439	Aetna Inc	117,048	0.17
	Ireland - Irland		1.39	220	Affiliated Managers Group Inc	44,180	0.06
2,471	Accenture Plc	197,482	0.28	1,806	Aflac Inc.	105,597	0.15
956	Actavis Plc	233,637	0.34	1,151	Agilent Technologies	65,780	0.09
355	Allegion Plc	17,040	0.02	461	Agl Resources Inc	23,672	0.03
1,806	Covidien	158,585	0.23	5,587	Aig	302,648	0.43
1,779	Eaton Corporation Public Ltd	115,084	0.17	858	Air Products & Chemicals	114,226	0.16
1,065	Ingersoll-Rand Plc Shs	60,982	0.09	295	Airgas Inc.	33,202	0.05
437	Mallinckrodt Plc	39,295	0.06	585	Akamai Technologies Inc	34,948	0.05
431	Pentair Plc	28,519	0.04	4,364	Alcoa Inc	69,519	0.10
1,379	Seagate Technologie Plc	78,948	0.11	742	Alexion	124,619	0.18
1,150	Xl Group	38,226	0.05	402	Pharmaceuticals Inc Allegheny Technologies	15,364	0.02
	Jersey - Jersey		0.09	1,130	Allergan Inc.	203,061	0.29
1,019	Delphi Automotive Plc	63,993	0.09	192	Alliance Data System Corp	48,184	0.07
	Netherlands - Niederlande		0.33	1,805	Allstate Corp	110,628	0.16
1,724	Lyondellbasell Ind Nv A	195,330	0.28	1,301	Altera Corp	46,745	0.07
816	Nielsen Holding	36,475	0.05	7,462	Altria Group	343,551	0.49
	Netherlands Antilles - Niederländische Antillen		0.72	1,429	Amazon Com Inc	459,881	0.66
4,889	Schlumberger Ltd	504,936	0.72	833	Ameren Corp	31,854	0.05
	Panama - Panama		0.11	1,744	American Electric Power Co.Inc	91,002	0.13
1,808	Carnival Corp	73,043	0.11	3,679	American Express Co.	323,568	0.46
	Singapore - Singapur		0.13	1,431	American Tower Corp	133,870	0.19
1,000	Avago Tech	87,110	0.13	797	Ameriprise Financial Inc	98,493	0.14
	Switzerland - Schweiz		0.53	943	Amerisourcebergen Corp	73,205	0.10
1,293	Ace Ltd	135,558	0.20	982	Ametek Inc	50,062	0.07
404	Garmin	20,955	0.03	2,883	Amgen Inc.	403,822	0.58
1,576	Te Connectivity /Reg Shs	91,203	0.13	699	Amphenol Corporation A	71,186	0.10
1,345	Transocean Ltd	43,834	0.06	1,944	Anadarko Petrol.Corp.	202,662	0.29
1,799	Tyco International Ltd	79,696	0.11	1,221	Analog Devices Inc	60,818	0.09
	United States - Vereinigte Staaten		94.62	1,432	Apache Corp.	135,582	0.19
7,601	21St Century -Shs A *Opa*	259,574	0.37	492	Apartment Inv.& Manag. A	15,744	0.02
2,387	3m Co	339,408	0.49	23,478	Apple Inc	2,350,383	3.37
				4,676	Applied Materials Inc	101,703	0.15
				2,571	Archer-Daniels Midland Co.	131,892	0.19
				388	Assurant Inc	25,076	0.04
				20,877	AT&T	735,497	1.05
				950	Autodesk Inc.	52,288	0.07
				1,815	Automatic Data Proces.	150,300	0.22
				147	Autonation Inc	7,459	0.01
				119	Autozone Inc	60,433	0.09
				369	Avalonbay Communities Inc.	52,003	0.07
				359	Avery Dennison Corp	16,317	0.02
				1,802	Avon Products Inc.	22,687	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.

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

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
1,657	Baker Hughes Inc	109,627	0.16	20,449	Cisco Systems Inc.	513,679	0.74
764	Ball Corp.	49,041	0.07	11,757	Citigroup Inc	611,952	0.88
41,017	Bank of America Corp	697,699	1.00	754	Citrix Systems Inc	53,542	0.08
4,704	Bank of Ny Mellon Corp Shs	181,621	0.26	568	Clorox Co	54,681	0.08
291	Bard (C.R.) Inc	41,721	0.06	1,142	Cme Group Inc	90,789	0.13
2,050	Baxter Intl Inc.	147,354	0.21	849	Cms Energy Corp.	25,062	0.04
2,521	Bb&T Corporation	94,059	0.13	952	Coach Inc	34,424	0.05
750	Becton Dickinson & Co.	85,763	0.12	15,370	Coca-Cola Co.	649,383	0.93
937	Bed Bath & Beyond Inc.	62,029	0.09	1,097	Coca-Cola Enterprises Inc	49,486	0.07
443	Bemis Co Inc	16,958	0.02	2,332	Cognizant Technology Sol.Corp	103,471	0.15
6,958	Berkshire Hathaway B	962,500	1.38	3,317	Colgate-Palmolive Co.	217,695	0.31
1,300	Best Buy Co Inc.	43,745	0.06	9,891	Comcast Corp / A	535,697	0.77
932	Biogen Idec Inc	307,709	0.44	488	Comerica Inc.	24,483	0.04
501	Blackrock Inc	165,656	0.24	1,289	Computer Associates Intl Inc	35,628	0.05
1,150	Block Inc. H&R	35,696	0.05	607	Computer Sciences Corp	36,189	0.05
2,538	Boeing Co	326,818	0.47	1,637	Conagra Foods Inc	53,988	0.08
985	Borg Warner Inc	53,495	0.08	4,538	Conocophillips	353,238	0.51
520	Boston Properties	60,252	0.09	855	Consol Energy Inc	32,028	0.05
5,880	Boston Scientific Corp.	70,090	0.10	1,179	Consolidated Edison Inc	66,649	0.10
6,185	Bristol Myers Squibb Co	319,826	0.46	663	Constellation Brand A	57,250	0.08
1,923	Broadcom Corp A	78,170	0.11	5,497	Corning Inc.	107,466	0.15
583	Brown-Forman Corp. B / Non-Vot.	52,569	0.08	1,650	Costco Wholesale Corp	206,778	0.30
735	C.H.Robinson Worldwide Inc	48,841	0.07	1,185	Crown Castle Intl Corp	94,575	0.14
939	Cablevision Systems Corp / A	16,573	0.02	4,446	Csx Corp.	143,428	0.21
1,684	Cabot Oil&Gas Inc. / Cl.	55,589	0.08	681	Cummins Inc	90,471	0.13
907	Cameron International Corp	61,023	0.09	4,770	Cvs Caremark Corp	381,743	0.55
727	Campbell Soup Co.	31,152	0.04	2,148	Danaher Corp	162,797	0.23
2,187	Capital One Financial Corp.	178,962	0.26	513	Darden Restaurants	26,676	0.04
1,392	Cardinal Health Inc.	105,277	0.15	788	Davita Inc	57,902	0.08
794	Carefusion	36,365	0.05	1,467	Deere & Co.	120,793	0.17
886	Carmax	41,739	0.06	3,091	Delta Air Lines	111,276	0.16
2,298	Caterpillar Inc.	229,409	0.33	1,477	Denbury Resources Inc	22,642	0.03
976	Cbre Group A	29,290	0.04	590	Dentsply Intl Inc.	27,078	0.04
2,256	Cbs Corp B	122,546	0.18	1,411	Devon Energy Corp. (New)	98,177	0.14
3,239	Celgene Corp.	309,778	0.44	339	Diamond Offshore Drilling	11,923	0.02
1,703	Centerpoint Energy Inc	41,655	0.06	2,053	Direc Tv	177,913	0.25
2,277	Centurytel	91,991	0.13	1,952	Discover Fin Svc	125,806	0.18
1,182	Cerner Corp	70,554	0.10	926	Discovery Com Inc / A	34,915	0.05
239	Cf Industries Holdings Inc	66,590	0.10	926	Discovery Com Inc /-C-	34,456	0.05
4,297	Charles Schwab Corp	127,793	0.18	1,044	Dollar General Corporation	64,029	0.09
1,957	Chesapeake Energy	46,263	0.07	886	DollarTree Inc	49,669	0.07
7,294	Chevron Corporation	879,292	1.26	2,275	Dominion Resources Inc	155,792	0.22
118	Chipotle Mexican Grill Inc	78,227	0.11	743	Dover Corp.	60,421	0.09
1,001	Chubb Corp	91,061	0.13	4,424	Dow Chemical Co.	236,330	0.34
1,060	Cigna Corp.	96,714	0.14	1,163	Dr Horton Inc	24,109	0.03
346	Cimarex Energy Co /When Issued	44,714	0.06	857	Dr Pepper Snapple Group Inc	54,925	0.08
627	Cincinnati Financial Corp	29,673	0.04	681	Dte Energy Company	51,729	0.07
543	Cintas	35,811	0.05	3,248	Du Pont De Nem.& Co / E.I.	234,018	0.34
				2,720	Duke Energy	201,797	0.29

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.

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



## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	% of Net		Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	% of Net	
		Market Value USD Marktwert USD	Assets - % des Nettover- mögens			Market Value USD Marktwert USD	Assets - % des Nettover- mögens
219	Dun and Bradstreet Corp	25,730	0.04	1,674	Genwaorth Financial / A	22,197	0.03
643	E Trade Financial Corp	14,558	0.02	5,846	Gilead Sciences Inc.	628,503	0.90
682	Eastman Chemical Co	56,183	0.08	1,711	Goldman Sachs Group Inc.	314,533	0.45
4,361	Ebay Inc	229,650	0.33	797	Goodyear Tire & Rubber	18,291	0.03
988	Ecolab Inc.	114,924	0.16	1,075	Google Inc A	631,896	0.91
1,224	Edison International	68,238	0.10	1,075	Google Inc Shs -C-	619,587	0.89
492	Edwards Lifesciences	50,760	0.07	227	Grainger Inc.Ww	57,209	0.08
1,409	Electronic Arts	50,414	0.07	3,511	Halliburton Co	230,357	0.33
7,333	Emc Corp	211,410	0.30	838	Harley Davidson Inc.	49,727	0.07
2,880	Emerson Electric Co.	180,490	0.26	295	Harman Intl Industries Inc	30,099	0.04
665	Entergy Corp.	51,032	0.07	523	Harris Corp.	35,125	0.05
2,104	Eog Resources Inc.	214,335	0.31	1,647	Hartford Fin.Serv. Group	61,730	0.09
663	Eq	61,553	0.09	583	Hasbro Inc.	32,094	0.05
536	Equifax Inc	39,830	0.06	1,644	Hcp Inc	65,760	0.09
1,106	Equity Residential Sbi	68,063	0.10	1,144	Health Care Reit Inc	71,763	0.10
241	Essex Property Trust	43,337	0.06	394	Helmerich & Payne	38,927	0.06
808	Estee Lauder Cos A	60,366	0.09	1,190	Hess Corp	114,490	0.16
3,612	Exelon Corp	123,205	0.18	7,572	Hewlett-Packard Co.	264,793	0.38
347	Expedia Inc Del	30,043	0.04	5,642	Home Depot Inc.	524,029	0.75
790	Expeditors Intl Wash.	32,311	0.05	2,802	Honeywell International Inc.	262,071	0.38
2,987	Express Scripts Holding Co	213,272	0.31	591	Hormel Foods Corporati	30,023	0.04
16,762	Exxon Mobil Corp	1,582,836	2.27	585	Hospira Inc *Opa*	30,859	0.04
231	F5 Networks Inc.	27,526	0.04	2,647	Host Hotels & Resorts Inc	57,202	0.08
7,617	Facebook Inc A	601,743	0.86	2,161	Hudson City Bancorp Inc	21,243	0.03
360	Family Dollar Stores Inc.	27,900	0.04	693	Humana Inc.	91,407	0.13
1,052	Fastenal	47,550	0.07	2,955	Huntington Bancshares Inc.	28,929	0.04
1,119	Fedex Corp.	181,479	0.26	3,612	Ibm Corp	684,980	0.98
1,036	Fidelity National Inform Serv	58,524	0.08	1,620	Illinois Tool Works	138,154	0.20
3,094	Fifth Third Bancorp	62,236	0.09	324	Integrays Energy Group Inc	20,998	0.03
197	First Solar Inc	13,300	0.02	18,654	Intel Corp.	651,025	0.93
1,952	Firstenergy Corp	66,309	0.10	499	Interconexch Gr	97,405	0.14
1,152	Fiserv Inc.	74,333	0.11	1,616	International Paper Co	77,374	0.11
591	Flir Systems	18,717	0.03	1,823	Interpublic Group	33,525	0.05
525	Flowserve Corp	37,170	0.05	302	Intl Flavors & Fragr.	29,222	0.04
631	Fluor Corp	42,510	0.06	1,095	Intuit	96,119	0.14
591	Fmc Corp.	33,953	0.05	161	Intuitive Surgical Inc	74,820	0.11
985	Fmc Technologies Inc	53,397	0.08	858	Iron Mountain Inc	29,086	0.04
14,757	Ford Motor Co	222,978	0.32	728	Jabil Circuit Inc.	14,858	0.02
210	Fossil Group Shs	20,147	0.03	500	Jacobs Engineer.Group	24,660	0.04
1,569	Franklin Resources Inc.	85,981	0.12	483	Jm Smucker Co	47,547	0.07
3,618	Freeport McMoran Copper & Gold	117,223	0.17	10,663	Johnson & Johnson	1,136,036	1.63
3,990	Frontier Communications Co	25,855	0.04	2,610	Johnson Controls Inc.	115,858	0.17
617	Gamestop Corp A	25,951	0.04	345	Joy Global Inc	19,265	0.03
788	Gannett Co.Inc.	23,703	0.03	14,308	Jpmorgan Chase & Co	863,202	1.24
1,111	Gap Inc.	46,695	0.07	2,073	Juniper Networks Inc.	45,979	0.07
1,249	General Dynamics Corp	159,235	0.23	464	Kansas City Southern	56,464	0.08
39,678	General Electric Co	1,008,615	1.45	1,060	Kellogg Co	65,519	0.09
2,112	General Growth Properties Inc	49,970	0.07				
2,500	General Mills Inc	126,575	0.18				
5,034	General Motors	162,196	0.23				
666	Genuine Parts Co	58,655	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.

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

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
503	Keurig Green Mountain Inc	65,591	0.09	571	Molson Coors Brew B Non-Vot	42,380	0.06
3,548	Keycorp	47,650	0.07	6,255	Mondelez International Inc Wi	213,921	0.31
1,474	Kimberly Clark Corp	159,059	0.23	2,025	Monsanto Co	228,683	0.33
1,545	Kimco Realty Corp.	33,928	0.05	656	Monster Beverage Corp Shs	59,912	0.09
2,199	Kinder Morgan Inc	84,727	0.12	821	Moody S Corp	77,264	0.11
704	Kla Tencor Corporation	56,211	0.08	5,958	Morgan Stanley	205,551	0.29
944	Kohl S Corp.	57,829	0.08	1,308	Mosaic Co	59,409	0.09
2,084	Kraft Foods Group Inc	117,308	0.17	891	Motorola Soltn / Ex-Distr	56,293	0.08
2,054	Kroger Co.	106,746	0.15	828	Murphy Oil Corp.	47,196	0.07
866	L Brands Inc	58,689	0.08	1,294	Mylan Inc	59,252	0.08
447	L-3 Communications Hlds Inc	51,521	0.07	443	Nasdaq Omx Group Inc	18,761	0.03
446	Laboratory Corp of Amer.Hld	46,000	0.07	1,603	National Oilwell Varco Inc	125,194	0.18
443	Lam Research Corp	33,327	0.05	1,885	Navient Corp	33,270	0.05
557	Legg Mason Inc.	28,763	0.04	1,492	Netapp Inc	63,321	0.09
707	Leggett & Platt Inc.	25,056	0.04	226	Netflix Inc	101,601	0.15
607	Lennar Corp. A	23,922	0.03	1,182	Newell Rubbermaid Inc.	40,791	0.06
626	Leucadia National Corp.	15,099	0.02	539	Newfield Exploration Co	20,881	0.03
3,662	Lilly (Eli) & Co	239,275	0.34	1,867	Newmont Mining Corp.	43,837	0.06
1,182	Lincoln National Corp.	63,698	0.09	1,900	News Corporation A	31,920	0.05
868	Linear Technology	38,826	0.06	1,690	Nextera Energy	158,184	0.23
1,024	Lockheed Martin Corp	185,713	0.27	2,638	Nike Inc B	235,099	0.34
1,293	Loews Corp	54,280	0.08	1,018	Nisource Inc	41,575	0.06
1,448	Lorillard Inc	87,372	0.13	1,468	Noble Energy	102,599	0.15
4,224	Lowe S Companies Inc.	225,350	0.32	577	Nordstrom Inc	39,617	0.06
461	M&T Bank Corporation	57,316	0.08	1,417	Norfolk Southern Corp.	157,882	0.23
542	Macerich	34,525	0.05	1,251	Northeast Utilities	55,432	0.08
1,296	Macy S	76,360	0.11	908	Northern Trust Corp	61,953	0.09
2,722	Marathon Oil Corp.	105,069	0.15	929	Northrop Grumman Corp	122,609	0.18
1,259	Marathon Petroleum Corporation	106,247	0.15	1,083	Nrg Energy Inc *Ope*	32,934	0.05
1,010	Marriott Intl Inc. A	71,144	0.10	1,270	Nucor Corp.	69,291	0.10
2,170	Marsh & Mc-Lennan Cos Inc	113,882	0.16	2,162	Nvidia Corp.	40,029	0.06
246	Martin Marietta Materials Inc.	31,904	0.05	438	O Reilly Automotive Inc	66,493	0.10
1,186	Masco Corp.	27,658	0.04	3,014	Occidental Petroleum Corp	293,051	0.42
3,930	Mastercard Inc. A	292,864	0.42	1,017	Omicom Group Inc.	70,315	0.10
1,437	Mattel Inc.	43,800	0.06	788	Oneok Inc	52,063	0.07
468	Mc-Cormick&Co / N. Voting	31,253	0.04	12,644	Oracle Corp	486,035	0.70
3,729	Mcdonald S Corp.	358,804	0.51	689	Owens-Illinois Inc.	18,438	0.03
1,037	Mcgraw Hill Companies Inc	87,948	0.13	1,399	Paccar Inc.	80,016	0.11
927	Mckesson Corp	182,174	0.26	457	Pall Corp.	38,196	0.05
771	Mead Johnson A	74,641	0.11	600	Parker-Hannifin	68,418	0.10
796	Meadwestvaco Corp	32,811	0.05	8	Patterson Companies Inc	332	0.00
3,801	Medtronic Inc.	237,715	0.34	1,429	Paychex Inc.	63,205	0.09
11,347	Merck	674,125	0.97	1,303	People S United Financial Inc	19,011	0.03
4,102	Metlife Inc	221,139	0.32	715	Pepco Holdings Inc	19,241	0.03
814	Microchip Technology Inc.	38,681	0.06	5,733	Pepsico Inc	534,029	0.77
3,802	Micron Technology Inc	131,169	0.19	481	Perkinelmer Inc	21,159	0.03
32,174	Microsoft Corp	1,494,161	2.14	418	Petsmart	29,339	0.04
233	Mohawk Industries	31,681	0.05	24,855	Pfizer Inc.	739,933	1.06
				1,468	Pg&E Corp (Holding Co)	65,840	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.

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

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
6,299	Philip Morris Int.	520,675	0.75	313	Snap-On Inc	37,992	0.05
2,329	Phillips 66 - Shs	190,442	0.27	3,105	Southern Co.	135,471	0.19
305	Phillips-Van Heusen Corp	37,295	0.05	3,411	Southwest Airlines Co	114,848	0.16
411	Pinnacle West Cap. Corp.	22,552	0.03	1,358	Southwestern Energy Co	48,603	0.07
474	Pioneer Natural Resourc.	95,729	0.14	2,464	Spectra Energy Corp *Opa*	96,663	0.14
801	Pitney Bowes Inc	20,017	0.03	1,117	St Jude Medical Inc	68,293	0.10
773	Plum Creek Timber Co Inc / Reit	30,340	0.04	643	Stanley Black & Decker Inc	57,857	0.08
1,883	Pnc Financial Services Group	161,354	0.23	2,640	Staples Inc	32,076	0.05
227	Polo Ralph Lauren	37,462	0.05	2,660	Starbucks Corp.	200,218	0.29
576	Ppg Industries Inc.	114,889	0.16	763	Starwood Hotels Resorts Ww	63,596	0.09
2,351	Ppl Corp	77,442	0.11	1,801	State Street Corp	132,572	0.19
1,119	Praxair	146,455	0.21	290	Stericycle Inc	33,695	0.05
541	Precision Castparts	128,352	0.18	1,086	Stryker Corp.	88,531	0.13
190	Priceline Com Inc	220,600	0.32	2,073	Suntrust Banks Inc.	79,479	0.11
1,187	Principal Financial Group Inc	62,911	0.09	2,761	Symantec Corp.	64,649	0.09
10,362	Procter & Gamble Co.	874,967	1.25	2,458	Sysco Corp.	93,257	0.13
2,098	Progressive Corp	53,478	0.08	1,049	T Rowe Price Group Inc.	82,368	0.12
1,691	Prologis Inc	64,562	0.09	2,446	Target Corp	154,196	0.22
1,778	Prudential Financial Inc	158,420	0.23	831	Teco Energy Inc.	14,468	0.02
2,113	Publ.Serv.Enterprise 540 Public Storage Inc.	79,554	0.11	442	Tenet Healthcare	26,803	0.04
1,552	Pulte Homes Inc	89,597	0.13	674	Teradata	28,241	0.04
727	Qep Res	27,532	0.04	528	Tesoro Corp.	32,234	0.05
6,448	Qualcomm Inc.	22,755	0.03	4,384	Texas Instruments Inc	211,572	0.30
788	Quanta Services Inc	482,439	0.69	985	Textron Inc.	35,815	0.05
611	Quest Diagnostics Inc.	28,636	0.04	643	The Hershey Co	60,764	0.09
727	Range Resources	37,558	0.05	1,526	Thermo Fisher Scientific Inc	186,172	0.27
1,250	Raytheon Company	49,923	0.07	511	Tiffany & Co	49,751	0.07
788	Red Hat Inc	126,113	0.18	3,543	Time Warner	267,993	0.38
320	Regeneron Pharma. Inc.	43,726	0.06	1,148	Time Warner Cable	166,426	0.24
4,655	Regions Financial Corp	113,587	0.16	2,774	Tjx Cos Inc.	165,885	0.24
1,373	Republic Services Inc.	46,829	0.07	538	Torchmark Corp.	28,320	0.04
1,223	Reynolds American Inc	53,272	0.08	788	Total System Services Inc	24,136	0.03
666	Robert Half Intl Inc.	71,729	0.10	558	Tractor Supply Co	34,278	0.05
614	Rockwell Automation	32,814	0.05	1,531	Travelers Companies Inc	143,562	0.21
627	Rockwell Collins	68,449	0.10	359	Tripadvisor Inc	32,597	0.05
394	Roper Industries	49,489	0.07	931	Tyson Foods Inc. A	36,169	0.05
824	Ross Stores Inc.	57,926	0.08	628	Under Armour Inc A	44,035	0.06
197	Ryder System Inc.	62,179	0.09	3,638	Union Pacific Corp.	394,832	0.57
1,044	Safeway Inc.	17,895	0.03	379	United Rentals Inc..	42,645	0.06
2,161	Salesforce Com Inc	35,893	0.05	3,179	United Technologies Corp	334,049	0.48
819	Sandisk Corp	123,674	0.18	3,999	Unitedhealth Group Inc	345,954	0.50
492	Scana Corporation	81,638	0.12	362	Univ.Health Serv.Inc B	39,657	0.06
364	Scripps Networks Interactive Inc	24,339	0.03	1,065	Unum Group	37,030	0.05
592	Sealed Air Corp	28,407	0.04	492	Urban Outfitters Inc.	18,184	0.03
940	Sempra Energy	20,945	0.03	7,031	Us Bancorp	293,404	0.42
323	Sherwin-Williams Co.	98,540	0.14	2,743	Utd Parcel Service Inc B	267,004	0.38
497	Sigma-Aldrich Corp	71,525	0.10	2,280	Valero Ener. Corp	106,636	0.15
1,148	Simon Property / Paired Shs	67,731	0.10				
		188,754	0.27				

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.

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

## US Equity Index Tracking

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - 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
505	Varian Medical Systems Inc	41,006	0.06				
1,133	Ventas Inc.	70,359	0.10		TOTAL INVESTMENT	68,677,686	98.49
378	Verisign Inc	20,869	0.03		PORTFOLIO - SUMME		
16,217	Verizon Communications Inc	806,796	1.16		WERTPAPIERBESTAND		
947	Vertex Pharmaceuticals	107,863	0.15		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,054,137	1.51
1,253	Vf Corp	82,861	0.12				
1,746	Viacom Inc B	134,128	0.19		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN	69,731,823	100.00
1,906	Visa Inc A	402,033	0.58		INSGESAMT		
643	Vornado Real.Trust	64,589	0.09				
424	Vulcan Materials Co (Hold. Co)	25,703	0.04				
6,280	Wal-Mart Stores Inc	477,782	0.69				
3,245	Walgreen Co.	193,402	0.28				
6,377	Walt Disney / Disney Ser.	566,469	0.81				
1,643	Waste Management Inc.	77,878	0.11				
405	Waters Corporation	40,520	0.06				
1,223	Wellpoint Inc	148,362	0.21				
18,452	Wells Fargo & Co	953,784	1.37				
738	Western Digital Corp.	71,033	0.10				
2,642	Western Union Company	42,721	0.06				
2,066	Weyerhaeuser Co	66,629	0.10				
295	Whirlpool Corp.	43,920	0.06				
1,184	Whole Foods Market Inc.	44,471	0.06				
2,765	Williams Companies Inc	154,812	0.22				
1,529	Windstream Holdings Inc Shs	16,269	0.02				
896	Wisconsin Energy Corp.	38,412	0.06				
536	Wyndham Worldwide Corp	43,609	0.06				
295	Wynn Resorts Ltd	52,802	0.08				
1,767	Xcel Energy Inc	53,540	0.08				
5,426	Xerox Corp.	71,840	0.10				
1,040	Xilinx Inc.	44,710	0.06				
818	Xylem Inc	29,653	0.04				
3,588	Yahoo Inc	145,386	0.21				
1,704	Yum Brands	123,813	0.18				
661	Zimmer Holdings Inc	67,065	0.10				
492	Zions Bancorp	14,361	0.02				
2,009	Zoetis Inc A	73,911	0.11				
	Virgin Islands - Virgin Inseln		0.07				
696	Michael Kors Holdings Ltd	49,534	0.07				
Shares - Aktien	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
	Ireland - Irland		0.11				
515	Perrigo Company Limited	77,111	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.

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

## US Equity Index Tracking

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens	Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	8.96	Tyres & rubber - Gummi und Reifen	0.03
Petrol - Treibstoff	8.52	Investment funds - Investmentfonds	0.02
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	8.37	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.49
Internet software - Internet, Software	8.18	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.51
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	8.15	TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00
Office equipment, computers - Büroausstattung, Computer	6.47		
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	5.34		
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.20		
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.60		
Public services - Energie und Wasserversorgung	3.17		
Electronic semiconductor - Halbleiter	3.09		
Biotechnology - Biotechnologie	2.85		
Transportation - Verkehr und Transport	2.47		
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.26		
Insurance - Versicherungen	2.21		
Chemicals - Chemie	2.08		
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	2.05		
Consumer goods - Konsumgüter	1.98		
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	1.92		
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	1.69		
Real estate companies - Immobilien	1.63		
Leisure - Freizeit	1.62		
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	1.58		
Automobile industry - Automobilindustrie	1.05		
Miscellaneous - Andere	0.83		
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.72		
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.69		
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.60		
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.44		
Forest products and paper industry - Papier und Holz	0.39		
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	0.30		
Environmental services & recycling - Umwelt und Recycling	0.24		
Precious metals - Edelmetalle	0.23		
Package and container industry - Verpackungsindustrie	0.15		
Other business houses - Sonstige Handelshäuser	0.13		
Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle	0.10		
Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei	0.09		
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	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 Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere						
				523,000	Spain - Spanien Spain 5.75% 02- 30.07.32	722,655	19.05 5.90
				709,000	Spain 3.15% 05- 31.01.16	736,120	6.00
391,000	Austria - Österreich Austria 2.4% 13- 23.05.34	430,217	3.51 3.51	845,000	Spain 3.75% 12- 31.10.15	876,772	7.15
					TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	12,001,645	97.87
1,450,000	Belgium - Belgien Belgium 3.25% 06- 28.09.16 Olo	1,544,178	12.59 12.59		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	261,292	2.13
					TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	12,262,937	100.00
4,000	France - Frankreich France 3% 11- 25.04.22 Oat	4,643	5.86 0.04				
30,000	France 3.25% 10- 25.10.21 Oat	35,265	0.29				
472,000	France 3.75% 05- 25.04.21 Oat	567,462	4.63				
75,000	France 5.5% 98-2029 Oat	110,726	0.90				
2,146,000	Germany - Deutschland Germany 0% 12- 12.12.14	2,146,107	23.15 17.50				
599,000	Germany 3% 10- 04.07.20	692,953	5.65				
154,000	Ireland - Irland Ireland 4.5% 04- 18.04.20 Tb	185,462	3.30 1.51				
176,000	Ireland 5% 10- 18.10.20	219,745	1.79				
603,000	Italy - Italien Italy 3.75% 06- 01.08.21 Btp	684,887	25.12 5.58				
598,000	Italy 3.75% 10- 01.03.21 Btp	680,554	5.55				
569,000	Italy 4% 10-01.09.20 Btp	655,659	5.35				
578,000	Italy 4.75% 11- 01.09.21 Btp	694,062	5.66				
108,000	Italy 4.75% 13- 01.09.44 Btp	130,054	1.06				
190,000	Italy 5% 09-01.09.40 Btp	235,638	1.92				
404,000	Netherlands - Niederlande Netherlands 3.75% 10- 15.01.42	567,458	4.63 4.63				
80,000	Portugal - Portugal Portugal 4.1% 06- 15.04.37	81,028	0.66 0.66				

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

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

## CMI Euro Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	97.87
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.87
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.13
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Fixed Term Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
<b>Bonds - Anleihen</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			
	Belgium - Belgien		4.92
156,000	Belgium 3.25% 06- 28.09.16 Olo	166,132	4.92
	France - Frankreich		25.52
38,000	France 1% 12- 25.07.17 Btan	39,059	1.16
107,000	France 2.5% 10- 25.07.16	111,879	3.32
643,000	France 5% 00- 25.10.16 Oat	709,647	21.04
	Germany - Deutschland		22.85
749,000	Germany 2% 11- 26.02.16	770,646	22.85
	Italy - Italien		22.47
343,000	Italy 2.75% 12- 01.12.15 Btp	352,673	10.46
1,000	Italy 2.75% 13- 15.11.16	1,048	0.03
374,000	Italy 4% 06-01.02.17 Btp	404,256	11.98
	Netherlands - Niederlande		3.47
104,000	Netherlands 4.5% 07- 15.07.17	117,005	3.47
	Portugal - Portugal		1.87
61,000	Portugal 3.35% 05- 15.10.15	62,983	1.87
	Spain - Spanien		16.90
504,000	Spain 3.8% 06- 31.01.17	543,942	16.13
24,000	Spain 4.25% 11- 31.10.16	25,928	0.77
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>3,305,198</b>	<b>98.00</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>67,496</b>	<b>2.00</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>3,372,694</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.

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



## CMIG Fixed Term Euro Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	98.00
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.00
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.00
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI UK Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Great Britain - Großbritannien		98.67
284,000	Great-Brit.4.25% 08- 07.12.49 Tsy Gilt	358,096	1.50
99,000	Tesco 4% 00-08.09.16 / Infl	160,219	0.67
523,000	Uk 0.25% 12-22.03.52 /Infl	671,374	2.82
462,000	Uk 1.25% 13-22.07.18	456,525	1.91
800	Uk 1.75% 11-22.01.17	813	0.00
1,747,000	Uk 1.75% 12-07.09.22	1,686,554	7.08
880,000	Uk 2% 10-22.01.16	895,048	3.75
5,619,000	Uk 2.75% 09-22.01.15	5,659,457	23.74
216,000	Uk 3.25% 12- 22.01.44/Rpi	223,182	0.94
1,330,000	Uk 3.5% 13-22.07.68 Tbo	1,487,206	6.24
335,000	Uk 3.75% 09-07.09.19	366,205	1.54
716,000	Uk 3.75% 11-07.09.21 Gilt	793,221	3.33
36,000	Uk 4% 09-22.01.60	44,590	0.19
2,479,000	Uk 4.25% 00-07.06.32	2,956,207	12.40
733,000	Uk 4.25% 09-07.09.39	890,742	3.74
871	Uk 4.5% 07-07.12.42	1,111	0.00
1,798,000	Uk 4.75% 03-07.09.15	1,868,481	7.84
1,232,000	Uk 4.75% 05-07.03.20	1,415,137	5.94
168,000	Uk 4.75% 07-07.12.30	210,496	0.88
316,000	Uk Tsy 4% 06- 07.09.16 Tsy	335,118	1.41
551,000	Uk Tsy 4.25% 03- 07.03.36	661,806	2.78
1,831,000	Uk Tsy 4.5% 09- 07.09.34	2,261,926	9.49
92,000	Uk Tsy 5% 01- 07.03.25	113,523	0.48
130,000	United States - Vereinigte Staaten Boa 5.75% 04- 12.12.14	131,179	0.55
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	23,648,216	99.22
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	186,776	0.78
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	23,834,992	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI UK Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	98.00
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	0.67
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	0.55
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.22
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.78
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI US Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere				TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	101,718,417	97.54
1,160,000	Germany - Deutschland Germany 1.5% 13- 15.02.23	1,555,433	1.49 1.49		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2,564,126	2.46
450,000	Italy - Italien Italy 4.5% 10-01.03.26 Btp	673,858	0.65 0.65		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	104,282,543	100.00
1,920,000	New Zealand - Neuseeland New Zealand 6% 05- 15.12.17	1,583,761	1.52 1.52				
530,000	Spain - Spanien Spain 4.8% 08- 31.01.24	824,591	0.79 0.79				
2,800,000	United States - Vereinigte Staaten Usa 1.625% 14- 31.07.19 /Tbo	2,780,312	54.42 2.67				
23,034,000	Usa 2.125% 11- 29.02.16 S.U2016	23,623,347	22.65				
6,915,000	Usa 2.5% 14-15.05.24 /Tbo	6,910,678	6.63				
1,741,000	Usa 3.75% 08- 15.11.18	1,892,385	1.81				
1,866,000	Usa 4.25% 09- 15.05.39	2,233,077	2.14				
1,985,000	Usa 5.25% 98- 15.11.28 Tbo	2,551,966	2.45				
15,104,000	Usa 7.25% 86- 15.05.16 Tbo	16,758,950	16.07				
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
4,986,000	United States - Vereinigte Staaten Usa 0.625% 12- 30.11.17 Tbo	4,895,629	38.67 4.69				
17,646,000	Usa 1% 12-30.11.19	16,896,045	16.20				
7,812,000	Usa 1.75% 12- 15.05.22 Tbo	7,504,402	7.20				
7,323,000	Usa 2.75% 12- 15.11.42	6,700,545	6.42				
3,920,000	Usa 3.75% 13- 15.11.43 /Tbo	4,333,438	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.

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

## CMI US Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	97.54
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	97.54
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2.46
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Sterling Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere				Ireland - Irland		6.35
				500,000	Ge Cap Uk 5.125% 05- 03.03.15	508,975	0.96
				2,000,000	Ge Cap Uk Frn 13- 09.05.16	2,012,160	3.78
1,750,000	Australia - Australien Anz Bk Frn 04.02.16 Emtn	1,753,342	8.74 3.29	850,000	Gecc 2.25% 12- 08.09.15 Emtn	860,141	1.61
800,000	Nab Aus Frn 13- 12.08.16 Regs	802,456	1.51		Luxembourg - Luxemburg		1.45
1,000,000	Nab Aus Frn 13- 12.11.16	1,005,140	1.89	500,000	Bei 3% 10-07.12.15	513,035	0.97
435,000	Suncorp Met 5.125% 09-27.10.14	436,188	0.82	250,000	Bei 4.375% 05- 08.07.15	257,098	0.48
650,000	Westpac Bk 1.375% 12-23.12.15	652,769	1.23		Netherlands - Niederlande		9.55
				1,310,000	Bng 4.375% 06- 19.01.15 S.583	1,324,842	2.49
2,300,000	Canada - Kanada Rbc Toronto Frn 14-	2,301,610	4.32 4.32	232,000	Ned.Waterschaps. 5.625% 98-15 S74	244,350	0.46
				2,500,000	09.12.14 Rabobk Frn 12- 07.09.15	2,511,525	4.72
714,000	Cayman Islands - Cayman Inseln New York Life 5.125% 05-03.02.15	724,553	1.36 1.36		New Zealand - Neuseeland		1.42
				750,000	Bnz Intl Nz Frn 13- 29.01.16	754,770	1.42
1,000,000	Germany - Deutschland Fms Wertman Frn 12- 03.08.15	1,001,920	3.61 1.88		Singapore - Singapur		0.94
900,000	Kfw 2.75% 11- 07.09.15	917,154	1.73	500,000	Ocbc Frn 14-15.05.17	500,345	0.94
					Sweden - Schweden		10.69
550,000	Great Britain - Großbritannien Arkle Frn 12-17.05.60 12-1X 2A4	371,255	15.55 0.70	500,000	Nordea 3.875% 10- 15.12.15	516,925	0.97
169,000	Asb Fin Frn 12- 23.10.15	170,180	0.32	2,150,000	Nordea Frn 13- 15.02.16	2,159,460	4.06
600,000	Cov Bd Soc Frn 12- 10.02.15	603,456	1.13	3,000,000	Shb Frn 13-10.05.16	3,011,670	5.66
300,000	Fosse Mas Frn 10- 18.10.54 10-1	196,742	0.37	Investments	Transferable securities admitted to an official Funds - stock exchange listing - Amtlich notierte Anlagefonds Wertpapiere		
480,000	Fosse Mas Frn 18.10.54 11-1X A6	487,051	0.91				
1,000,000	Holmes M Frn 12- 15.10.54 1x A4	641,803	1.21	2,701,619	Ireland - Irland Swip Sterling Liq -Adv-	2,701,619	5.08 5.08
150,000	Holmes M Frn 15.10.54 2011-1X	151,959	0.28	Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
1,000,000	Nationwide Frn 14- 17.07.17	1,001,260	1.88				
200,000	Permm Frn 15.07.42 2009-1 A2	200,180	0.38				
2,450,000	Silvma Frn 09- 21.01.55 09-1 A2	2,451,306	4.61				
2,000,000	Std Chart Ln Frn 15.01.15 Emtn	1,999,992	3.76		Australia - Australien Cba Frn 13-22.07.16	1,508,205	2.83 2.83

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

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

## CMI Sterling Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
200,000	Great Britain - Großbritannien Ecara 3 A Frn 14- 18.03.22 3 A	166,629	4.39	Bonds - Anleihen	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
240,000	E-Carat 2 Frn 13- 18.10.21 2 A	161,088	0.32				
2,000,000	Hsbc Frn 13-16.05.16	2,007,440	0.30				
	Luxembourg - Luxemburg		0.94	60,416	Great Britain - Großbritannien Kenri 2012- Frn 11.01.43 1 A1	60,669	1.06
500,000	Drvuk 2 A Frn 14- 25.01.23 2 A	500,300	0.94	500,000	Penar Frn 14-18.03.18 1X A1	499,993	0.12
					TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	53,145,458	99.87
Certificate of Deposit - Schatzwech- sel	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente				OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	71,808	0.13
500,000	France - Frankreich Bnpp 0.9% 14- 01.04.15 Cd	500,000	4.70		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	53,217,266	100.00
1,000,000	Bnpp 0.92% 13- 05.11.14 Cd	1,000,000	0.94				
1,000,000	Natixis 0.91% 14- 27.03.15 Cd	1,000,000	1.88				
1,000,000	Great Britain - Großbritannien Barclays 0.85% 14- 28.01.15 Cd	1,000,000	10.33				
1,000,000	Barclays 0.91% 14- 27.03.15 Cd	1,000,000	1.88				
2,000,000	Ing Bank Ln 0.69% 05.03.15 Cd	2,000,000	1.88				
1,000,000	Lloyds 0.8% 13- 07.10.14 Cd	1,000,000	3.75				
500,000	St Chart 0.845% 08.06.15 Cd	500,000	1.88				
1,500,000	Switzerland - Schweiz Cred Suisse 0.92% 14- 24.04.15 Cd	1,500,000	2.82				
Commercial Paper - Commercial Paper	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente						
1,000,000	Emirates arabes - Vereinigte Arabische Emirate Nbaduh 0% 14- 13.04.15 Cp	995,287	1.87				
1,000,000	France - Frankreich Bfcm 0% 14-31.03.15 Cp	995,626	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.

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

## CMI Sterling Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	64.48
Mortgage and funding institutions - Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	13.77
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	10.27
Investment funds - Investmentfonds	5.08
Real estate companies - Immobilien	1.88
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	1.88
Supranational - Supranational	1.45
Miscellaneous - Andere	1.06
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.87
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.13
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## CMI US Dollar Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere			Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Australia - Australien		11.62				
730,000	Anz Bk 3.7% 10- 13.01.15 Regs	736,986	1.83				
418,000	Cba 3.75% 09- 15.10.14	418,548	1.04	1,500,000	Canada - Kanada Bmo Frn 12-11.09.15	1,504,860	3.73 3.73
400,000	Cba Frn 09-23.10.14	400,048	0.99				
1,500,000	Nat Aus Bk Frn 12- 07.08.15	1,513,830	3.76	479,000	France - Frankreich Bnp Us Med Frn 11- 20.12.14	481,817	1.20 1.20
300,000	Westpac Bk 4.2% 09- 27.02.15	304,575	0.75				
1,300,000	Westpac Bk Frn 12- 25.09.15	1,308,671	3.25	815,696	Great Britain - Großbritannien Lanark Mast Flt 12- 22.12.54	826,075	2.05 2.05
	Canada - Kanada		5.84				
2,038,000	Rbc Frn 11-30.10.14	2,039,111	5.06	1,322,270	United States - Vereinigte Staaten Gmfm Frn 11-20.02.15	1,328,619	3.30 3.30
250,000	Scotiabk 1.85% 12- 12.01.15	251,027	0.62				
62,000	Td Bk Frn 13-01.05.15	62,058	0.16				
	Germany - Deutschland		6.45	Certificate of Deposit - Schatzwech- sel	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente		
1,600,000	Eaa Frn 12-15.10.14 Regs	1,600,176	3.97				
1,000,000	Kfw Frn 12-13.03.15	1,000,300	2.48				
	Great Britain - Großbritannien		10.88				
520,000	Arkle 1.9741% 12- 17.05.60 12-1X	527,020	1.31	1,000,000	France - Frankreich Bnpp 0.52% 13- 10.10.14 Cd	1,000,000	2.48 2.48
750,856	Fosse Mas Frn 18.10.15 1X 2A2	756,112	1.87				
208,779	Gracechurch Frn 11- 20.11.56 2A1	209,615	0.52	1,500,000	Great Britain - Großbritannien Dz Bank Ag 0.34% 14- 17.12.14 Cd	1,500,000	12.40 3.72
191,258	Holmes M Frn 12- 15.10.54 1X A2	192,788	0.48	2,000,000	Mizuho Uk 0% 14- 31.10.14 Cd	1,999,587	4.96
430,000	Nationwide 4.65% 10- 25.02.15	436,794	1.08	1,500,000	St Chart Ln 0% 14- 14.11.14 Cd	1,499,587	3.72
1,000,000	Permm Frn 11- 15.07.42 11-2X 1A2	1,000,000	2.48				
120,000	Silvma Frn 11- 21.01.55 1A 1A	120,000	0.30	1,000,000	Sweden - Schweden Swedbank 0% 14- 14.11.14 Cd	999,788	2.48 2.48
750,000	Silvma Frn 12- 21.01.55	754,875	1.87	Commercial Paper - Commercial Paper	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente		
390,000	Silvma Frn 21.01.55 11-1x	390,265	0.97				
	Netherlands - Niederlande		8.94				
1,750,000	Bng Frn 13-07.05.15	1,750,612	4.34				
500,000	Nwb Frn 13-17.03.15	500,110	1.24	1,000,000	Emirates arabes - Vereinigte Arabische Emirate Abudhabi Bk 0% 13- 28.11.14 Cp	999,591	4.96 2.48
1,350,000	Rabobk 1.875% 10- 15.12.14	1,354,577	3.36	1,000,000	Nbaduh 0% 14- 03.10.14 CP	999,984	2.48
	United States - Vereinigte Staaten		3.73				
1,500,000	Gecc Frn 14-14.01.16	1,502,692	3.73				

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.

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

## CMI US Dollar Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value USD Marktwert USD	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
	Finland - Finnland		4.96
1,000,000	Pohjola Bk 0% 14-05.11.14 Cp	999,671	2.48
1,000,000	Pohjola Bk 0% 14-17.12.14 Cp	999,523	2.48
	France - Frankreich		7.44
2,000,000	Acoss 0% 14-10.12.14 Cp	1,999,172	4.96
1,000,000	Bfcm 0% 14-02.04.15 Cp	997,607	2.48
	Luxembourg - Luxemburg		2.48
1,000,000	Bcee 0% 14-12.01.15 Cp	999,423	2.48
	Singapore - Singapur		3.72
1,500,000	Ocbc 0% 14-03.10.14 Cp	1,499,975	3.72
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	39,766,069	98.66
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	539,291	1.34
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	40,305,360	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI US Dollar Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	69.77
Mortgage and funding institutions - Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	15.15
Healthcare, education and social services - Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	4.96
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	3.97
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	3.73
Real estate companies - Immobilien	1.08
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.66
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.34
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Euro Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere				Netherlands - Niederlande		3.58
				4,000,000	Rabobk 3% 10- 16.02.15	4,042,480	1.60
				5,000,000	Rabobk Frn 14- 15.01.16	5,009,850	1.98
	Australia - Australien		4.99				
5,000,000	Cba Frn 12-17.09.15	5,018,450	1.98				
5,500,000	Nab 3.5% 09-23.01.15	5,557,420	2.19		Sweden - Schweden		3.24
2,000,000	Nab 5.5% 08-20.05.15	2,067,400	0.82	3,700,000	Nordea 2.75% 10- 11.08.15	3,782,399	1.49
	Canada - Kanada		3.30	1,390,000	Shb 1.5% 12-06.07.15	1,404,359	0.56
8,100,000	Toronto Dom. Bk 5.375% 08-14.05.15	8,359,929	3.30	3,000,000	Swedbank Frn 13- 18.03.16	3,014,040	1.19
	France - Frankreich		12.61		United States - Vereinigte Staaten		0.58
10,000,000	Bfcm Frn 13-23.01.15	10,009,200	3.95	1,350,000	Toyota 6.625% 09- 03.02.16	1,465,668	0.58
3,000,000	Bnpp Frn 12-03.12.14	3,002,340	1.19				
2,500,000	Cmcicb 3.125% 10- 21.01.15	2,523,375	1.00	Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
10,000,000	Gce Cov Bds 2.75% 11- 14.01.15	10,077,200	3.98				
6,300,000	Socgen Frn 13- 14.01.15	6,307,434	2.49				
	Germany - Deutschland		0.67				
1,700,000	Westlb Frn 04- 30.12.15	1,704,165	0.67	10,593,750	Ireland - Irland Swip Euro Liquidity -G- Eur Dis *	10,593,750	4.18
	Great Britain - Großbritannien		18.10				
5,000,000	Barclays Bk 3.125% 10-14.01.15	5,043,650	1.99	Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - Aneinem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
7,000,000	Cov Bd Soc 2.875% 11-24.10.14	7,012,180	2.77				
2,177,482	Fosse Mas Frn12- 18.10.54 1x 2a4	2,195,120	0.87	2,000,000	Great Britain - Großbritannien Arkle 12-17.11.15	2,023,600	3.97
3,201,285	Gracech Frn 20.11.56 1X 2A2	3,217,080	1.27	5,085,000	2012-1x 2a2	5,108,391	0.80
3,000,000	Holmes M Frn11- 15.10.54 1X A4	3,042,225	1.20	900,000	Arkle Frn 10-17.05.60 10-1x 3a1	910,620	2.02
3,741,809	Holms Mr 15.10.54 10- 1X A4	3,787,956	1.50	2,000,000	Arkle Frn 10-17.05.60 10-2X 2A	2,003,800	0.36
2,000,000	Hsbc Bk 3.25% 11- 28.01.15	2,020,260	0.80		Permm Frn 09- 15.07.42 09-1 A3		0.79
4,500,000	Nationwide 2.875% 10- 14.09.15	4,619,475	1.82	Certificate of Deposit - Schatzwech- sel	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente		
2,550,000	Nationwide Buil. 3.5% 05-15 Emtn	2,652,714	1.05				
11,000,000	Northern 3.625% 05- 20.04.15	11,212,300	4.43				
1,000,000	Silvma Frn 10- 21.01.55 10-1X A2	1,013,500	0.40	5,000,000	Finland - Finnland Nordea Fi 0.16% 14- 14.09.15 Cd	5,000,000	1.97
	Ireland - Irland		0.81				
2,000,000	Ge Cap Eur 2.875% 10- 17.09.15	2,050,580	0.81	3,000,000	France - Frankreich Bnpp 0% 13-12.11.14 Cd	2,998,393	1.18
				2,000,000	Natixis 0% 14- 04.03.15 Cd	1,998,967	0.79

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.

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

## CMI Euro Currency Reserve

Portfolio of Investments as at 30 September 2014- continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
2,000,000	Great Britain - Großbritannien Barclays 0% 14- 30.12.14 Cd	1,998,612	13.43 0.79	2,000,000	Sweden - Schweden Nordea 0% 14- 17.11.14 Cp	1,999,201	1.58 0.79
5,000,000	Bk Tok Ufj 0.1% 14- 10.09.15 Cd	5,000,000	1.97	2,000,000	Shb 0% 14-02.12.14 Cp	1,998,952	0.79
5,000,000	Bk Tokyo 0.41% 14- 16.04.15 Cd	5,000,000	1.97		United States - Vereinigte Staaten		3.95
2,000,000	Cs Ag Ldn 0% 14- 13.03.15 Cd	1,998,634	0.79	10,000,000	Metlife St 0% 13- 17.10.14 Cp	9,997,744	3.95
5,000,000	Cs Ag Ldn 0.59% 14- 24.04.15 Cd	5,000,000	1.97		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	251,770,412	99.45
5,000,000	Dz Bank Ag 0.33% 14- 26.02.15 Cd	5,000,000	1.98		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,381,129	0.55
5,000,000	Dz Bank Ag 0.34% 14- 16.03.15 Cd	5,000,000	1.98		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	253,151,541	100.00
5,000,000	Svenska Ln 0.3% 14- 13.01.15 Cd	5,000,000	1.98				
10,000,000	Japan - Japan Norin Bk 0% 14- 06.02.15 Cd	9,992,662	3.95 3.95				
2,500,000	Netherlands - Niederlande Rabobk 0% 14- 11.05.15 Cd	2,494,598	0.99 0.99				
10,000,000	Qatar - Qatar Qat Nat Bk 0% 14- 03.09.15 Cd	9,971,918	3.94 3.94				
Commercial Paper - Commercial Paper	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente						
10,000,000	Emirates arabes - Vereinigte Arabische Emirate Nbaduh 0% 14- 11.08.15 Cp	9,982,971	3.94 3.94				
3,000,000	Finland - Finnland Pohjola Bk 0% 14- 26.11.14 Cp	2,998,672	1.19 1.19				
5,000,000	Great Britain - Großbritannien Db Ln 0% 13-08.12.14 Cp	4,995,612	4.54 1.98				
5,000,000	St Chart Ln 0% 14- 19.02.15 Cp	4,995,471	1.97				
1,500,000	St Chart Ln 0% 14- 20.02.15 Cp	1,498,572	0.59				
5,000,000	Ireland - Irland Ge Cap Eur 0% 14- 16.03.15 Cp	4,996,523	1.97 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.

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

## CMI Euro Currency Reserve

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	66.29
Mortgage and funding institutions - Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	9.21
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	8.34
Investment funds - Investmentfonds	4.18
Insurance - Versicherungen	3.95
Miscellaneous - Andere	3.94
Real estate companies - Immobilien	2.87
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	0.67
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.45
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.55
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Global Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere				Italy - Italien		6.53
				246,000	Italy 3.75% 06- 01.08.21 Btp	217,335	1.70
				170,000	Italy 3.75% 14- 01.09.24 /Btp	148,478	1.16
249,000	Australia - Australien Australia 4.5% 09- 15.04.20	143,978	1.56 1.13	233,000	Italy 4.75% 11- 01.09.21 Btp	217,630	1.71
100,000	Australia 6.25% 02- 15.04.15	54,935	0.43	158,000	Italy 5% 09-01.09.40 Btp	152,419	1.19
				100,000	Italy 5.5% 12-01.09.22 Btp	97,876	0.77
421,000	Belgium - Belgien Belgium 3.25% 06- 28.09.16 Olo	348,741	2.73 2.73		Japan - Japan		15.54
				93,100,000	Japan 0.8% 13- 20.12.22 327	541,454	4.24
112,000	Canada - Kanada Canada 5.75% 01- 01.06.33	91,241	0.71 0.71	19,100,000	Japan 1.1% 11- 20.03.21	113,430	0.89
				31,800,000	Japan 1.3% 09- 20.03.19	188,121	1.47
612,000	Denmark - Dänemark Denmark 3% 10- 15.11.21	74,755	0.59 0.59	67,200,000	Japan 1.4% 09- 20.09.19	401,245	3.14
				29,750,000	Japan 1.8% 13- 20.03.43	175,520	1.38
174,000	France - Frankreich France 3% 11- 25.04.22 Oat	157,101	4.56 1.23	6,350,000	Japan 1.9% 13- 20.03.53 No.6	37,450	0.29
196,000	France 3.25% 10- 25.10.21 Oat	179,214	1.40	80,500,000	Japan 2.1% 09- 20.06.29	526,714	4.13
4	France 3.5% 04- 25.04.15 Oat	3	0.00		Netherlands - Niederlande		2.86
44,000	France 4% 06- 25.10.38 Oat	45,496	0.36	390,000	Netherlands 2.5% 11- 15.01.17	320,756	2.51
64,000	France 4.5% 09- 25.04.41 Oat	71,870	0.56	41,000	Netherlands 3.75% 10- 15.01.42	44,795	0.35
112,000	France 5.5% 98-2029 Oat	128,617	1.01		New Zealand - Neuseeland		3.95
				990,000	New Zealand 6% 05- 15.12.17	503,873	3.95
905,000	Germany - Deutschland Germany 1% 14- 22.02.19	732,070	10.53 5.73		Spain - Spanien		3.21
507,000	Germany 1.5% 13- 15.02.23	419,468	3.29	168,000	Spain 4.8% 08- 31.01.24	161,276	1.26
242,000	Germany 3.25% 05- 04.07.15	192,916	1.51	231,000	Spain 5.75% 02- 30.07.32	248,275	1.95
					Sweden - Schweden		0.43
210,000	Great Britain - Großbritannien Uk 2.75% 09-22.01.15	211,512	8.38 1.66	515,000	Sweden 5% 03- 01.12.20	54,451	0.43
25,000	Uk 3.5% 13-22.07.68 Tbo	27,955	0.22		United States - Vereinigte Staaten		19.21
343,000	Uk Tsy 4.75% 04- 07.12.38	446,638	3.50	1,015,000	Usa 1.625% 14- 31.07.19 /Tbo	621,869	4.87
342,000	Uk Tsy 5% 07- 07.03.18	383,057	3.00	1,795,000	Usa 2.125% 11- 29.02.16 S.U2016	1,135,884	8.90
				133,000	Usa 4.25% 09- 15.05.39	98,207	0.77
90,000	Ireland - Irland Ireland 3.4% 14- 18.03.24	80,426	0.63 0.63	138,000	Usa 5.25% 98- 15.11.28 Tbo	109,469	0.86

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

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

**CMI Global Bond**

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
710,000	Usa 7.25% 86- 15.05.16 Tbo	486,083	3.81
<b>Bonds - Anleihen</b>			
Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
149,000	Canada - Kanada Canada 1.5% 13- 01.02.17	82,939	0.65
84,100,000	Japan - Japan Japan 1.7% 07- 20.03.17	492,151	3.86
18,200,000	Japan 2.1% 06- 20.12.26 N.92	119,093	0.93
29,600,000	Japan 2.5% 06- 20.09.36 N.24	199,617	1.56
378,000	United States - Vereinigte Staaten Usa 0.625% 12- 30.11.17 Tbo	229,005	1.80
210,000	Usa 1% 12-30.11.19	124,067	0.97
713,000	Usa 1.75% 12- 15.05.22 Tbo	422,611	3.31
539,000	Usa 2.75% 12- 15.11.42	304,304	2.38
280,000	Usa 3.75% 13- 15.11.43 /Tbo	190,986	1.50
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>12,557,376</b>	<b>98.38</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>206,420</b>	<b>1.62</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>12,763,796</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.

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



## CMI Global Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	98.38
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.38
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.62
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere						
				44,300	South Africa - Südafrika Mtn Group Ltd	577,009	1.17 1.17
				1,400	South Korea - Südkorea Samsung electr./pfd n-	735,377	1.50 1.50
102,393	Banco Bradesco /Sadr	919,244	1.87				
40,300	Petrobras /Sadr	382,187	0.78				
113,900	Vale / A / Sadr	666,941	1.35				
	Canada - Kanada		3.00				
17,400	Canadian National Railway	763,349	1.55				
33,100	Potash Corp Saskatchewan	712,346	1.45				
	China - China		1.04				
644,000	Petrochina Co Ltd / H - Shares	509,050	1.04	39,500	Sweden - Schweden Atlas Copco Ab A	690,129	1.40
				68,700	Ericsson Tel. B	531,778	1.08
				64,300	Nordea Bank Ab	509,205	1.04
					Switzerland - Schweiz		8.50
				16,200	Nestle Sa	732,895	1.49
				18,200	Novartis Ag Basel / Nam.	1,057,536	2.15
				8,100	Roche Holding Ag / Genussschein	1,472,580	3.00
				5,000	Zurich Financial Services / Nam	914,159	1.86
					Taiwan - Taiwan		2.13
				430,000	Taiwan Semiconductor Manufact.	1,045,531	2.13
					United States - Vereinigte Staaten		19.13
				15,800	Baxter Intl Inc.	700,749	1.43
				7,300	Chevron Corporation	542,985	1.10
				17,900	Comcast Corp / A	598,176	1.22
				23,100	Cvs Caremark Corp	1,140,676	2.32
				13,400	Eog Resources Inc.	842,264	1.71
				17,100	Johnson & Johnson	1,124,103	2.29
				36,800	Oracle Corp	872,828	1.78
				16,200	Pepsico Inc	931,098	1.89
				20,100	Philip Morris Int.	1,025,153	2.09
				6,700	Praxair	541,060	1.10
				10,700	United Technologies Corp	693,747	1.41
				3,000	Visa Inc A	390,442	0.79
					Bonds - Anleihen		
					Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
				253,000	Australia - Australien Australia 4.5% 09- 15.04.20	146,291	0.30 0.30
				459,000	Belgium - Belgien Belgium 3.25% 06- 28.09.16 Olo	380,219	0.77 0.77
				108,000	Canada - Kanada Canada 5.75% 01- 01.06.33	87,983	0.18 0.18
				596,000	Denmark - Dänemark Denmark 3% 10- 15.11.21	72,800	0.15 0.15
					Luxembourg - Luxemburg		2.24
39,100	Tenaris / Adr	1,098,670	2.24				
					Mexico - Mexiko		1.54
13,300	Fomento Economico Mexicano/Adr	755,229	1.54				
					Netherlands Antilles - Niederländische Antillen		1.66
12,800	Schlumberger Ltd	815,687	1.66				
					Singapore - Singapur		0.72
76,000	City Developments Ltd	353,926	0.72				

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.

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

## CMI Global Mixed

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
880,000	France - Frankreich France 1.75% 13- 25.05.23 Oat	726,188	1.57 1.48	525,000	Sweden - Schweden Sweden 5% 03- 01.12.20	55,509	0.11 0.11
39,000	France 5.5% 98-29 Oat	44,786	0.09				
420,000	Germany - Deutschland Germany 1.5% 13- 15.02.23	347,488	0.71 0.71	1,946,000	United States - Vereinigte Staaten Usa 1.375% 10- 30.11.15 Tbo	1,217,038	7.35 2.48
				370,000	Usa 1.625% 14- 31.07.19 /Tbo	226,691	0.46
37,000	Great Britain - Großbritannien Uk 3.5% 13-22.07.68 Tbo	41,373	2.00 0.08	1,913,000	Usa 2.125% 11- 29.02.16 S.U2016	1,210,555	2.47
357,000	Uk Tsy 4.75% 04- 07.12.38	464,868	0.95	285,000	Usa 2.5% 14-15.05.24 /Tbo	175,740	0.36
425,000	Uk Tsy 5% 07- 07.03.18	476,021	0.97	160,000	Usa 4.25% 09- 15.05.39	118,144	0.24
90,000	Ireland - Irland Ireland 3.4% 14- 18.03.24	80,426	0.16 0.16	150,000	Usa 5.25% 98- 15.11.28 Tbo	118,988	0.24
				792,000	Usa 7.25% 86- 15.05.16 Tbo	542,222	1.10
258,000	Italy - Italien Italy 3.75% 06- 01.08.21 Btp	227,936	1.65 0.46		Bonds - Anleihen		
239,000	Italy 3.75% 10- 01.03.21 Btp	211,569	0.43		Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
7,000	Italy 4.75% 11- 01.09.21 Btp	6,538	0.01				
274,000	Italy 5% 09-01.09.40 Btp	264,322	0.54	170,000	Canada - Kanada Canada 1.5% 13- 01.02.17	94,629	0.19 0.19
105,000	Italy 5.5% 12-01.09.22 Btp	102,770	0.21				
90,100,000	Japan - Japan Japan 0.8% 13- 20.12.22 327	524,006	4.18 1.07	77,450,000	Japan - Japan Japan 1.7% 07- 20.03.17	453,235	1.57 0.92
27,500,000	Japan 1.1% 11- 20.03.21	163,316	0.33	17,950,000	Japan 2.1% 06- 20.12.26 N.92	117,458	0.24
34,700,000	Japan 1.3% 09- 20.03.19	205,276	0.42	29,400,000	Japan 2.5% 06- 20.09.36 N.24	198,268	0.41
67,700,000	Japan 1.4% 09- 20.09.19	404,231	0.82	352,000	United States - Vereinigte Staaten Usa 0.625% 12- 30.11.17 Tbo	213,254	2.39 0.43
28,300,000	Japan 1.8% 13- 20.03.43	166,965	0.34	260,000	Usa 1% 12-30.11.19	153,606	0.31
8,150,000	Japan 1.9% 13- 20.03.53 No.6	48,065	0.10	460,000	Usa 1.75% 12- 15.05.22 Tbo	272,652	0.56
82,850,000	Japan 2.1% 09- 20.06.29	542,091	1.10	523,000	Usa 2.75% 12- 15.11.42	295,271	0.60
				353,000	Usa 3.75% 13- 15.11.43 /Tbo	240,779	0.49
642,000	Netherlands - Niederlande Netherlands 2.5% 11- 15.01.17	528,014	1.14 1.07		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	46,928,383	95.49
30,000	Netherlands 3.75% 10- 15.01.42	32,777	0.07				
180,000	Spain - Spanien Spain 4.8% 08- 31.01.24	172,796	0.92 0.35		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2,213,888	4.51
260,000	Spain 5.75% 02- 30.07.32	279,444	0.57		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	49,142,271	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI Global Mixed

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	26.89
Petrol - Treibstoff	9.64
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	8.87
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	6.76
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	6.73
Chemicals - Chemie	4.53
Electronic semiconductor - Halbleiter	3.63
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	3.59
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.38
News transmission - Nachrichtenübertragung	2.98
Insurance - Versicherungen	2.90
Mortgage and funding institutions - Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2.32
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	2.20
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.09
Internet software - Internet, Software	1.78
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	1.40
Precious metals - Edelmetalle	1.27
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	1.22
Public services - Energie und Wasserversorgung	1.07
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	0.82
Real estate companies - Immobilien	0.72
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.70
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	95.49
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	4.51
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Global Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere				Singapore - Singapur City Developments Ltd	167,649	0.97
					South Africa - Südafrika Mtn Group Ltd	280,038	1.61
	Brazil - Brasilien		5.78	21,500			1.61
53,037	Banco Bradesco /Sadr	476,145	2.74				
20,300	Petrobras /Sadr	192,516	1.11				
57,100	Vale / A / Sadr	334,349	1.93		South Korea - Südkorea Samsung electr./pfd n- vot.	367,688	2.12
				700			2.12
	Canada - Kanada		4.12				
8,600	Canadian National Railway	377,288	2.17		Sweden - Schweden		5.00
				20,400	Atlas Copco Ab A	356,421	2.06
15,700	Potash Corp Saskatchewan	337,880	1.95	34,800	Ericsson Tel. B	269,372	1.55
				30,500	Nordea Bank Ab	241,536	1.39
	China - China		1.64		Switzerland - Schweiz		11.88
360,000	Petrochina Co Ltd / H - Shares	284,562	1.64	7,700	Nestle Sa	348,351	2.01
				9,100	Novartis Ag Basel / Nam.	528,768	3.05
	France - Frankreich		1.27	4,000	Roche Holding Ag / Genussschein	727,200	4.19
4,700	Schneider Electric Sa	219,937	1.27	2,500	Zurich Financial Services / Nam	457,080	2.63
	Great Britain - Großbritannien		15.44		Taiwan - Taiwan		2.98
18,800	Bhp Billiton Plc	322,044	1.85	213,000	Taiwan Semiconductor Manufact.	517,903	2.98
14,500	British American Tobacco (25p)	504,962	2.91				
81,000	Centrica Plc	249,399	1.44		United States - Vereinigte Staaten		26.86
57,000	Hsbc Holdings Plc	358,758	2.07	8,100	Baxter Intl Inc.	359,245	2.07
16,700	Rolls Royce Hld	161,907	0.93	3,400	Chevron Corporation	252,897	1.46
21,000	Royal Dutch Shell / B	514,920	2.97	8,500	Comcast Corp / A	284,050	1.64
33,700	Standard Chartered Plc	387,213	2.23	11,700	Cvs Caremark Corp	577,745	3.33
87,646	Vodafone Group Plc	180,419	1.04	6,600	Eog Resources Inc.	414,847	2.39
				8,700	Johnson & Johnson	571,912	3.30
	Hong Kong - Hongkong		2.73	17,500	Oracle Corp	415,068	2.39
88,600	Aia Group	282,599	1.63	8,500	Pepsico Inc	488,539	2.81
24,000	Swire Pacific Ltd A	190,661	1.10	10,000	Philip Morris Int.	510,026	2.94
				3,400	Praxair	274,568	1.58
	Italy - Italien		1.85	5,100	United Technologies Corp	330,664	1.90
22,017	Eni Spa Roma	320,252	1.85	1,400	Visa Inc A	182,206	1.05
	Japan - Japan		7.17		TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	17,207,802	99.16
2,600	Daito Trust Construct.	189,600	1.09				
2,600	Fanuc Ltd Jpy 50	289,925	1.67		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	146,211	0.84
13,000	Japan Tobacco Inc.	261,020	1.50				
12,500	Shin-Etsu Chemical Co	504,354	2.91				
					TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	17,354,013	100.00
	Luxembourg - Luxemburg		3.11				
19,200	Tenaris / Adr	539,500	3.11				
	Mexico - Mexiko		2.06				
6,300	Fomento Economico Mexicano/Adr	357,740	2.06				
	Netherlands Antilles - Niederländische Antillen		2.57				
7,000	Schlumberger Ltd	446,079	2.57				

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.

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

## CMI Global Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Petrol - Treibstoff	13.99
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	12.61
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	9.48
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	9.41
Mines, heavy industries - Kohlebergbau, Schwerindustrie	6.89
Chemicals - Chemie	6.44
Electronic semiconductor - Halbleiter	5.10
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4.82
Insurance - Versicherungen	4.26
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.20
Mortgage and funding institutions - Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	3.33
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	2.94
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	2.83
Internet software - Internet, Software	2.39
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	2.17
Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau	2.06
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	1.64
Public services - Energie und Wasserversorgung	1.44
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	1.10
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	1.09
Real estate companies - Immobilien	0.97
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.16
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.84
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI European Enhanced Equity

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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
				201,265	Intesa Sanpaolo Spa	483,036	2.51
				62,703	Unicredit Az	387,818	2.02
Shares - Aktien	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
					Netherlands - Niederlande		8.31
				456	Asml Holding Nv	35,892	0.18
				2,862	Eads.Eur.Aeronaut. Defence & Sp.	141,855	0.74
	Belgium - Belgien		4.17	31,502	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	355,185	1.85
9,162	Anheuser-Bush Inbev Sa	802,225	4.17	16,504	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	415,158	2.16
	Finland - Finnland		1.23	20,701	Unilever Cert.of Shs	649,597	3.38
34,862	Nokia Oy	235,319	1.23				
	France - Frankreich		29.95		Spain - Spanien		10.28
			0.81	84,128	Banco Santander Sa / Reg.	639,625	3.33
1,617	Air Liquide	155,475	0.81	32,050	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	304,731	1.58
24,621	Axa	480,356	2.50	56,087	Iberdrola Sa	316,275	1.65
9,417	BNP Paribas	495,523	2.58	855	Inditex	18,626	0.10
9,119	Carrefour Sa	223,689	1.16	3,934	Repsol Ypf Sa. Madrid	73,743	0.38
32,768	France Telecom Sa	388,628	2.02	51,089	Telefonica Sa	623,797	3.24
9,644	Gdf Suez	189,842	0.99				
2,118	Groupe Danone	111,894	0.58				
1,561	L Air Liquide/Nom.Pr. Fidel.	150,090	0.78				
1,002	L Oreal Prime De Fidelite 13	125,400	0.65				
1,150	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	148,292	0.77				
1,370	Saint-Gobain	49,217	0.26				
9,854	Sanofi-Aventis	880,652	4.58				
2,523	Schneider Electric Sa	151,784	0.79				
6,450	Ste Gen.Paris A	260,451	1.36				
25,033	Total Sa	1,280,939	6.66	32,050	Spain - Spanien Right Bbva 14- 13.10.14	2,532	0.01
8,157	Vinci	372,938	1.94				
15,311	Vivendi	292,287	1.52				
	Germany - Deutschland		33.27				
3,503	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	451,228	2.35				
10,516	Basf Namen-Akt.	762,957	3.97				
9,249	Bayer	1,023,180	5.32				
4,968	Bmw-Bayer. Motorenwerke	421,798	2.19				
11,622	Daimler Ag / Namen- Akt.	700,807	3.65				
5,112	Deutsche Bank Ag / Nam.	141,449	0.74				
15,355	Deutsche Post Ag. Bonn	387,852	2.02				
32,247	Deutsche Telekom / Nam.	386,513	2.01				
11,358	E.On - Namen Akt.	163,657	0.85				
2,212	Muenchener Rueckvers / Namensakt	346,317	1.80				
5,514	Rwe Ag Essen A	170,112	0.89				
10,646	Sap Ag	611,826	3.18				
6,504	Siemens Ag / Nam.	615,291	3.20				
1,294	Volkswagen Ag / Vorzug.	211,837	1.10				
	Italy - Italien		9.68				
638	Assicurazioni Generali Spa	10,527	0.05				
80,725	Enel	338,238	1.76				
34,302	Eni Spa Roma	641,447	3.34				
					TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	18,627,907	96.90
					OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	595,387	3.10
					TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	19,223,294	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI European Enhanced Equity

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	15.98
Chemicals - Chemie	10.88
Petrol - Treibstoff	10.38
News transmission - Nachrichtenübertragung	8.50
Insurance - Versicherungen	6.70
Public services - Energie und Wasserversorgung	6.14
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	5.23
Automobile industry - Automobilindustrie	4.75
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	4.17
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3.96
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	3.20
Internet software - Internet, Software	3.18
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	2.93
Electronic semiconductor - Halbleiter	2.34
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	2.20
Transportation - Verkehr und Transport	2.02
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	1.52
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	1.26
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.79
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.77
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	96.90
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3.10
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00



## CMIG Focus Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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
				900,000	Casino Gp 3.311% 13-25.01.23 Tr1	993,123	0.10
				436,000	Ccbp 9.25% 09-Perp	451,831	0.05
				650,000	Cnp Assur 4.75% (Frn) 06-Perp	667,947	0.07
				1,000,000	Edf 3.875% 12-18.01.22	1,182,260	0.12
				550,000	Edf 4.625% 10-26.04.30	713,455	0.07
				600,000	Edf Frn 13-Perp/Ftf Emtn	636,306	0.06
				25,584,000	France 1% 12-25.07.17 Btan	26,296,514	2.64
				5,892,000	France 3% 11-25.04.22 Oat	6,839,139	0.69
				1,562,000	France 3.25% 10-25.10.21 Oat	1,836,131	0.18
				18,522,000	France 3.75% 05-25.04.21 Oat	22,268,075	2.24
				26,600,000	France 5.5% 98-2029 Oat	39,270,910	3.95
				887,000	France Tel 5.625% 08-22.05.18	1,044,034	0.11
				508,000	Gdf Suez 1.5% 12.01.02.16	516,275	0.05
				720,000	Lafarge 5.875% 12-09.07.19	856,987	0.09
				200,000	Orange 5.25% 14-Perp	209,136	0.02
				440,000	Psa Fin 3.875% 11-14.01.15	443,555	0.04
				900,000	Rte Edf Tr. 4.125% 06-27.09.16	967,095	0.10
				600,000	Socgen 2.375% 12-13.07.15	609,702	0.06
				873,000	St Gobain 4.5% 11-30.09.19	1,023,226	0.10
				200,000	Valeo Sa 3.25% 14-22.01.24	223,002	0.02
				300,000	Vinci 6.25% 06-Perp	314,955	0.03
					Germany - Deutschland		42.70
				400,000	Daimler Ag 2% 13-07.04.20	424,580	0.04
				700,000	Eurogrid 3.875% 10-22.10.20	810,320	0.08
				188,443,000	Germany 0% 12-12.12.14	188,452,422	18.94
				67,970,000	Germany 0.25% 13-11.09.15	68,170,512	6.85
				25,953,000	Germany 1.75% 10-09.10.15	26,431,833	2.66
				120,492,000	Germany 3% 10-04.07.20	139,391,170	14.01
				500,000	Talanx Ag 3.125% 13-13.02.23	559,540	0.06
				600,000	Vw Leasing 1.5% 12-15.09.15	606,822	0.06
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
	Australia - Australien		0.43				
520,000	Cba 4.25% 11-06.04.18	587,460	0.06				
320,000	Cba 5.5% 09-06.08.19	380,989	0.04				
400,000	Macquarie 2.5% 13-18.09.18	425,484	0.04				
680,000	Orgau 2.875% 12-11.10.19	734,060	0.07				
300,000	Origin En Frn 11-16.06.71/Sub	333,177	0.03				
240,000	Santos Fin 8.25% (Frn) 10-22.09.70	271,176	0.03				
880,000	Wesfarmers 2.75% 12-02.08.22	967,278	0.10				
496,000	Westpac Bk 4.125% 11-25.05.18	560,286	0.06				
	Austria - Österreich		4.59				
41,499,000	Austria 2.4% 13-23.05.34	45,661,350	4.59				
	Belgium - Belgien		17.53				
680,000	Ab Inbev 1.25% 12-24.03.17	691,920	0.07				
162,204,000	Belgium 3.25% 06-28.09.16 Olo	172,739,150	17.36				
534,000	Fortis Bq 4.25% (Tv) 06-21 Emtn	554,073	0.05				
480,000	Kbc 5.625% 14-Perp	460,685	0.05				
	Cayman Islands - Cayman Inseln		0.06				
578,000	Petbra 4.875% 11-07.03.18	635,343	0.06				
	Finland - Finnland		4.78				
43,915,000	Finland 2% 14-15.04.24	47,548,966	4.78				
	France - Frankreich		11.28				
1,000,000	Asf 2.875% 13-18.01.23	1,106,140	0.11				
850,000	Axa 5.25% (Frn) 10-16.04.40/Sub	950,147	0.10				
534,000	Bfcm 4.375% 06-31.05.16 Emtn	569,789	0.06				
582,000	Bnp Us Med 5% 11-15.01.21	512,159	0.05				
630,000	Bnpp 2.50% 12-23.08.19	680,476	0.07				
500,000	Bnpp 7.781% 08-Perp	590,035	0.06				
400,000	Bpce 2.875% 10-22.09.15	409,908	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.

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

## CMIG Focus Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
				678,000	Royal Bk Scot 6.934% 08-18 Emtn	778,629	0.08
560,000	Great Britain - Großbritannien Aviva Plc 6.875% (Tv) 08-38 Emtn	645,064	2.09 0.06	800,000	Sse Plc 2% 13- 17.06.20	839,288	0.08
776,000	Barclays 3.5% 10- 18.03.15	787,524	0.08	400,000	Std Chart 4% 13- 21.10.25	430,072	0.04
440,000	Barclays 6.625% 11- 30.03.22	551,135	0.06	630,000	Std Chartered 4.125% 12-18.01.19	717,268	0.07
485,000	Barclays Bk 8.25% 08- Perp	694,987	0.07	136,000	Tesco 5.5% 02- 13.12.19 Emtn	187,613	0.02
800,000	Bat Intl 5.875% 08- 12.03.15	819,608	0.08	400,000	Vougeot Bidc 7.875% 13-15.07.20	515,806	0.05
440,000	Bg Energy 6.5% (Frm) 12-30.11.72	492,840	0.05				
360,000	Bk Sctld 7.281%(Tv) 01-Perp	522,069	0.05	720,000	Hong Kong - Hongkong Hutchison Wh 2.5% 12- 06.06.17	754,978	0.15 0.08
160,000	Bpcm 2.517% 13- 17.02.21	173,120	0.02	736,000	Hutchison Wh Frn (3.75%)13-Perp	748,615	0.07
250,000	Bpcm 2.972% 14- 27.02.26	272,293	0.03				
744,000	British Tel 6.5% 08- 07.07.15 Emtn	778,849	0.08		Ireland - Irland		0.19
440,000	Centrica Plc 7% 08- 19.09.18	664,025	0.07	920,000	Ge Cap Eur 4.35% 06- 03.11.21	1,125,215	0.11
360,000	Clerical Medic 4.25% 05-Perp*	360,900	0.04	200,000	Ge Cap Eur 6% 08- 15.01.19	245,240	0.03
350,000	Cov Bd Soc 2.25% 12- 04.12.17	366,019	0.04	452,000	Ge Cap.Eur.Fd 4.125% 06-16 Emtn	486,619	0.05
852,000	Cs Intl 4.75% 09- 05.08.19	1,011,094	0.10		Italy - Italien		1.58
800,000	Hammerson 2.75% 12- 26.09.19	866,536	0.09	150,000	Assgen 2.875% 14- 14.01.20	162,261	0.02
536,000	Hbos 4.375% 04- 30.10.19	534,505	0.05	640,000	Assgen 5.125% 09- 16.09.24	795,053	0.08
800,000	Hbos Plc 4.5% 05- 18.03.30	873,712	0.09	800,000	Atlim 4.5% 12- 08.02.19	920,120	0.09
488,000	Hsbc 3.125% 10- 15.11.17	528,260	0.05	320,000	Enel 5.25% 07- 20.06.17	359,322	0.04
822,000	Hsbc Hldg 6.5% 09- 20.05.24	1,317,220	0.13	520,000	Enel 6.25% 07- 20.06.19	766,941	0.08
400,000	Imp Tobacco 8.375% 09-17.02.16	442,768	0.04	380,000	Eni 3.625% 14- 29.01.29	440,443	0.04
485,000	Lloyds 4.625% 12- 02.02.17*	531,710	0.05	300,000	Eni 4.75% 07-14.11.17	339,681	0.03
279,000	Lloyds 7%/Frm 14-Perp	354,301	0.04	400,000	Intesa San 4.125% 12- 19.09.16	427,176	0.04
200,000	Manchester 4.75% 14- 31.03.34	276,218	0.03	7,485,000	Italy 5% 09-01.09.40 Btp	9,282,897	0.93
776,000	Nationwide 3.75% 10- 20.01.15	784,101	0.08	728,000	Luxtotta 2.625% 14- 10.02.24	794,073	0.08
388,000	Nationwide 6.75% 10- 22.07.20	481,461	0.05	880,000	Luxtotta 3.625% 12- 19.03.19	989,129	0.10
350,000	Ngg Fin 4.25% (Frm) 13- 18.06.76	371,112	0.04	440,000	Pirelli & C 5.125% 11- 22.02.16	462,941	0.05
630,000	Rbs 4.75% 11- 18.05.16	672,191	0.07		Jersey - Jersey		0.05
600,000	Rio Tinto Fin 2% 11.05.20 Emtn	634,302	0.06	320,000	Asif III 5.375% 04- 14.10.16	440,607	0.05
480,000	Rolls Royce 2.125% 18.06.21	509,803	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.

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

## CMIG Focus Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens	Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
264,000	Luxembourg - Luxemburg Fiat Ft 6.875% 09- 13.02.15	269,177	0.03	400,000	Norway - Norwegen Dnb Nor 4.375% 11- 24.02.21	482,456	0.05
1,000,000	Glencore Fin Frn 12- 03.04.18	1,120,170	0.11		Spain - Spanien		0.19
560,000	Heidrlg 8.5% 09- 31.10.19	725,894	0.07	400,000	Gas Ncp 6% 12- 27.01.20	500,376	0.05
250,000	Prologis In 2.875% 14- 04.04.22	266,665	0.03	900,000	Telefonica 3.961% 26.03.21	1,036,485	0.10
	Mexico - Mexiko		0.14	352,000	Telefonica 4.375% 06- 02.02.16	370,072	0.04
920,000	Amer Movil 3.75% 10- 28.06.17	998,632	0.10		Sweden - Schweden		0.56
400,000	Amer Movil 5.125% (Frn) 06.09.73	431,636	0.04	703,000	Nordea 3.625% 11- 11.02.16	735,493	0.07
	Netherlands - Niederlande		10.86	1,115,000	Seb 3.75% 11- 19.05.16	1,176,815	0.12
436,000	Abn Amro 4% 10- 03.02.15 Regs	441,507	0.04	727,000	Shb 2.25% 13- 27.08.20 Regs	782,136	0.08
250,000	Abn Amro 4.25% 07- 01.03.17 Emtn	275,075	0.03	727,000	Shb 3.375% 12- 17.07.17	788,235	0.08
640,000	Abn Amro 7.125% 12- 06.07.22	834,688	0.08	440,000	Swedbank 3(Frn) 5.12.22 Emtn	462,132	0.05
468,000	Allianz Fin. Frn 05-Perp	487,595	0.05	688,000	Teliasonera 4.75% 07- 07.03.17	759,414	0.07
600,000	Crh Fin 5% 12- 25.01.19	700,650	0.07	680,000	Vattenfall 6.25% 09- 17.03.21	890,508	0.09
1,312,000	Deut Tel If 4.25% 10- 13.07.22	1,597,675	0.16		United States - Vereinigte Staaten		1.12
208,000	Dt Bahn Fin 2.5% 12.09.23	229,228	0.02	637,000	Aig 4.875% 12- 01.06.22	555,784	0.06
880,000	E On Intl 6.375% 02- 29.05.17	1,014,965	0.10	824,000	Amgen 4.375% 11- 05.12.18	943,991	0.10
400,000	Elm Bv 5.252% (Frn) 06-Perp	417,356	0.04	560,000	Att 2.5% 13-15.03.23	593,466	0.06
400,000	Heineken Nv 2.125% 12-04.08.20	424,832	0.04	446,000	Bk Of America 4.75% (Tv) -06.05.19	450,808	0.05
900,000	Iberdrola 4.25% 12- 11.10.18	1,021,068	0.10	600,000	Bmw Us Cap 5% 08- 28.05.15	618,552	0.06
480,000	Ing Bank 6.125% (Tv) 08-29.05.23	549,912	0.06	500,000	Boa 4.75% 10- 03.04.17	552,130	0.06
536,000	Ing Nv 3.375% 10- 03.03.15	542,952	0.06	640,000	Citigp 4.75% 04- 10.02.19	638,285	0.06
264,000	Kpn 6.5% 08-15.01.16	284,637	0.03	520,000	Citigroup 3.5% 05- 05.08.15 Emtn	533,983	0.05
67,953,000	Netherlands 3.75% 10- 15.01.42	95,446,784	9.59	680,000	Directv 2.75% 13- 19.05.23	729,687	0.07
436,000	Rabobk 3.375% 10- 21.04.17	469,197	0.05	600,000	Gecc 6.5% (Tv) 07- 15.09.67 Reg	843,394	0.08
824,000	Rabobk Ned 3.375% 06-16 Emtn	857,306	0.09	100,000	Gs 5.125% 09- 23.10.19	120,124	0.01
900,000	Repsm 4.875% 12- 19.02.19	1,046,835	0.11	824,000	Jpm Chase Co 2.75% 12-24.08.22	901,547	0.09
480,000	Rwe Fin 6.5% 09- 10.08.21	641,938	0.07	400,000	Merr.Lyn &Co 7.75% 08-30.04.18	604,369	0.06
680,000	Vw Intl Fin Frn 13 Ftf/ Perp	715,469	0.07	475,000	Met Life Glo 2.375% 13-11.01.23	510,782	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.

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

## CMIG Focus Euro Bond

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
480,000	Mor St 2.375% 14- 31.03.21V Gmtn	508,003	0.05
600,000	Mor St 6.5% 08- 28.12.18	740,136	0.07
400,000	Oracle 3.125% 13- 10.07.25	458,240	0.05
776,000	Wells Fargo 2.625% 12-16.08.22	848,315	0.09
600,000	Virgin Islands - Virgin Inseln Switch Hldgs 5.5% 18.04.18 Emtn	693,210	0.07 0.07
Bonds - Anleihen	Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
480,000	Jersey - Jersey Qbe Cqp Fd 7.5% 11- 24.05.41	687,965	0.07 0.07
600,000	Netherlands - Niederlande Abn Amro 4.25% 12- 02.02.17	505,815	0.05 0.05
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND		982,743,173	98.78
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN		12,154,530	1.22
TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		994,897,703	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 Aktionäre auf Anfrage vom Gesellschaftsitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMIG Focus Euro Bond

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	89.41
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	3.18
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	2.29
Public services - Energie und Wasserversorgung	0.81
News transmission - Nachrichtenübertragung	0.65
Insurance - Versicherungen	0.49
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.22
Real estate companies - Immobilien	0.22
Transportation - Verkehr und Transport	0.20
Photography and optics - Foto und Optik	0.18
Petrol - Treibstoff	0.17
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	0.12
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	0.11
Biotechnology - Biotechnologie	0.10
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.10
Mortgage and funding institutions - Hypotheke- und Finanzierungsinstitute	0.10
Miscellaneous - Andere	0.08
Other services - Sonstige Dienstleistungen	0.08
Automobile industry - Automobilindustrie	0.06
Precious metals - Edelmetalle	0.06
Aerospace technology - Luft- und Raumfahrttechnologie	0.05
Chemicals - Chemie	0.05
Internet software - Internet, Software	0.05
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	98.78
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1.22
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Access 80%

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere			4,800,000	Netherlands - Niederlande Rabobk 0% 14- 20.01.15 Cd	4,797,016	4.58
13,000,000	France - Frankreich France 4% 03- 25.10.14 Oat	13,030,550	12.45	Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		12.45
20,000,000	Germany - Deutschland Germany 2.5% 09- 10.10.14	20,009,000	19.12	10,400,013	Ireland - Irland Ilf Eur Cash -C.2- Eur Dis	10,402,821	9.94
Commercial Paper - Commercial Paper	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente				TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	96,232,115	91.96
5,000,000	Finland - Finnland Pohjola Bk 0% 14- 21.10.14 Cp	4,999,737	4.78		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	8,418,466	8.04
5,000,000	France - Frankreich Bfcm 0% 14-08.10.14 Cp	4,999,833	4.77		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	104,650,581	100.00
5,000,000	France - Frankreich Cdc 0% 14-10.10.14 Cp	4,999,945	4.78				
5,000,000	Netherlands - Niederlande Abn Amro 0% 14- 08.12.14 Cp	4,998,181	4.78				
5,000,000	Sweden - Schweden Nordea 0% 14- 27.02.15 Cp	4,998,230	4.78				
Treasury Bills - Schatzbriefe	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente						
8,000,000	France - Frankreich France 0% 14- 20.11.14 Btf	8,000,320	7.65				7.65
Certificate of Deposit - Schatzwech- sel	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente						
5,000,000	Great Britain - Großbritannien Barclays 0% 14- 30.12.14 Cd	4,996,529	4.77				
5,000,000	Cacib Uk 0.18% 14- 02.10.14 Cd	5,000,000	4.78				
5,000,000	Dz Bk Ln 0% 14- 03.11.14 Cd	4,999,953	4.78				

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

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

## CMIG Access 80%

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	39.22
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	38.02
Investment funds - Investmentfonds	9.94
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	4.78
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	91.96
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	8.04
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Access 70% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere				Italy - Italien		5.68
				8,658	Assicurazioni Generali Spa	142,857	0.75
				41,302	Enel	173,055	0.91
				17,337	Eni Spa Roma	324,202	1.71
4,941	Belgium - Belgien Anheuser-Bush Inbev Sa	432,634	2.28	90,515	Intesa Sanpaolo Spa	217,236	1.15
			2.28	35,522	Unicredit Az	219,704	1.16
					Netherlands - Niederlande		5.99
24,280	Finland - Finnland Nokia Oy	163,890	0.86	2,485	Asml Holding Nv	195,595	1.03
			0.86	3,758	Eads.Eur.Aeronaut. Defence & Sp.	186,265	0.98
				25,023	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	282,134	1.49
2,229	France - Frankreich Air Liquide	214,318	23.78	6,073	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	152,766	0.80
13,387	Axa	261,180	1.13	10,192	Unilever Cert.of Shs	319,825	1.69
7,284	BNP Paribas	383,284	1.38				
4,009	Carrefour Sa	98,341	2.02				
1,393	Essilor International	120,662	0.52				
12,534	France Telecom Sa	148,653	0.63				
9,891	Gdf Suez	194,704	0.78				
3,787	Groupe Danone	200,067	1.03	77,852	Spain - Spanien Banco Santander Sa / Reg.	591,908	9.15
1,544	L Oreal	193,232	1.05	38,116	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	362,407	3.12
1,732	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	223,341	1.02	34,995	Iberdrola Sa	197,337	1.91
3,158	Saint-Gobain	113,451	1.18	6,870	Inditex	149,663	1.04
7,806	Sanofi-Aventis	697,622	0.60	6,373	Repsol Ypf Sa. Madrid	119,462	0.79
3,749	Schneider Electric Sa	225,540	3.68	25,785	Telefonica Sa	314,835	0.63
5,167	Ste Gen.Paris A	208,644	1.19				1.66
15,392	Total Sa	787,609	1.10				
628	Unibail-Rodamco Se	127,484	4.15				
3,413	Vinci	156,042	0.67	Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
8,218	Vivendi	156,882	0.82				
			0.83				
					France - Frankreich		6.04
2,931	Germany - Deutschland Allianz Se / Nam. Vinkuliert	377,548	21.31	12,556	Easy Etf Euro Stoxx 50 -B1- / Cap.	562,383	2.96
5,957	Basf Namen-Akt.	432,192	1.99	18,226	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	583,961	3.08
5,360	Bayer	592,955	2.28				
2,084	Bmw-Bayer. Motorenwerke	176,938	3.13				
6,367	Daimler Ag / Namen- Akt.	383,930	0.93	18,090	Germany - Deutschland Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	584,850	3.08
8,435	Deutsche Bank Ag / Nam.	233,396	2.02				
6,149	Deutsche Post Ag. Bonn	155,318	1.23	17,912	Ireland - Irland Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	581,245	3.07
19,661	Deutsche Telekom / Nam.	235,657	0.82				
12,966	E.On - Namen Akt.	186,827	1.24				
990	Muenchener Rueckvers / Namensakt	154,997	0.99	17,779	Luxembourg - Luxemburg Db X-T Djeur- 1D-	579,773	3.06
3,123	Rwe Ag Essen A	96,348	0.82				
6,144	Sap Ag	353,096	0.51				
5,388	Siemens Ag / Nam.	509,716	1.86				
932	Volkswagen Ag / Vorzug.	152,575	2.69				

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

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



## CMIG Access 70% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
<b>Bonds - Anleihen</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			
	France - Frankreich		1.06
100,000	France 2.5% 10- 15.01.15 /Btan	100,720	0.53
100,000	France 4% 03- 25.10.14 Oat	100,235	0.53
<b>Options, Warrants, Rights - Options- scheine</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			
38,116	Spain - Spanien Right Bbva 14- 13.10.14	3,011	0.02 0.02
<b>Treasury Bills - Schatzbriefe</b>			
Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente			
	France - Frankreich		3.16
100,000	France 0% 14- 05.03.15 Btf	100,012	0.52
100,000	France 0% 14- 20.11.14 Btf	100,004	0.53
300,000	France 0% 14- 23.10.14 Btf	300,009	1.58
100,000	France 0% 14- 24.12.14 Btf	100,006	0.53
<b>Investments Funds - Anlagefonds</b>			
Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
101	Luxembourg - Luxemburg Bnp P Insticash Inst. / Cap	14,238	0.07 0.07
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>16,808,771</b>	<b>88.61</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2,160,064</b>	<b>11.39</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>18,968,835</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.

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

## CMIG Access 70% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	15.32
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	13.20
Chemicals - Chemie	6.54
Petrol - Treibstoff	6.49
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	5.33
Insurance - Versicherungen	4.94
News transmission - Nachrichtenübertragung	4.54
Public services - Energie und Wasserversorgung	4.48
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	4.22
Automobile industry - Automobilindustrie	2.82
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	2.74
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	2.69
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	2.28
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	1.91
Internet software - Internet, Software	1.86
Electronic semiconductor - Halbleiter	1.83
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	1.42
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	1.31
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	1.19
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	1.18
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	0.83
Transportation - Verkehr und Transport	0.82
Real estate companies - Immobilien	0.67
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	88.61
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	11.39
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Access 80% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere				Italy - Italien		1.37
				16,258	Assicurazioni Generali Spa	268,257	0.18
				77,545	Enel	324,913	0.22
				32,547	Eni Spa Roma	608,629	0.41
				169,974	Intesa Sanpaolo Spa	407,938	0.28
				66,708	Unicredit Az	412,589	0.28
					Netherlands - Niederlande		1.45
				4,665	Asml Holding Nv	367,182	0.25
				7,055	Eads.Eur.Aeronaut. Defence & Sp.	349,681	0.24
				46,990	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	529,813	0.36
				11,400	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	286,767	0.19
				19,129	Unilever Cert.of Shs	600,268	0.41
					Spain - Spanien		2.22
				146,121	Banco Santander Sa / Reg.	1,110,958	0.76
				71,587	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	680,649	0.47
				65,714	Iberdrola Sa	370,561	0.25
				12,895	Inditex	280,918	0.19
				11,967	Repsol Ypf Sa. Madrid	224,321	0.15
				48,395	Telefonica Sa	590,903	0.40
				Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
					France - Frankreich		8.10
				125,748	Easy Etf Euro Stoxx 50 -B1- / Cap.	5,632,253	3.83
				196,116	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	6,283,557	4.27
					Germany - Deutschland		4.27
				194,068	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	6,274,218	4.27
					Ireland - Irland		4.29
				194,436	Ishares Ii / Dj Euro Stoxx 50	6,309,448	4.29
					Luxembourg - Luxemburg		4.21
				190,057	Db X-T Djeur- 1D-	6,197,759	4.21
					Germany - Deutschland		5.16
				5,504	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	708,981	0.48
				11,183	Basf Namen-Akt.	811,349	0.55
				10,061	Bayer	1,113,008	0.76
				3,912	Bmw-Bayer. Motorenwerke	332,141	0.23
				11,950	Daimler Ag / Namen- Akt.	720,585	0.49
				15,847	Deutsche Bank Ag / Nam.	438,486	0.30
				11,536	Deutsche Post Ag. Bonn	291,388	0.20
				36,841	Deutsche Telekom / Nam.	441,576	0.30
				24,342	E.On - Namen Akt.	350,744	0.24
				1,859	Muenchener Rueckvers / Namensakt	291,051	0.20
				5,888	Rwe Ag Essen A	181,651	0.12
				11,535	Sap Ag	662,916	0.45
				10,115	Siemens Ag / Nam.	956,899	0.65
				1,751	Volkswagen Ag / Vorzug.	286,651	0.19

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

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

## CMIG Access 80% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
<b>Bonds - Anleihen</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			
	France - Frankreich		18.33
10,250,000	France 2.5% 10- 15.01.15 /Btan	10,323,800	7.02
16,600,000	France 4% 03- 25.10.14 Oat	16,639,010	11.31
<b>Options, Warrants, Rights - Options- scheine</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			
71,587	Spain - Spanien Right Bbva 14- 13.10.14	5,655	0.00 0.00
<b>Treasury Bills - Schatzbriefe</b>			
Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente			
	France - Frankreich		26.31
12,500,000	France 0% 14- 05.03.15 Btf	12,501,500	8.50
5,800,000	France 0% 14- 20.11.14 Btf	5,800,232	3.94
9,800,000	France 0% 14- 23.10.14 Btf	9,800,294	6.66
10,600,000	France 0% 14- 24.12.14 Btf	10,600,636	7.21
<b>Investments Funds - Anlagefonds</b>			
Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
44,296	Luxembourg - Luxemburg Bnp P Insticash Inst. / Cap	6,244,274	4.25 4.25
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>127,200,215</b>	<b>86.48</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>19,892,653</b>	<b>13.52</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>147,092,868</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.

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

## CMIG Access 80% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	44.64
Investment funds - Investmentfonds	25.12
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	3.21
Chemicals - Chemie	1.58
Petrol - Treibstoff	1.56
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	1.29
Insurance - Versicherungen	1.19
News transmission - Nachrichtenübertragung	1.10
Public services - Energie und Wasserversorgung	1.08
Automobile industry - Automobilindustrie	0.68
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0.67
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.65
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	0.55
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	0.47
Internet software - Internet, Software	0.45
Electronic semiconductor - Halbleiter	0.44
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.34
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	0.32
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.29
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.29
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	0.20
Transportation - Verkehr und Transport	0.20
Real estate companies - Immobilien	0.16
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	86.48
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	13.52
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMIG Access 90% Flexible

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere				TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	10,350,420	93.45
	France - Frankreich		2.31		OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	725,218	6.55
2,548	Easy Etf Euro Stx 50 -B1- / Cap.	114,125	1.03		TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	11,075,638	100.00
4,425	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	141,777	1.28				
	Germany - Deutschland		1.29				
4,402	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	142,316	1.29				
	Ireland - Irland		1.29				
4,393	Ishares li / Dj Euro Stoxx 50	142,553	1.29				
	Luxembourg - Luxemburg		1.26				
4,293	Db X-TDjeur- 1D-	139,995	1.26				
Bonds - Anleihen	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere						
	France - Frankreich		46.24				
3,200,000	France 4% 03- 25.10.14 Oat	3,207,520	28.96				
1,900,000	France 2.5% 10- 15.01.15 /Btan	1,913,680	17.28				
Treasury Bills - Schatzbriefe	Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente						
	France - Frankreich		31.15				
2,600,000	France 0% 14- 05.03.15 Btf	2,600,312	23.48				
400,000	France 0% 14- 20.11.14 Btf	400,016	3.61				
250,000	France 0% 14- 23.10.14 Btf	250,007	2.26				
200,000	France 0% 14- 24.12.14 Btf	200,012	1.80				
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
	Luxembourg - Luxemburg		9.91				
7,790	Bnp P Insticash Inst. / Cap	1,098,107	9.91				

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.

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

## CMIG Access 90% Flexible

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	77.39
Investment funds - Investmentfonds	16.06
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	93.45
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	6.55
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## HLE Euro-Garant 80 Flex

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere				Italy - Italien		1.07
				1,220	Assicurazioni Generali Spa	20,130	0.14
				5,819	Enel	24,382	0.17
	Belgium - Belgien		0.43	2,438	Eni Spa Roma	45,590	0.32
696	Anheuser-Bush Inbev Sa	60,942	0.43	12,749	Intesa Sanpaolo Spa	30,598	0.22
				4,997	Unicredit Az	30,906	0.22
					Netherlands - Niederlande		1.12
	Finland - Finnland		0.16	350	Asml Holding Nv	27,548	0.19
3,417	Nokia Oy	23,065	0.16	528	Eads.Eur.Aeronaut. Defence & Sp.	26,170	0.18
				3,527	Ing Groep Nv / Cert.of Shs	39,767	0.28
	France - Frankreich		4.46	855	Roy.Philips Electr. / Eur 0.2	21,508	0.15
313	Air Liquide	30,095	0.21	1,433	Unilever Cert.of Shs	44,968	0.32
1,880	Axa	36,679	0.26				
1,025	Bnp Paribas	53,935	0.38		Spain - Spanien		1.72
564	Carrefour Sa	13,835	0.10	10,953	Banco Santander Sa / Reg.	83,276	0.59
196	Essilor International	16,978	0.12	5,346	Bco Bilbao Viz. Argentaria / Nam.	50,830	0.36
1,763	France Telecom Sa	20,909	0.15	4,924	Iberdrola Sa	27,766	0.19
1,393	Gdf Suez	27,421	0.19	970	Inditex	21,131	0.15
533	Groupe Danone	28,158	0.20	896	Repsol Ypf Sa. Madrid	16,796	0.12
217	L Oreal	27,158	0.19	3,632	Telefonica Sa	44,347	0.31
244	Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	31,464	0.22				
444	Saint-Gobain	15,951	0.11		Investments		
1,099	Sanofi-Aventis	98,218	0.69		Funds -		
528	Schneider Electric Sa	31,764	0.22		Anlagefonds		
726	Ste Gen.Paris A	29,316	0.21		Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
2,166	Total Sa	110,834	0.78				
89	Unibail-Rodamco Se	18,067	0.13				
479	Vinci	21,900	0.15				
1,161	Vivendi	22,163	0.15				
					France - Frankreich		10.05
	Germany - Deutschland		4.00	17,121	Easy Etf Euro Stoxx 50 -B1- / Cap.	766,850	5.39
413	Allianz Se / Nam. Vinkuliert	53,199	0.37	20,683	Lyxor Etf Dj Eur.Stoxx 50	662,683	4.66
838	Basf Namen-Akt.	60,799	0.43				
754	Bayer	83,412	0.59		Germany - Deutschland		4.68
293	Bmw-Bayer. Motorenwerke	24,877	0.18	20,577	Ishares Dj Euro Stoxx 50 (De)	665,254	4.68
895	Daimler Ag / Namen- Akt.	53,968	0.38				
1,185	Deutsche Bank Ag / Nam.	32,789	0.23		Ireland - Irland		4.69
864	Deutsche Post Ag. Bonn	21,824	0.15	20,588	Ishares I / Dj Euro Stoxx 50	668,081	4.69
2,767	Deutsche Telekom / Nam.	33,165	0.23				
1,826	E.On - Namen Akt.	26,311	0.19		Luxembourg - Luxemburg		4.61
139	Muenchener Rueckvers / Namensakt	21,762	0.15	20,104	Db X-T Djeur- 1D-	655,591	4.61
442	Rwe Ag Essen A	13,636	0.10				
865	Sap Ag	49,711	0.35				
759	Siemens Ag / Nam.	71,803	0.50				
131	Volkswagen Ag / Vorzug.	21,446	0.15				

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.

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



**HLE Euro-Garant 80 Flex**

Portfolio of Investments as at 30 September 2014 - continued

Wertpapierbestand zum 30. September 2014 - Fortsetzung

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value EUR Marktwert EUR	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
<b>Bonds - Anleihen</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			
	France - Frankreich		15.18
1,100,000	France 2.5% 10- 15.01.15 /Btan	1,107,920	7.78
1,050,000	France 4% 03- 25.10.14 Oat	1,052,468	7.40
<b>Options, Warrants, Rights - Options- scheine</b>			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere			
5,346	Spain - Spanien Right Bbva 14- 13.10.14	422	0.00 0.00
<b>Treasury Bills - Schatzbriefe</b>			
Financial Instruments - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente			
2,000,000	France - Frankreich France 0% 14- 05.03.15 Btf	2,000,240	28.82 14.06
500,000	France 0% 14- 20.11.14 Btf	500,020	3.51
600,000	France 0% 14- 23.10.14 Btf	600,018	4.22
1,000,000	France 0% 14- 24.12.14 Btf	1,000,060	7.03
<b>Investments Funds - Anlagefonds</b>			
Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
1,865	Luxembourg - Luxemburg Bnp P Insticash Inst. / Cap	262,896	1.85 1.85
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>11,785,770</b>	<b>82.84</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2,441,794</b>	<b>17.16</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>14,227,564</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.

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

## HLE Euro-Garant 80 Flex

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen	44.00
Investment funds - Investmentfonds	25.88
Banks and financial institutions - Banken, Kreditinstitute	2.49
Chemicals - Chemie	1.23
Petrol - Treibstoff	1.22
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik	1.00
Insurance - Versicherungen	0.92
News transmission - Nachrichtenübertragung	0.85
Public services - Energie und Wasserversorgung	0.84
Automobile industry - Automobilindustrie	0.53
Food and distilleries - Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0.52
Various capital goods - Verschiedene Produktionsgüter	0.50
Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke	0.43
Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften	0.36
Internet software - Internet, Software	0.35
Electronic semiconductor - Halbleiter	0.34
Construction, building materials - Bau, Baustoffe	0.26
Retail - Einzelhandel und Warenhäuser	0.25
Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik	0.22
Textile - Textil- und Bekleidungsindustrie	0.22
Graphic art, publishing - Grafik und Verlage	0.15
Transportation - Verkehr und Transport	0.15
Real estate companies - Immobilien	0.13
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	82.84
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	17.16
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

## CMI Euro Adventurous Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Luxembourg - Luxemburg		41.17
4,699	CMI Continental European Equity Share Class 3	128,113	14.72
1,247	CMI Japan Enhanced Equity Share Class 3	35,315	4.06
475	CMI Pacific Basin Enhanced Equity Share Class 3	17,167	1.97
2,673	CMI UK Equity Share Class 3	42,271	4.85
2,219	CMI US Enhanced Equity Share Class 3	135,493	15.57
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
46,555	Great Britain - Großbritannien Hbos Europ Gbp-I Gbp/ Dis	130,237	58.77 14.96
92,264	Scottish Widows Eur Eq Gbp-X- Acc	131,069	15.06
19,216	Scottish Widows Eur Gr Gbp-X-Acc	126,461	14.53
75,279	Scottish Widows Us Eq Gbp-X- Acc	123,782	14.22
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	869,908	99.94
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	492	0.06
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	870,400	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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.

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

## CMI Euro Adventurous Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	99.94
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.94
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.06
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A. G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Euro Balanced Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Luxembourg - Luxemburg		74.91
5,521	CMI Continental European Equity Share Class 3	150,507	14.75
3,319	CMI Euro Bond Share Class 3	154,717	15.16
2,266	CMI Euro Currency Reserve Share Class 3	57,243	5.61
15,943	CMI Global Bond -3-	20,825	2.04
757	CMI Japan Enhanced Equity Share Class 3	21,448	2.10
209	CMI Pacific Basin Enhanced Equity Share Class 3	7,554	0.74
3,766	CMI UK Bond Share Class 3	38,328	3.75
2,000	CMI UK Equity Share Class 3	31,639	3.10
4,124	CMI US Bond Share Class 3	43,580	4.27
2,433	CMI US Enhanced Equity Share Class 3	148,516	14.55
2,234	CMIG Fixed Term Euro Bond -3-	90,246	8.84
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Great Britain - Großbritannien		24.97
108,210	Scottish Widows Eur Eq Gbp-X- Acc	153,722	15.06
15,373	Scottish Widows Eur Gr Gbp-X-Acc	101,169	9.91
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	1,019,494	99.88
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,221	0.12
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	1,020,715	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI Euro Balanced Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	99.88
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.88
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.12
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A. G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Euro Cautious Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Ireland - Irland		35.01
476	Ishs Cr Eu Crp Eur Shs Etf	60,737	14.96
177	Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	20,796	5.12
565	Ishs Eur H Yid Co Bd Uci Dis	60,649	14.93
	Luxembourg - Luxemburg		58.58
1,512	CMIG Fixed Term Euro Bond -3-	61,067	15.03
2,209	CMI Continental European Equity Share Class 3	60,223	14.83
1,324	CMI Euro Bond Share Class 3	61,732	15.20
2,175	CMI Euro Currency Reserve Share Class 3	54,929	13.52
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
17,746	Great Britain - Großbritannien Scottish Widows Eur Eq Gbp-X- Acc	25,210	6.20 6.20
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	405,343	99.79
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	837	0.21
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	406,180	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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.

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

## CMI Euro Cautious Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	99.79
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.79
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.21
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A. G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.



## CMI Sterling Adventurous Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Luxembourg - Luxemburg		42.39
12,852	CMI Continental European Equity Share Class 3	272,555	7.66
4,826	CMI Japan Enhanced Equity Share Class 3	106,292	2.99
2,580	CMI Pacific Basin Enhanced Equity Share Class 3	72,561	2.04
42,374	CMI UK Equity Share Class 3	521,324	14.65
11,279	CMI US Enhanced Equity Share Class 3	535,578	15.05
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Great Britain - Großbritannien		57.32
875,598	Halifax Ftse All -I-	527,986	14.84
246,126	Scottish Widows Uk All Share-X- Net Gbp Acc	527,201	14.82
189,940	Scottish Widows Uk Tracker -B- Scc	527,274	14.82
357,143	Scottish Widows Us Eq Gbp-X- Acc	456,786	12.84
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	3,547,557	99.71
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	10,342	0.29
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	3,557,899	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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.

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

## CMI Sterling Adventurous Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	99.71
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.71
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.29
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A. G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Sterling Balanced Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Luxembourg - Luxemburg		58.20
282,543	CMI Global Bond -3-	287,064	1.03
64,448	CMI Continental European Equity Share Class 3	1,366,700	4.91
14,747	CMI Euro Bond Share Class 3	534,789	1.92
25,593	CMI Japan Enhanced Equity Share Class 3	563,644	2.03
10,107	CMI Pacific Basin Enhanced Equity Share Class 3	284,288	1.02
321,737	CMI Sterling Currency Reserve Share Class 3	1,607,078	5.78
325,706	CMI UK Bond Share Class 3	2,578,611	9.27
333,702	CMI UK Equity Share Class 3	4,105,536	14.76
71,095	CMI US Bond Share Class 3	584,436	2.10
90,105	CMI US Enhanced Equity Share Class 3	4,278,768	15.38
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Great Britain - Großbritannien		41.55
6,819,215	Halifax Ftse All -I-	4,111,987	14.78
1,914,312	Scottish Widows Uk All Share-X- Net Gbp Acc	4,100,456	14.74
984,875	Scottish Widows Uk Tracker -B- Scc	2,734,013	9.83
477,394	Scottish Widows Us Eq Gbp-X- Acc	610,587	2.20
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	27,747,957	99.75
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	69,044	0.25
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	27,817,001	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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.

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

## CMI Sterling Balanced Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	99.75
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.75
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.25
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A. G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Sterling Cautious Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

Quantity - Anzahl	Description - Wertpapierbezeichnung	Market Value GBP Marktwert GBP	% of Net Assets - % des Nettover- mögens
Investments Funds - Anlagefonds	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Luxembourg - Luxemburg		44.34
849,039	CMI Sterling Currency Reserve Share Class 3	4,240,949	14.04
578,381	CMI UK Bond Share Class 3	4,579,045	15.16
371,782	CMI UK Equity Share Class 3	4,574,036	15.14
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Great Britain - Großbritannien		55.47
7,091,081	Halifax Ftse All -I-	4,275,922	14.16
2,194,573	Scottish Widows T/S Uk Fix Int/-I-Cap	4,621,770	15.30
629,045	Scottish Widows T/S Uk Idx Link -I- C	1,538,645	5.09
2,096,627	Scottish Widows Uk All Share-X- Net Gbp Acc	4,490,975	14.87
658,460	Scottish Widows Uk Tracker -B- Sc	1,827,884	6.05
	<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>30,149,226</b>	<b>99.81</b>
	<b>OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>58,833</b>	<b>0.19</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>30,208,059</b>	<b>100.00</b>

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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.

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

## CMI Sterling Cautious Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	99.81
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.81
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.19
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Dollar Adventurous Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Luxembourg - Luxemburg		67.09
3,757	CMI US Equity Share Class 3	210,736	15.35
6,079	CMI Continental European Equity Share Class 3	208,941	15.21
3,100	CMI Japan Enhanced Equity Share Class 3	110,663	8.06
1,161	CMI Pacific Basin Enhanced Equity Share Class 3	52,914	3.85
6,572	CMI UK Equity Share Class 3	131,047	9.54
2,692	CMI US Enhanced Equity Share Class 3	207,146	15.08
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Great Britain - Großbritannien		32.97
11,027	Scottish Widows Ov Am Ac -X	206,428	15.03
22,183	Scottish Widows Eur Eq Gbp-X- Acc	39,726	2.89
99,752	Scottish Widows Us Eq Gbp-X- Acc	206,773	15.05
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	1,374,374	100.06
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	(858)	(0.06)
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	1,373,516	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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.

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

## CMI Dollar Adventurous Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	100.06
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	100.06
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	(0.06)
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Dollar Balanced Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Luxembourg - Luxemburg		59.63
20,317	CMI Continental European Equity Share Class 3	698,272	10.84
2,096	CMI Euro Bond Share Class 3	123,162	1.91
41,170	CMI Global Bond -3-	67,793	1.05
9,367	CMI Japan Enhanced Equity Share Class 3	334,331	5.19
2,876	CMI Pacific Basin Enhanced Equity Share Class 3	131,120	2.04
7,607	CMI UK Bond Share Class 3	97,612	1.52
22,251	CMI UK Equity Share Class 3	443,667	6.89
43,976	CMI US Bond Share Class 3	585,886	9.09
12,525	CMI US Enhanced Equity Share Class 3	963,955	14.96
39,837	CMI USD Currency Reserve Share Class 3	395,864	6.14
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Great Britain - Großbritannien		40.11
104,621	Hbos No Am Gbp-I- Hbos No Am Gbp-I-	645,173	10.01
51,649	Scottish Widows Ov Am Ac -X	966,821	15.01
469,196	Scottish Widows Us Eq Gbp-X- Acc	972,584	15.09
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	6,426,240	99.74
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	16,875	0.26
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	6,443,115	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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.

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

## CMI Dollar Balanced Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	99.74
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.74
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.26
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A. G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

## CMI Dollar Cautious Managed Fund\*

Portfolio of Investments as at 30 September 2014

Wertpapierbestand zum 30. September 2014

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 - Amtlich notierte Wertpapiere		
	Ireland - Irland		20.01
2,790	Ishs Usd Co Bd Ucits Usd Etf	313,880	15.06
879	Ishs Usd Gov Usd-Ac	103,212	4.95
	Luxembourg - Luxemburg		44.14
23,830	CMI US Bond Share Class 3	317,483	15.23
4,147	CMI US Enhanced Equity Share Class 3	319,174	15.32
28,498	CMI USD Currency Reserve Share Class 3	283,190	13.59
Investments Funds - Anlagefonds	Other transferable securities and money market instruments - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Great Britain - Großbritannien		35.73
19,580	Hbos No Am Gbp-I- Hbos No Am Gbp-I-	120,748	5.80
16,648	Scottish Widows Ov Am Ac -X	311,633	14.95
150,577	Scottish Widows Us Eq Gbp-X- Acc	312,126	14.98
	TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	2,081,446	99.88
	OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2,590	0.12
	TOTAL NET ASSETS - NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	2,084,036	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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 Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder über die Deutsche Bank A.G., Alfred Herrhausen Allee 16-24, D-65760 Eschborn erhältlich.

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

## CMI Dollar Cautious Managed Fund\*

Sector Analysis of Portfolio as at 30 September 2014

Aufschlüsselung des Wertpapierbestandes nach Sektoren zum 30. September 2014

Sector Sektor	% of Net Assets - % des Nettovermögens
Investment funds - Investmentfonds	99.88
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO - SUMME WERTPAPIERBESTAND	99.88
OTHER NET ASSETS - SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0.12
TOTAL NET ASSETS - GESAMTNETTOVERMÖGEN	100.00

\* Launched as at 4 July 2014. - \* Gestartet zum 4. Juli 2014.

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.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014

### CMI Continental European Equity Sub-Fund

While economic growth in the eurozone remained lacklustre over the period, the equity market has continued to rally. The Fund produced a return of 5.64%, in local currency terms. At the sector level, utilities and health care both performed well. In contrast, consumer services and consumer goods both lagged behind.

In contrast to the US, the eurozone is struggling, to the extent that deflation has recently emerged as a risk. The economy stagnated in the middle of this year due largely to a decline in investment and inventories. The European Central Bank (ECB) has responded with a series of measures, including cutting interest rates and even lowering the deposit rate to negative territory. This has had a negative impact on the euro, which should help exports, while the drop in short-term market rates and government bond yields could reduce borrowing costs. The ECB has also announced new targeted long-term refinancing operations and asset-purchase programmes, which could also lessen the pressure on banks, encouraging them to increase lending.

The Eurozone continues to lag. The latest data suggest the pause in recovery in Q2 will not be sustained, but we have nudged down our 2014 growth forecast to 0.8% (from 0.9%) to reflect the impact of Ukraine-related uncertainties. Recovery is likely to regain momentum into 2015, if at a subdued pace.

### Teilfonds CMI Continental European Equity Fund

Ungeachtet des gebremsten Wirtschaftswachstums in der Eurozone im Berichtszeitraum setzte der Aktienmarkt seine Rallye fort. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 5,64%. Auf Sektorebene entwickelten sich Versorger und Gesundheitswerte erfreulich, während Verbraucherdienstleistungen und Verbrauchsgüter nicht Schritt hielten.

Im Gegensatz zu den USA bleibt das Geschäftsumfeld in der Eurozone eingetrübt und seit Kurzem besteht Deflationsgefahr. Zur Jahresmitte geriet die Konjunktur hauptsächlich aufgrund rückläufiger Investitionen und sinkender Bestände ins Stocken. Die Europäische Zentralbank reagierte darauf mit einer Reihe von Maßnahmen wie unter anderem Zinssenkungen und Einführung von Strafzinsen für Banken. Diese belasteten den Euro, was der Exporttätigkeit zugute kommen dürfte. Der Rückgang bei kurzfristigen Zinsen und Renditen von Staatsanleihen könnte indessen Kredite verbilligen. Zudem kündigte die EZB erneut gezielte, längerfristige Refinanzierungsgeschäfte (LTRO) und Anleihekaufprogramme an, die den Druck auf die Banken verringern und diese zur großzügigeren Kreditvergabe animieren könnten.

Die Eurozone liegt weiter zurück. Die aktuellen Zahlen deuten darauf hin, dass das Aussetzen der Erholung im zweiten Quartal nicht von Dauer sein wird. Dennoch haben wir unsere Wachstumsprognose für 2014 von 0,9% auf 0,8% nach unten korrigiert, um die Auswirkung der Ungewissheiten im Zusammenhang mit der Ukraine-Krise widerzuspiegeln. 2015 dürfte die Wirtschaft wieder an Fahrt gewinnen, möglicherweise jedoch in einem langsameren Tempo.

### CMI Japan Enhanced Equity Sub-Fund

Japanese equity markets were up over the reporting period. The Fund produced a return of 10.57% in local currency terms. At the sector level, pharmaceuticals and electrical appliances & precision instruments did well. In contrast, electric power & gas and steel & non-ferrous metals lagged behind.

Recently, investors in Japanese equities appeared to show support for Prime Minister Shinzo Abe's plans for economic reform – known as ‘Abenomics’. Bank of Japan governor Haruhiko Kuroda said that ‘the central bank and government are equipped with tools to handle a potential growth slump’. This prompted speculation of increased quantitative easing later in 2014 if growth and inflation disappoint.

At asset level, the Fund benefited from an overweight position in NEC, the electronics manufacturer. The share price rose on the back of earnings results that were significantly better than expected. This stock scored highly on our proprietary measures of value, which represent the core of our Japanese strategies. In contrast, a comparative lack of exposure to Nidec, which makes precision motors, was a negative for performance. The share price was driven higher by increased expectations for sales growth in motors for cars and home appliances. The stock scored poorly on several of our value metrics.

We remain cautious on the outlook for Japan, while acknowledging some upside potential. Our 2014 GDP forecast remains for 0.9% growth, with only a slight pick-up thereafter. Positive surprises could come from the trade impact of the yen's recent weakening or a stronger-than-expected pick-up in wage growth.

### Teilfonds CMI Japan Enhanced Equity Fund

Die Aktienmärkte in Japan tendierten im Berichtszeitraum positiv. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 10,57%. Auf Sektorebene entwickelten sich Pharmawerte, Elektrogeräte und Präzisionsinstrumente erfreulich. Stromerzeuger und Gas sowie Stahl- und Nichteisenmetalle hatten indessen das Nachsehen.

In japanische Aktien investierte Anleger schienen jüngst die wirtschaftlichen Reformpläne von Premierminister Shinzo Abe (so genannte ‘Abenomics’) zu begrüßen. Der Gouverneur der japanischen Notenbank, Haruhiko Kuroda, erklärte, die Zentralbank bzw. die Regierung verfüge über geeignete Mittel, um einer möglichen Abkühlung des Wachstums entgegenzutreten. Das löste Spekulationen über eine weitere quantitative Lockerung gegen Jahresende aus, sollten sich Wachstum und Inflation enttäuschend entwickeln.

Auf Vermögensebene profitierte der Fonds von einer Übergewichtung beim Elektronikhersteller NEC. Der Aktienkurs stieg an, getragen von einem deutlich besser als erwarteten Ertragsergebnis. Gemessen an unseren internen Substanzkennzahlen, die den Kern unserer Japanstrategien bilden, schnitt die Aktie glänzend ab. Das vergleichsweise geringe Engagement bei Nidec (Hersteller von Präzisionsmotoren) bremste die Wertentwicklung. Der Aktienkurs wurde durch die gestiegenen Erwartungen auf ein Umsatzwachstum bei Motoren für Autos und Haushaltsgeräte beflügelt. Gemäß einiger unserer Substanzkennzahlen legte die Aktie eine abträgliche Entwicklung vor.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

Die Aussichten für Japan beurteilen wir weiterhin skeptisch, sehen aber gleichwohl ein gewisses Aufwärtspotenzial. Für das BIP 2014 prognostizieren wir unverändert ein Wachstum von 0,9%, das sich im Weiteren nur geringfügig verbessern dürfte. Positive Überraschungen könnte die Auswirkung der jüngsten Schwäche des Yen auf den Handel oder ein unerwartet hohes Lohnwachstum bescheren.

### CMI Pacific Basin Enhanced Equity Sub-Fund

Markets in the Asia Pacific region were up over the 12 months. The Fund produced a return of 2.25% in local currency terms.

In China hopes of genuine reform have been growing as a number of pilot schemes to attract private investment and improve corporate governance have been announced. However, the economic backdrop for such reforms remains tough: August data was underwhelming, particularly the 6.9% growth in industrial output; property prices continue to decline; and the central bank felt compelled to make an injection of capital into the five largest banks. In India and Indonesia recently elected governments start with a heavy weight of expectation on their shoulders.

At stock level, the Fund benefited from its overweight position in India's ICICI Bank. A healthy outlook for loan growth and stable net interest margins helped to drive the share price higher. The stock scored highly on our measures of momentum. Conversely, an underweight position in Taiwan Semiconductor hurt performance over the 12 months. The share price increased on raised guidance for revenues and operating profits, but had a low score according to our capital expenditure strategy. This tactic leads us to steer clear of companies with aggressive plans for capital expenditure.

### Teilfonds CMI Pacific Basin Enhanced Equity Fund

Die Märkte in der Region Asien-Pazifik drehten während des 12-Monatszeitraums ins Plus. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 2,25%.

In China wurden Hoffnungen auf echte Reformen geschürt, nachdem einige Pilotprogramme angekündigt wurden, um private Investoren anzulocken und die Corporate Governance zu verbessern. Das wirtschaftliche Umfeld für derartige Reformen bleibt jedoch schwierig: Die Zahlen für August fielen enttäuschend aus, allen voran das Wachstum der Industrieproduktion von 6,9%. Die Immobilienpreise befinden sich weiterhin auf Talfahrt, und die Zentralbank sah sich gezwungen, den fünf größten Banken mit einer Kapitalspritze unter die Arme zu greifen. Die kürzlich gewählten Regierungen in Indien und Indonesien treten ihr Amt unter erhöhtem Leistungsdruck an.

Auf Aktienebene profitierte der Fonds von einer Übergewichtung der indischen ICICI Bank. Die guten Aussichten für das Kreditwachstum und stabile Nettozinssmargen trieben den Aktienkurs weiter in die Höhe. Bei unseren Momentumkennzahlen schnitt die Aktie ausgezeichnet ab. Eine Untergewichtung bei Taiwan Semiconductor belastete jedoch die Performance im 12-Monatszeitraum. Die Anhebung der Prognosen für Umsatz und operativen Gewinn ließen den Aktienkurs positiv tendieren, gemessen an unserer Anlagestrategie entwickelte sich die Aktie jedoch negativ. Im Rahmen dieser Taktik umgehen wir Unternehmen mit aggressiven Investitionsplänen.

### CMI UK Equity Sub-Fund

The UK equity market rose over the period and economic expansion has continued. The Fund produced a return of 1.3%, in local currency terms. Nevertheless, recent reports have been mixed. The Office for National Statistics suggests that the economy has made a faster-than-expected recovery and the unemployment rate has continued to fall, but wage growth remains practically non-existent. This means that while we can expect higher UK interest rates in the not too distant future, the pace of increase is likely to be gradual and measured. Over the period, the FTSE All-Share index returned 6.09% in sterling, total return terms. At the sector level, mining and energy companies have recently undergone a slump, while banks have done well. Within the fund, holding Rolls-Royce was negative, the stock price was relatively weak after mid-year results which were held back by some short term factors, for example adverse product mix, higher R&D and restructuring charges. Other negatives came from holdings in GKN and an overweight position to BHP Billiton has seen its share price suffer on the back of falling prices for its key commodities. On the other side of the equation, the publisher Pearson rebounded having previously cautioned on near term growth in its US higher education business with expectations cyclical pressures will soon ease, while progressing with restructuring and product investment programmes, as the company accelerates the shift towards digital, services and fast-growing economies. ITV performed strongly, being boosted by M&A speculation and Shire where the company's shares soared following a takeover approach. The economic backdrop gave investors further grounds for optimism. The Bank of England's survey of credit conditions acts as a reliable bellwether of the country's growth prospects. The latest survey, covering the second quarter of 2014, was released in September. It suggests loan standards have continued to ease, albeit at a slower pace than previously. The indications are that while banks expect to tighten conditions for mortgage lending, standards for corporate lending are expected to ease further. This broadly supports our view that the UK will continue to expand in 2015-16.

### Teilfonds CMI UK Equity

Der britische Aktienmarkt tendierte im Berichtszeitraum weiter aufwärts, der konjunkturelle Aufschwung hält an. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 1,3%.

Die jüngsten Berichte sind indessen durchwachsen. Laut Angaben des nationalen Statistikbüros hat sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholt, während die Arbeitslosenquote weiter rückläufig ist. Lohnwachstum wird jedoch so gut wie gar nicht verzeichnet. Das bedeutet, dass zwar in absehbarer Zeit mit höheren Zinsen in Großbritannien zu rechnen ist, die Anhebung jedoch wahrscheinlich schrittweise und in gemäßigttem Tempo erfolgen wird. Gemessen am Gesamtertrag in Pfund Sterling erzielte der FTSE All-Share-Index ein Plus von 6,09%. Auf Branchenebene knickten Bergbau- und Energieunternehmen kürzlich ein, während sich Banken gut entwickelten.

Im Fonds hatte die Position von Rolls-Royce einen negativen Einfluss, da sich der Aktienkurs nach den Halbjahresergebnissen schwach entwickelte. Diese wurden durch kurzfristige Faktoren belastet, beispielsweise einen ungünstigen Produkt-Mix oder höhere FuE- und Restrukturierungskosten. Auch der Bestand von GKN und die übergewichtete Position in BHP Billiton, deren Aktienkurs unter fallenden Preisen für ihre wichtigsten Rohstoffe zu leiden hatte, wirkten sich negativ aus. Auf der anderen Seite legte das Verlagshaus Pearson zu, nachdem es zuvor eine Warnung zum kurzfristigen Wachstum des Geschäfts im US-Hochschulsektor veröffentlicht hatte, mit der Erwartung, dass der zyklische

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

Druck bald nachlassen werde. Zudem wurden Fortschritte bei der Restrukturierung gemacht, da das Unternehmen seine Verlagerung auf digitale Dienste und in schnell wachsende Volkswirtschaften beschleunigt. ITV entwickelte sich vor dem Hintergrund von Fusions- und Akquisitionsspekulationen gut, ebenso Shire, deren Aktien nach einem Übernahmeangebot in die Höhe schnellten.

Der wirtschaftliche Hintergrund schürte den Optimismus der Anleger. Die Umfrage der Bank of England zu den Kreditkonditionen ist ein verlässliches Barometer für die Wachstumsaussichten des Landes. Die letzte Umfrage für das zweite Quartal 2014 wurde im September 2014 veröffentlicht. Sie belegt, dass die Vorschriften für die Kreditvergabe weiter gelockert wurden, wenn auch langsamer als zuvor. Alles deutet darauf hin, dass die Banken die Konditionen für Hypothekenkredite verschärfen, die Vorschriften für Firmenkredite jedoch voraussichtlich weiter lockern werden. Das stützt weitgehend unsere Einschätzung, wonach Großbritannien auch 2015-16 auf Wachstumskurs bleiben wird.

### CMI US Enhanced Equity Sub-Fund

US equity markets continued to make strong progress over the year to end-September. The Fund produced a return of 19.16% in local currency terms. Of the high-level sectors, health care and information technology were among the best performers, while consumer discretionary and consumer staples lagged behind.

At asset level, the overweight position in Actavis, a drug manufacturer. Its share price rose on the back of the news that it would acquire its rival, Forest Laboratories. The stock had a positive score according to our measure of value and momentum, which targets cheap, outperforming companies.

On the downside, an underweight position in Schlumberger, the oil services company, acted as a negative influence on performance. Schlumberger's share price rose as investors anticipated increased capital spending in the oil & gas industry. The stock scored poorly on our measure of value and quality, which is biased towards cheap companies that make efficient use of their capital.

The US continues to underpin the steady global recovery. After a weak first quarter, GDP expanded at an annualised 4.6% pace in Q2. More recent data point to continued expansion at around a 3% rate in the second half of this year and beyond. In policy news, the Federal Reserve reaffirmed its promise to keep rates low for a "considerable time" after it ends its bond-purchase programme in October. That said, the Fed hinted that once it does start to increase borrowing costs, the increments could take place more quickly than previously expected.

### Teilfonds CMI US Enhanced Equity Fund

Die US-Aktienmärkte rückten in dem Jahr bis Ende September erneut kräftig vor. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 19,16%. Auf Branchenebene setzten sich unter anderem Gesundheits- und IT-Werte an die Spitze, während Konsum- und Verbrauchsgüter ins Hintertreffen gerieten.

Auf Titelebene erwies sich die Übergewichtung beim Arzneimittelhersteller Actavis als günstig. Der Aktienkurs des Unternehmens wurde von Meldungen über eine Übernahme des Rivalen Forest Laboratories beflügelt. Gemessen an unseren Substanz- und Momentumkennzahlen, die auf günstige Unternehmen mit überdurchschnittlicher Performance abzielen, schnitt die Aktie gut ab.

Eine Untergewichtung beim Öldienstleister Schlumberger belastete indessen die Wertentwicklung. Der Aktienkurs von Schlumberger tendierte positiv, da Anleger mit erhöhten Investitionen in der Öl- und Gasbranche rechneten. Bei unseren Substanz- und Qualitätskennzahlen, die auf günstige Unternehmen abzielen, die ihr Kapital effizient einsetzen, schnitt die Aktie schlecht ab.

Die USA untermauern weiterhin die stete globale Erholung. Nach einem schwachen ersten Quartal stieg das BIP im zweiten Quartal annualisiert um 4,6%. Aktuelle Zahlen deuten auf ein anhaltendes Wachstum von rund 3% ab der zweiten Jahreshälfte hin. An der geldpolitischen Front bekräftigte die US-Notenbank Federal Reserve ihr Versprechen, die Zinsen nach Beendigung des Anleihekaufprogramms im Oktober für einen „längeren Zeitraum“ niedrig zu lassen. Gleichwohl wies die Fed darauf hin, dass die Zinsschritte, sobald die Zinserhöhungen angestoßen wurden, schneller als bislang erwartet erfolgen könnten.

### CMI German Equity Sub-Fund

The Sub-Fund has been merged into the CMI Continental European Equity Sub-fund on 11 July 2014.

### Teilfonds CMI German Equity Fund

Der Teilfonds wurde am 11. Juli 2014 mit dem Teilfonds CMI Continental European Equity Fund verschmolzen.

### CMI Global Equity Sub-Fund

Global equity markets made gains over the 12 months, while the Fund returned 4.70%.

Global equities rallied during the year under review, largely thanks to improved economic data in the US as well as loose monetary policy in the developed world. Notably, the US Federal Reserve's commitment to keep interest rates low for a longer period, as well as the European Central Bank's unexpected rate cuts and fresh stimulus measures reassured investors. In Japan, the yen's weakness and expectations of further economic stimulus lifted equity markets. However, doubts over the efficacy of prime minister Abe's 'third arrow' stimulus measures as well as the impact of the consumption tax hike that was implemented in April pared gains. Towards the end of the period, the prospect of rising US interest rates spooked investors, while worsening tensions in Ukraine, escalating military activity in the Middle East and generally weak manufacturing and services data in Europe and China dented sentiment.

The end of quantitative easing in the US and higher interest rates in 2015 could lead to liquidity flowing towards developed markets. Confidence in the global recovery has improved somewhat, in view of the pick-up in US economic activity. Encouragingly, recent data point to continued expansion in the US in the second half of this year and beyond. The picture is less rosy elsewhere in the developed world. The Eurozone continues

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

to lag and faces sizeable headwinds in the form of high debt and unemployment levels, while we remain cautious about Japan, as the recovery in household consumption has been slower than expected. Upcoming data releases will be crucial to prime minister Abe's decision to implement the sales tax hike next year. Prospects for emerging economies remain mixed as well, with latest market developments highlighting sensitivities to US policy. At the corporate level, we observe efforts to boost margins through cost cuts and reorganisation, although this has yet to translate into a broader trend of improving profitability.

### Teilfonds CMI Global Equity Fund

Die internationalen Aktienmärkte rückten in dem 12-Monatszeitraum vor, und der Fonds erzielte eine Rendite von 4,70%.

Internationale Aktien setzten im Jahresverlauf zu einer Rally an. Hintergrund waren vor allem die Aufhellung der Wirtschaftsdaten in den USA und die lockere Geldpolitik in Industrieländern. Insbesondere das Versprechen der US-Notenbank Federal Reserve, die Zinsen für einen längeren Zeitraum nicht zu erhöhen, und die unerwarteten Zinssenkungen und neuen Stimulierungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank stimmten die Anleger zuversichtlich. In Japan wurden die Aktienmärkte durch den schwachen Yen und die Erwartungen auf weiterer Konjunkturmaßnahmen angetrieben. Zweifel an der Wirksamkeit des dritten Pfeils des Reformprogramms Abenomics von Premierminister Abe und die Auswirkungen der Konsumsteuer-Erhöhung im April belasteten die Gewinne. Ende des Berichtszeitraums verschreckte die Aussicht auf einen Zinsanstieg in den USA die Anleger. Gleichzeitig wurde die Stimmung verhägelt durch die Zuspitzung der Lage in der Ukraine, die Eskalation des militärischen Konflikts im Nahen Osten und allgemein schwache Zahlen aus dem verarbeitenden Gewerbe und dem Dienstleistungssektor in Europa und China.

Das Ende der quantitativen Lockerung in den USA und höhere Zinsen im Jahr 2015 könnten bewirken, dass Liquidität in die Industrieländer fließt. Angesichts der wirtschaftlichen Belebung in den USA ist die Zuversicht auf eine weltweite Erholung etwas gewachsen. Erfreulicherweise deuten die aktuellen Zahlen auf ein anhaltendes Wachstum von rund 3% ab der zweiten Jahreshälfte hin. In anderen Industrieländern ist die Lage weniger rosig. Die Eurozone kommt nach wie vor nicht richtig in Schwung und leidet unter kräftigen Gegenwinden in Form von hoher Verschuldung und Arbeitslosigkeit. Mit Blick auf Japan bleiben wir skeptisch, da sich der Privatkonsum langsamer als erwartet erholt. Die bevorstehende Veröffentlichung neuer Kennzahlen wird für den Beschluss von Premierminister Abe, die Umsatzsteuer im kommenden Jahr zu erhöhen, entscheidend sein. Auch die Aussichten für Schwellenländer bleiben durchwachsen, wobei die jüngsten Entwicklungen an den Märkten eine gewisse Abhängigkeit von der US-Politik belegen. Auf Unternehmensebene gibt es Bemühungen, die Margen durch Kostensenkungen und Umstrukturierungen zu beflügeln. Ein Anstieg der Rentabilität auf breiter Front hat sich indes bis dato noch nicht eingestellt.

### CMI Global Mixed Sub-Fund

Despite growing political concerns and increased instability in certain parts of the world, share prices throughout most major markets have stayed on a positive trajectory over the last year. Further signs of economic recovery and interest rates that are still at all-time lows have helped encourage investors to keep their money in equity markets.

That said, the UK stock market has underperformed when compared with several of its global peers. US and European indices both provided superior returns. The US has continued to benefit from economic improvements, which are showing signs of feeding through to company profits. This has helped underpin rising markets. Although conditions in Europe remain more challenging, investors have been encouraged by the efforts of the European Central Bank. There is a growing fear of deflation in parts of Europe and recent actions to cut interest rates further, while also adding to economic stimulus measures, have boosted investor sentiment.

Turning to bond markets, yields remain close to record lows and the asset class provided some miserly returns early in the review period. However, in recent months investors have once again sought safe destinations for their money, leading to a small rebound in prices. This was caused by several factors, including concerns about the escalation of fighting in Iraq and Syria, Ukraine's political crisis and slowing Chinese growth.

The performance of government bonds has been outstripped by their counterparts in the corporate bond market. With interest rates and government bond yields bumping around close to record lows, many investors have switching into assets that provide a more generous pay-out. As a result, corporate bonds, have outperformed.

Over the period the Fund rose by 2.76%. The Fund has retained its relatively large level of exposure to equities compared to bonds throughout the period.

### Teilfonds CMI Global Mixed Fund

Ungeachtet wachsender politischer Bedenken und der zunehmenden Instabilität in einigen Teilen der Welt haben sich die Aktienkurse an den meisten großen Märkten im letzten Jahr positiv entwickelt. Weitere Anzeichen für eine wirtschaftliche Erholung und die weiterhin auf Allzeittiefs verharrenden Zinsen ist es zu verdanken, dass Anleger ihr Kapital an den Aktienmärkten belassen.

Der britische Aktienmarkt schnitt jedoch schlechter ab als andere vergleichbare Märkte rund um den Globus. Marktindizes in den USA und Europa erzielten indessen überdurchschnittliche Ergebnisse. Die USA profitierten erneut vom konjunkturellen Aufschwung, der sich inzwischen auch in den Unternehmensgewinnen widerzuspiegeln scheint. Davon profitierten auch die positiv tendierenden Märkte. Obwohl das Geschäftsumfeld in Europa weiter komplex bleibt, fühlten sich die Anleger hier durch Initiativen der Europäischen Zentralbank ermutigt. In Teilen von Europa wächst indessen die Angst vor einer Deflation. Die jüngsten Zinssenkungen und die Ausweitung der Maßnahmen zur Ankurbelung der Wirtschaft haben die Anlegerstimmung beflügelt.

An den Anleihemärkten verharren die Renditen unweit von Rekordtiefständen. Zu Anfang des Berichtszeitraums erzielte die Anlageklasse recht magere Erträge. In den vergangenen Monaten haben sich Anleger jedoch erneut in sichere Häfen geflüchtet, was eine leichte Erholung der Anleihekurse bewirkte. Auslöser dafür waren verschiedene Faktoren, unter anderem die Sorgen über eine Eskalation der Kriegshandlungen im Irak und in Syrien sowie die politische Krise in der Ukraine und die Abkühlung des Wachstums in China.



## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

Die Wertentwicklung der Staatsanleihen blieb hinter der Performance der Unternehmensanleihen zurück. Da Verzinsung und Renditen von Staatsanleihen nahe ihrer Rekordtiefs liegen, schichteten Anleger in Anlagen um, die großzügigere Erträge beschieren. Unternehmensanleihen entwickelten sich in der Folge überdurchschnittlich.

Im Berichtszeitraum legte der Fonds um 2,76% zu. Das relativ umfangreiche Engagement bei Aktien im Vergleich zu Anleihen blieb im Berichtszeitraum unverändert bestehen.

### Euro Equity Index Tracking Sub-Fund

While economic growth in the eurozone remained lacklustre over the period, the equity market has continued to rally. The Fund produced a return of 12.04% in local currency terms. At the sector level, utilities and health care both performed well. In contrast, consumer services and consumer goods both lagged behind.

In contrast to the US, the eurozone is struggling, to the extent that deflation has recently emerged as a risk. The economy stagnated in the middle of this year due largely to a decline in investment and inventories. The European Central Bank (ECB) has responded with a series of measures, including cutting interest rates and even lowering the deposit rate to negative territory. This has had a negative impact on the euro, which should help exports, while the drop in short-term market rates and government bond yields could reduce borrowing costs. The ECB has also announced new targeted long-term refinancing operations and asset-purchase programmes, which could also lessen the pressure on banks, encouraging them to increase lending.

The Eurozone continues to lag. The latest data suggest the pause in recovery in Q2 will not be sustained, but we have nudged down our 2014 growth forecast to 0.8% (from 0.9%) to reflect the impact of Ukraine-related uncertainties. Recovery is likely to regain momentum into 2015, if at a subdued pace.

### Teilfonds Euro Equity Index Tracking Fund

Ungeachtet des gebremsten Wirtschaftswachstums in der Eurozone im Berichtszeitraum setzte der Aktienmarkt seine Rallye fort. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 12,04%. Auf Sektorebene entwickelten sich Versorger und Gesundheitswerte erfreulich. Verbraucherdienstleistungen und Verbrauchsgüter gerieten indessen ins Hintertreffen.

Im Gegensatz zu den USA ist das Geschäftsumfeld in der Eurozone weiter eingetrübt und seit Kurzem besteht Deflationsgefahr. Zur Jahresmitte geriet die Konjunktur hauptsächlich aufgrund rückläufiger Investitionen und sinkender Bestände ins Stocken. Die Europäische Zentralbank reagierte darauf mit einer Reihe von Maßnahmen, unter anderem Zinssenkungen und Einführung von Strafzinsen für Banken. Diese belasteten den Euro, was der Exporttätigkeit zugute kommen dürfte. Der Rückgang bei kurzfristigen Zinsen und Renditen von Staatsanleihen könnte indessen Kredite verbilligen. Zudem kündigte die EZB erneut gezielte, längerfristige Refinanzierungsgeschäfte (LTRO) und Anleihekaufprogramme an, die den Druck auf die Banken verringern und diese zur großzügigeren Kreditvergabe animieren könnten.

Die Eurozone liegt weiter zurück. Die aktuellen Zahlen deuten darauf hin, dass das Aussetzen der Erholung im zweiten Quartal nicht von Dauer sein wird. Dennoch haben wir unsere Wachstumsprognose für 2014 von 0,9% auf 0,8% nach unten korrigiert, um die Auswirkung der Ungewissheiten im Zusammenhang mit der Ukraine-Krise widerzuspiegeln. 2015 dürfte die Wirtschaft wieder an Fahrt gewinnen, möglicherweise jedoch in einem langsameren Tempo.

### CMI European Enhanced Equity Sub-Fund

While economic growth in the eurozone remained lacklustre over the period, the equity market has continued to rally. The Fund produced a return of 12.58%, in local currency terms. At the sector level, utilities and health care both performed well. In contrast, consumer services and consumer goods both lagged behind.

In contrast to the US, the eurozone is struggling, to the extent that deflation has recently emerged as a risk. The economy stagnated in the middle of this year due largely to a decline in investment and inventories. The European Central Bank (ECB) has responded with a series of measures, including cutting interest rates and even lowering the deposit rate to negative territory. This has had a negative impact on the euro, which should help exports, while the drop in short-term market rates and government bond yields could reduce borrowing costs. The ECB has also announced new targeted long-term refinancing operations and asset-purchase programmes, which could also lessen the pressure on banks, encouraging them to increase lending.

Over the period, the Fund benefited from its comparative lack of exposure to LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, the world's largest maker of luxury goods. The stock declined over the 12 months due to deteriorating market conditions, particularly in China. LVMH scored poorly on our measure of value and momentum, which targets cheap, outperforming companies.

On the downside, an underweight position in Orange, the French telecoms company, had a negative effect on performance. The share price rose after the company explored the possibility of selling or spinning off international assets. Orange scored poorly on our measure of value and quality, which is biased towards cheap companies that make efficient use of their capital.

The Eurozone continues to lag. The latest data suggest the pause in recovery in Q2 will not be sustained, but we have nudged down our 2014 growth forecast to 0.8% (from 0.9%) to reflect the impact of Ukraine-related uncertainties. Recovery is likely to regain momentum into 2015, if at a subdued pace.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

### Teilfonds CMI European Enhanced Equity Fund

Ungeachtet des gebremsten Wirtschaftswachstums in der Eurozone im Berichtszeitraum setzte der Aktienmarkt seine Rallye fort. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 12,58%. Auf Sektorebene entwickelten sich Versorger und Gesundheitswerte erfreulich. Verbraucherdienstleistungen und Verbrauchsgüter gerieten indessen ins Hintertreffen.

Im Gegensatz zu den USA ist das Geschäftsumfeld in der Eurozone weiter eingetrübt und seit Kurzem besteht Deflationsgefahr. Zur Jahresmitte geriet die Konjunktur hauptsächlich aufgrund rückläufiger Investitionen und sinkender Bestände ins Stocken. Die Europäische Zentralbank reagierte darauf mit einer Reihe von Maßnahmen, unter anderem Zinssenkungen und Einführung von Strafzinsen für Banken. Diese belasteten den Euro, was der Exporttätigkeit zugute kommen dürfte. Der Rückgang bei kurzfristigen Zinsen und Renditen von Staatsanleihen könnten indessen Kredite verbilligen. Zudem kündigte die EZB erneut gezielte, längerfristige Refinanzierungsgeschäfte (LTRO) und Anleihekaufprogramme an, die den Druck auf die Banken verringern und diese zur großzügigeren Kreditvergabe animieren könnten.

Im Berichtszeitraum profitierte der Fonds von der Untergewichtung beim weltweit größten Luxusgüterkonzern LVMH Moët Hennesy Louis Vuitton gegenüber der Benchmark. Die Eintrübung der Bedingungen an den Märkten, allen voran in China, bescherten der Aktie im 12-Monatszeitraum Kursverluste. Gemessen an unseren Substanz- und Momentumkennzahlen, die auf günstige Unternehmen mit überdurchschnittlicher Performance abzielen, schnitt LVMH schlecht ab.

Eine Untergewichtung bei der französischen Telekommunikationsgesellschaft Orange bremste die Wertentwicklung. Deren Aktienkurs zog an, nachdem das Unternehmen laut über einen Verkauf oder eine Abspaltung internationaler Vermögenswerte nachgedacht hatte. Bei unseren Substanz- und Qualitätskennzahlen, die auf günstige Unternehmen abzielen, die ihr Kapital effizient einsetzen, schnitt Orange schlecht ab.

Die Eurozone liegt weiter zurück. Die aktuellen Zahlen deuten darauf hin, dass das Aussetzen der Erholung im zweiten Quartal nicht von Dauer sein wird. Dennoch haben wir unsere Wachstumsprognose für 2014 von 0,9% auf 0,8% nach unten korrigiert, um die Auswirkung der Ungewissheiten im Zusammenhang mit der Ukraine-Krise widerzuspiegeln. 2015 dürfte die Wirtschaft wieder an Fahrt gewinnen, möglicherweise jedoch in einem langsameren Tempo.

### UK Equity Index Tracking Sub-Fund

The UK equity market rose over the period and economic expansion has continued. The Fund produced a return of 2.5%, in local currency terms.

Nevertheless, recent reports have been mixed. The Office for National Statistics suggests that the economy has made a faster-than-expected recovery and the unemployment rate has continued to fall, but wage growth remains practically non-existent. This means that while we can expect higher UK interest rates in the not too distant future, the pace of increase is likely to be gradual and measured. Over the period, the FTSE All-Share index returned 6.09% in sterling, total return terms. At the sector level, mining and energy companies have recently undergone a slump, while banks have done well.

The economic backdrop gave investors further grounds for optimism. The Bank of England's survey of credit conditions acts as a reliable bellwether of the country's growth prospects. The latest survey, covering the second quarter of 2014, was released in September. It suggests loan standards have continued to ease, albeit at a slower pace than previously. The indications are that while banks expect to tighten conditions for mortgage lending, standards for corporate lending are expected to ease further. This broadly supports our view that the UK will continue to expand in 2015-16. Resources.

### Teilfonds UK Equity Index Tracking Fund

Der britische Aktienmarkt tendierte im Berichtszeitraum weiter aufwärts, der konjunkturelle Aufschwung hält an. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 2,5%.

Die jüngsten Berichte sind indessen durchwachsen. Laut Angaben des nationalen Statistikbüros hat sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholt, während die Arbeitslosenquote weiter rückläufig ist. Lohnwachstum wird jedoch so gut wie gar nicht verzeichnet. Das bedeutet, dass zwar in absehbarer Zeit mit höheren Zinsen in Großbritannien zu rechnen ist, die Anhebung jedoch wahrscheinlich schrittweise und in gemäßigttem Tempo erfolgen wird. Gemessen am Gesamtertrag in Pfund Sterling erzielte der FTSE All-Share-Index ein Plus von 6,09%. Auf Branchenebene knickten Bergbau- und Energieunternehmen kürzlich ein, während sich Banken gut entwickelten.

Der wirtschaftliche Hintergrund schürte den Optimismus der Anleger. Die Umfrage der Bank of England zu den Kreditkonditionen ist ein verlässliches Barometer für die Wachstumsaussichten des Landes. Die letzte Umfrage für das zweite Quartal 2014 wurde im September 2014 veröffentlicht. Sie belegt, dass die Vorschriften für die Kreditvergabe weiter gelockert wurden, wenn auch langsamer als zuvor. Alles deutet darauf hin, dass die Banken die Konditionen für Hypothekenkredite verschärfen, die Vorschriften für Firmenkredite jedoch voraussichtlich weiter lockern werden. Das stützt weitgehend unsere Einschätzung, wonach Großbritannien auch 2015-16 auf Wachstumskurs bleiben wird.

### Japan Equity Index Tracking Sub-Fund

Japanese equity markets were up over the reporting period. The Fund produced a return of 10.98% in local currency terms. At the sector level, pharmaceuticals and electrical appliances & precision instruments did well. In contrast, electric power & gas and steel & non-ferrous metals lagged behind.

Recently, investors in Japanese equities appeared to show support for Prime Minister Shinzo Abe's plans for economic reform – known as "Abenomics". Bank of Japan governor Haruhiko Kuroda said that 'the central bank and government are equipped with tools to handle a potential growth slump'. This prompted speculation of increased quantitative easing later in 2014 if growth and inflation disappoint.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

We remain cautious on the outlook for Japan, while acknowledging some upside potential. Our 2014 GDP forecast remains for 0.9% growth, with only a slight pick-up thereafter. Positive surprises could come from the trade impact of the yen's recent weakening or a stronger-than-expected pick-up in wage growth.

### Teilfonds Japan Equity Index Tracking Fund

Die Aktienmärkte in Japan legten im Berichtszeitraum zu. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 10,98%. Auf Sektorebene entwickelten sich Pharmawerte sowie Elektrogeräte und Präzisionsinstrumente erfreulich. Stromerzeuger und Gas sowie Stahl- und Nichteisenmetalle hatten indessen das Nachsehen.

In japanische Aktien investierte Anleger schienen jüngst die wirtschaftlichen Reformpläne von Premierminister Shinzo Abe (so genannte „Abenomics“) zu begrüßen. Der Gouverneur der japanischen Notenbank, Haruhiko Kuroda, erklärte, dass die Zentralbank und die Regierung über geeignete Mittel verfüge, um einer möglichen Abkühlung des Wachstums entgegenzutreten. Das löste Spekulationen über eine weitere quantitative Lockerung gegen Jahresende aus, sollten sich Wachstum und Inflation enttäuschend entwickeln.

Die Aussichten für Japan beurteilen wir weiterhin skeptisch, sehen aber gleichwohl ein gewisses Aufwärtspotenzial. Für das BIP 2014 prognostizieren wir unverändert ein Wachstum von 0,9%, das sich im Weiteren nur geringfügig verbessern dürfte. Positive Überraschungen könnte die Auswirkung der jüngsten Schwäche des Yen auf den Handel oder ein unerwartet hohes Lohnwachstum bescheren.

### US Equity Index Tracking Sub-Fund

US equity markets continued to make strong progress over the year to end-September. The Fund produced a return of 16.90%, in local currency terms. Of the high-level sectors, health care and information technology were among the best performers, while consumer discretionary and consumer staples lagged behind.

The US continues to underpin the steady global recovery. After a weak first quarter, GDP expanded at an annualised 4.6% pace in Q2. More recent data point to continued expansion at around a 3% rate in the second half of this year and beyond. In policy news, the Federal Reserve reaffirmed its promise to keep rates low for a “considerable time” after it ends its bond-purchase programme in October. That said, the Fed hinted that once it does start to increase borrowing costs, the increments could take place more quickly than previously expected.

### Teilfonds US Equity Index Tracking Fund

Die US-Aktienmärkte rückten im Jahresverlauf bis Ende September erneut kräftig vor. Gemessen in Lokalwährung erzielte der Fonds eine Rendite von 16,90%. Auf Branchenebene setzten sich unter anderem Gesundheits- und IT-Werte an die Spitze, während Konsum- und Verbrauchsgüter ins Hintertreffen gerieten.

Die USA untermauern weiterhin die stete globale Erholung. Nach einem schwachen ersten Quartal stieg das BIP im zweiten Quartal annualisiert um 4,6%. Aktuelle Zahlen deuten auf ein anhaltendes Wachstum von rund 3% ab der zweiten Jahreshälfte hin. An der geldpolitischen Front bekräftigte die US-Notenbank Federal Reserve ihr Versprechen, die Zinsen nach Beendigung des Anleihekaufprogramms im Oktober für einen „längeren Zeitraum“ niedrig zu lassen. Gleichwohl wies die Fed darauf hin, dass die Zinsschritte, sobald die Zinserhöhungen angestoßen wurden, schneller als bislang erwartet erfolgen könnten.

### CMI Euro Bond Sub-Fund

Once more, the primary influence on bond markets has been the ongoing extraordinary support from the world's central banks. The European Central Bank has continued with its accommodative policy stance. It has kept interest rates on hold and utilised forward rate guidance as a key weapon for keeping interest rate expectations low. ECB president Mario Draghi's pledge to do “whatever it takes” to preserve the euro continued to exert an influence. In June the ECB unveiled a raft of policy easing measures, with a further package in September which included taking the deposit rate to -0.2%. As 2014 progressed, geopolitical concerns surrounding the Middle East and Ukraine also exerted an influence. So, too, did weaker-than-expected European economic data.

Ten-year German Bund yields moved from 1.78% to 0.90% in the 12 months to 30 September 2014, while peripheral European yields were also lower: ten-year Italian and Spanish bond yields moved from 4.11% and 4.32% to 2.37% and 2.17% respectively over the same period.

The CMI Euro Bond Fund delivered a total return of 6.55% in the twelve months to 30 September. The fund was invested short of duration for most of the review period and this has been detrimental to performance as yields have fallen significantly. The fund was invested overweight in Italy for much of the period, adding to performance as yields in that market fell faster than in those in the core.

### Teilfonds CMI Euro Bond Fund

Erneut beeinflussten die außerordentlichen Stützungsaktionen der Notenbanken rund um den Globus erheblich die Anleihemärkte. Die Europäische Zentralbank setzte ihre lockere Geldpolitik fort. In diesem Kontext hielt sie an den niedrigen Zinsen fest und nutzte die Hinweise auf die künftige Zinspolitik („Forward Guidance“) als schlagkräftiges Instrument, um Zinserwartungen im Zaum zu halten. Das Versprechen von EZB-Präsident Mario Draghi, „alles Notwendige zum Schutz des Euro“ zu unternehmen, zeigte unverändert Wirkung. Im Juni gab die EZB eine Reihe von Lockerungsmaßnahmen bekannt, ein weiteres Paket folgte im September. Dies beinhaltete unter anderem die Absenkung des Einlagenzinses auf -0,2%. Im weiteren Verlauf dieses Jahres hinterließen auch die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und der Ukraine ihre Spuren. Dasselbe gilt für die unerwartet schwachen Wirtschaftszahlen aus Europa.

Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen rutschte in den zwölf Monaten bis zum 30. September 2014 von 1,78% auf 0,90%. Die Renditen von Anleihen europäischer Peripherieländer gaben ebenfalls nach: Die Renditen italienischer und spanischer Staatsanleihen sanken im selben Zeitraum von jeweils 4,11% und 4,32% auf jeweils 2,37% bzw. 2,17%.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

Der CMI Euro Bond Fund erzielte im 12-Monatszeitraum bis zum 30. September 2014 eine Gesamtertragsrendite von 6,55%. Der Fonds war in Bezug auf die Duration in weiten Teilen des Berichtszeitraums untergewichtet. Dies war der Wertentwicklung abträglich, da die Renditen drastisch zurückgingen. In Italien war der Fonds während des Berichtszeitraums meistens übergewichtet. Die Wertentwicklung erhielt dadurch einen positiven Impuls, da die Renditen an diesem Markt schneller sanken als in den Kernländern.

### CMI Global Bond Sub-Fund

The safe haven theme has been a powerful one for "core" government bond markets such as the US, Germany and the UK. Accordingly, government bonds from the core economies have delivered positive returns, with falling yields and flattening yield curves. This has been driven by a combination of factors; weaker-than-expected US and European economic data; a flight to quality driven by geopolitical concerns over the Middle East and Ukraine; fears of emerging market slowdown; and confidence that central banks would continue to employ a high level of monetary accommodation.

The European Central Bank had been hinting at policy easing for a number of months. In June, the ECB finally acted, with measures including taking the deposit rate to -0.1%. A further package of easing measures in September included taking the deposit rate to -0.2%.

Meanwhile, in the US, asset purchases continued to be scaled back. The Federal Open Market Committee confirmed that Quantitative Easing was highly likely to end in October with a final tapering step of \$10 billion.

Over the year, the 10-year Treasury yield moved from 2.62% to 2.51%. Meanwhile, the 10-year German Bund yield moved from 1.78% to 0.90%, and 10-year Japanese Government Bonds from 0.69% to 0.53%.

The CMI Global Bond Fund returned -3.40%. The fund was invested generally short of duration in core Europe and Japan for most of the period. Positioning in the US was more mixed, short in the early part moving to long in early 2014. The fund was invested consistently underweight the Euro, intermittently short of the Japanese yen and sterling and overweight the Australian and Canadian dollar and intermittently the US dollar. The fund was also invested overweight of Italy versus core Europe.

### Teilfonds CMI Global Bond Fund

Kernmärkten für Staatsanleihen wie die USA, Deutschland und Großbritannien kam die Flucht in sichere Häfen zugute. Angesichts sinkender Renditen und einer Abflachung der Renditekurven bescherten Staatsanleihen der Kernländer dementsprechend positive Erträge. Grund hierfür war das Zusammenspiel mehrerer Faktoren wie die unerwartet schwachen Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa, die Flucht in Qualität aufgrund geopolitischer Spannungen im Nahen Osten und der Ukraine, die Sorge um eine wirtschaftliche Abkühlung in den Schwellenländern und die Zuversicht auf eine Fortsetzung der ultralockeren Geldpolitik der Zentralbanken.

Monatelang hatte die Europäische Zentralbank eine Lockerung der Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Juni schritt sie schließlich zur Tat, unter anderem mit der Senkung des Einlagenzins auf -0,1%. Im September folgte ein weiteres Maßnahmenpaket mit einer erneuten Absenkung des Einlagenzins auf -0,2%.

Gleichzeitig wurden in den USA die Anleihekäufe weiter gedrosselt. Der Offenmarktausschuss der US-Notenbank Fed bestätigte, dass der definitive Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik höchstwahrscheinlich Ende Oktober mit einer letzten Drosselung der Anleihekäufe um 10 Milliarden USD besiegelt würde.

Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries sank im Jahresverlauf von 2,62% auf 2,51%. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen rutschte von 1,78% auf 0,90%, während die von 10-jährigen japanischen Staatsanleihen von 0,69% auf 0,53% nachgab.

Der CMI Global Bond Fund erzielte einen Negativertrag von -3,40%. Allgemein war der Fonds in Kerneuropa und Japan über weite Teile des Berichtszeitraums bei der Duration untergewichtet. Die Positionierung in den USA gestaltete sich hingegen eher gemischt. Die anfängliche Untergewichtung Anfang 2014 ging in eine Übergewichtung über. Beim Euro war der Fonds durchweg untergewichtet und vorübergehend auch beim japanischen Yen und dem Pfund Sterling. Beim australischen und kanadischen Dollar und zeitweilig auch beim US-Dollar war er indessen übergewichtet. Zudem bestand eine Übergewichtung zugunsten Italiens gegenüber Kerneuropa.

### CMI Japan Bond Sub-Fund (liquidated on 4 July 2014)

Yields on Japanese government bonds (JGBs) have been on a generally downward trajectory for much of the year to 30 September 2014, largely bolstered by the Bank of Japan's asset purchase scheme. While the market was nervous over the implications of an increase to consumption tax – the fear was that it would choke off economic growth – the BoJ made it clear that it stood ready to add to its programme of quantitative easing (QE) at the first signs of faltering growth. Recent economic data from Japan have been poor, but generally no worse than expectations. Markets await evidence of the success of the QE programme, and of the structural reforms that accompany it. In September, second quarter GDP data was released and confirmed that the economy had shrunk by 1.8% over the period, or 7.1% annualised. There were notable declines in capital expenditure and consumer spending, and this weakness of data has led to greater expectation of further QE.

Over the 12-month review period, the yield on the 10-year JGB was 16 basis points lower, moving from 0.69% to 0.53%. The CMI Japanese Bond Fund returned 0.24% net of annual management charges.

Our medium-term view in the first six months of the review period was to be bearish on duration, but we turned neutral from April onwards.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

Teilfonds CMI Japan Bond Fund (liquidiert zum 4. Juli 2014)

Die Renditen japanischer Staatsanleihen folgten im Jahr bis zum 30. September 2014 überwiegend einem Abwärtstrend, der vor allem durch das Anleihekaufprogramm der Bank von Japan angeheizt wurde. Die möglichen Auswirkungen einer Anhebung der Konsumsteuer sorgten für Nervosität am Markt, da befürchtet wurde, das Wirtschaftswachstum könne abgewürgt werden. Die japanische Notenbank machte jedoch ihre Absicht deutlich, das quantitative Lockerungsprogramm aufzustocken, sobald erste Anzeichen für schleppendes Wachstum zu erkennen seien. Die jüngsten Wirtschaftszahlen aus Japan waren enttäuschend, allgemein aber nicht schlechter als erwartet. Die Märkte warten auf Anzeichen für den Erfolg des quantitativen Lockerungsprogramms und der flankierenden strukturellen Reformen. Die im September veröffentlichten BIP-Zahlen für das zweite Quartal bestätigten, dass die Wirtschaft im Berichtszeitraum um 1,8% bzw. annualisiert um 7,1% geschrumpft ist. Investitionen und Verbraucherausgaben gingen deutlich zurück. Diese schwachen Daten wiederum schürten die Hoffnung auf eine weitere quantitative Lockerung.

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums sank die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen um 16 Basispunkte, von 0,69% auf 0,53%. Der CMI Japanese Bond Fund erzielte eine Rendite von 0,24% nach Abzug der jährlichen Verwaltungsgebühren.

Unser mittelfristiger Ausblick für die ersten sechs Monate des Berichtszeitraums war bei der Duration zu pessimistisch. Ab April nahmen wir jedoch eine neutrale Haltung ein.

CMI US Bond Sub-Fund

As has been the case for a number of years now, the main driving force influencing Treasuries continues to be central bank intervention, and the focus over the 12 months to 30 September 2014 has been on the reduction of the scale of that intervention. The Federal Open Markets Committee (FOMC) announced at its December 2013 meeting that it intended to reduce, or taper, the amount of bonds purchased under quantitative easing. This, it said, was justified by the improvement in the level of unemployment and a belief that the risks to the US economy were now broadly balanced. The immediate reaction in the bond market to the tapering announcement was minimal, with yields already having risen in reaction to the generally better-than-expected data that prompted the decision to taper.

During the first quarter of 2014, growth fell substantially short of expectations due to poor weather and a short-lived wobble in emerging markets. In June there were further revisions, with a shortfall in healthcare expenditure and poor trade performance resulting in a further downgrade in growth. The response from the US Federal Reserve was to maintain its policy of tapering asset purchases, but at the same time to continue to offer guidance that interest rates would not rise for some time. The bond market was encouraged by this, and yields remained low by historic standards. A resumption of growth in the final few months of the review period encouraged the FOMC to confirm that QE was highly likely to end in October.

The Jackson Hole Economic Policy Symposium in August provided food for thought. Chair of the Fed, Janet Yellen, stated that if the improvement in the labour market continued to be quicker than forecasted then interest rate hikes might come sooner than the committee currently anticipated. That said, the general tone of her speech was more balanced, compared to prior communication, with every dovish argument quickly followed by a potentially hawkish rebuttal. Over the year, 10-year Treasury yields moved from 2.62% to 2.51%.

The CMI US Bond Fund returned 0.27% in the twelve months to 30 September. The fund was invested short of duration in the early part of the period, before moving to long in early 2014.

Teilfonds CMI US Bond Fund

Wie dies bereits seit einigen Jahren der Fall ist, sind die Interventionen der Notenbank weiter Haupttreiber für US-Treasuries. In den zwölf Monaten bis zum 30. September 2014 galt das Hauptaugenmerk der Drosselung dieser Maßnahmen. Der Offenmarktausschuss der Fed (Federal Open Markets Committee, FOMC) gab auf der Sitzung im Dezember 2013 die Absicht bekannt, den Umfang der Anleihekäufe im Rahmen der quantitativen Lockerung zu drosseln oder zurückzufahren. Dies sei, so der Ausschuss, angesichts der Aufhellung der Lage am Arbeitsmarkt und der Überzeugung, dass die Risiken für die US-Wirtschaft mittlerweile weitgehend gebannt seien, gerechtfertigt. Die unmittelbare Reaktion des Anleihemarkts auf die angekündigte Drosselung hielt sich in Grenzen. Grund hierfür war, dass die Renditen als Reaktion auf die unerwartet guten Zahlen, die der angekündigte schrittweise Ausstieg bewirkt hatte, bereits angestiegen waren.

Im ersten Quartal 2014 blieb das Wachstum deutlich hinter den Erwartungen zurück. Ursachen dafür waren die schlechte Witterung und ein vorübergehendes Straucheln der Schwellenländer. Im Juni folgten weitere Korrekturen. Ein Fehlbetrag bei den Gesundheitsausgaben und die schlechte Handelsbilanz bewirkten eine weitere Herabstufung der Wachstumsaussichten. Die US-Notenbank Federal Reserve reagierte darauf mit der erneuten Drosselung ihrer Anleihekäufe und dem wiederholten Versprechen, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum nicht steigen würden. Das beflügelte den Rentenmarkt, und die Renditen verharrten auf historisch niedrigem Niveau. Aufgrund des erneuten Wachstumsschubs in den letzten Monaten des Berichtszeitraums bestätigte der Offenmarktausschuss, dass die lockere Geldpolitik höchstwahrscheinlich im Oktober enden werde.

Die Notenbank-Konferenz in Jackson Hole im August gab Anregungen zum Nachdenken. Notenbank-Chefin Janet Yellen erklärte, sofern sich die Lage am Arbeitsmarkt schneller als prognostiziert erholen werde, könnten die Zinsen früher erhöht werden als vom Ausschuss derzeit geplant. Allgemein war der Ton ihrer Rede verglichen mit früheren Äußerungen ausgewogener, wobei auf jede gemäßigte Aussage umgehend ein aggressives Gegenargument folgte. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries sank im Jahresverlauf von 2,62% auf 2,51%.

Der CMI US Bond Fund rentierte im 12-Monatszeitraum bis 30. September mit 0,27%. Zu Beginn des Berichtszeitraums bestand eine Untergewichtung bei der Duration, die Anfang 2014 in eine Übergewichtung überging.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

### CMI UK Bond Sub-Fund

Although the benchmark 10-year Gilt was little changed over the first six months of the review period, there was a fair degree of intra-period volatility, with the yield ranging as high as 3.06% and as low as 2.55%.

Early on, yields moved higher and prices lower. One contributory factor was an improvement in UK economic data – both backward-looking in the form of GDP growth and employment figures, and forward-looking in the form of improved purchasing managers' index figures.

Thereafter, yields trended lower and prices higher. Gilts benefited from an escalation of geopolitical tensions that encouraged an investor "flight to safety". Other factors affecting bond prices included global geopolitical concerns surrounding Ukraine and the Middle East, and uncertainty surrounding the anticipated timing of interest rate rises. There was a further bout of volatility in September, as some polls in the run-up to the Scottish independence referendum showed a lead for the Yes campaign.

As at 30 September, the benchmark 10-year Gilt yield stood at 2.44%, compared to 2.72% 12 months previously. The CMI UK Bond Fund returned 1.89% in the year to 30 September (net of charges).

### Teilfonds CMI UK Bond Fund

Die als Benchmark verwendeten 10-jährigen britischen Staatsanleihen (Gilts) tendierten in den ersten sechs Monaten des Berichtszeitraums weitgehend unverändert. Den Berichtszeitraum prägte eine angemessene Schwankungsbreite, im Rahmen derer die Rendite zwischen 3,06% und 2,55% pendelte.

Zu Beginn zogen die Renditen an, während sich die Kurse rückläufig entwickelten. Grund dafür war unter anderem die Aufhellung der Wirtschaftszahlen in Großbritannien– rückblickend das BIP-Wachstum und die Arbeitsmarktzahlen und mit Blick in die Zukunft der Anstieg des Einkaufsmangerindex.

Im Weiteren schrumpften die Renditen und die Kurse stiegen an. Gilts profitierten von den geopolitischen Spannungen, die die Flucht der Anleger in sichere Häfen schürten. Aber auch andere Faktoren wirkten sich auf die Anleihekurse aus, unter anderem die geopolitisch schwierige Lage in der Ukraine und im Nahen Osten sowie die Unsicherheit über den voraussichtlichen Zeitpunkt der Zinserhöhungen. Im September kam es erneut zu heftigen Turbulenzen, da einige Umfragen im Vorfeld des Referendums über die Unabhängigkeit Schottlands einen Vorsprung der Befürworter ergaben.

Am 30. September 2014 lag die Rendite 10-jähriger Gilts bei 2,44%, verglichen mit 2,72% zwölf Monate zuvor. Der CMI UK Bond Fund erzielte in dem Jahr bis zum 30. September (nach Abzug von Gebühren) einen Ertrag von 1,89%.

### CMI Euro Currency Reserve Sub-Fund

Once more, the primary influence on bond markets has been the ongoing extraordinary support from the world's central banks. The European Central Bank – unlike its US counterpart – has been actively lowering interest rates, injecting more liquidity and talking of quantitative easing as it fought sub-trend growth and below-target inflation. ECB chairman Mario Draghi's pledge to do "whatever it takes" to preserve the euro continued to exert an influence. In June the ECB unveiled a raft of policy easing measures, with a further package in September which included taking the deposit rate to -0.2%. As 2014 progressed, geopolitical concerns surrounding the Middle East and Ukraine also exerted an influence. So, too, did weaker-than-expected European economic data. The Fund was down 0.89% over the period.

With interest rates falling, we kept the duration of the Fund longer than the benchmark. We actively looked to buy longer dated-assets. However, with credit ratings having a negative bias, strategy focused where possible on secured assets such as covered bonds and the more robust counterparties. While asset-backed securities are typically floating rate, they are secured, liquid and offer a good yield premium. Accordingly, they are a useful component of the portfolio. We complemented the above with a range of shorter-dated assets, thus ensuring we had a robust liquidity ladder to meet any shareholder requirements

### Teilfonds CMI Euro Currency Reserve Fund

Erneut beeinflussten die außerordentlichen Stützungsaktionen der Notenbanken rund um den Globus erheblich die Anleihemärkte. Die Europäische Zentralbank hat anders als die US-Notenbank aktiv ihre Zinsen gesenkt, den Markt mit zusätzlicher Liquidität versorgt und laut über eine quantitative Lockerung nachgedacht, um das unterdurchschnittliche Wachstum und die unter der Zielrate liegende Inflation zu bekämpfen. Das Versprechen von EZB-Präsident Mario Draghi, „alles Notwendige zum Schutz des Euro“ zu unternehmen, zeigte unverändert Wirkung. Im Juni gab die EZB eine Reihe von Lockerungsmaßnahmen bekannt, ein weiteres Paket folgte im September. Dies beinhaltete unter anderem die Absenkung des Einlagenzinses auf -0,2%. Im weiteren Verlauf dieses Jahres hinterließen auch die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und der Ukraine ihre Spuren. Dasselbe gilt für die unerwartet schwachen Wirtschaftszahlen aus Europa. Im Berichtszeitraum büßte der Fonds 0,89% ein.

Angesichts sinkender Zinsen hielten wir an der gegenüber der Benchmark längeren Duration des Fonds fest. Wir bemühten uns aktiv um den Kauf von Vermögenswerten mit längeren Laufzeiten. Angesichts der tendenziell negativen Bonitätsnoten standen, sofern möglich, besicherte Anlagen wie Covered Bonds und solidere Kontrahenten im Mittelpunkt. Forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) sind zwar in der Regel variabel verzinslich, aber sie sind auch besichert, liquide und zeichnen sich durch einen ansehnlichen Renditeaufschlag aus. Daher sind sie eine nützliche Komponente des Portfolios. Ergänzt wurden sie durch eine Reihe von Anlagen mit kürzeren Laufzeiten, um einen soliden Liquiditätsspielraum sicherzustellen und eventuellen Anträgen von Anteilhabern entsprechen zu können.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

### CMI Sterling Currency Reserve Sub-fund

Market movements have been dominated by a combination of factors; weaker-than-expected US and European economic data; a flight to quality driven by geopolitical concerns over the Middle East and Ukraine; fears of emerging market slowdown; and confidence that central banks would continue to employ a high level of monetary accommodation. The European Central Bank had been hinting at policy easing for a number of months. In June, the ECB finally acted, with measures including taking the deposit rate to -0.1%. A further package of easing measures in September included taking the deposit rate to -0.2%. Meanwhile, in the US, asset purchases continued to be scaled back. The Federal Open Market Committee confirmed that quantitative easing was highly likely to end in October with a final tapering step of \$10 billion. In the UK, the timing of the first interest rate rise remains unclear, but many market observers expect this to occur in the first half of 2015. The Fund was down 0.57% over the period.

Latterly, investment has been focused on adding secured assets both in covered and asset-backed securities, and adding 12-month money market assets to take advantage of a steeper yield curve. A cash inflow in early August helped us to lengthen the Fund. We used a mix of six, nine and 12-month money market assets to take the weighted average maturity to just over 150 days. While a lack of primary issuance in senior floating rate notes (FRNs) curbed our ability to invest much in this space, we added some secondary positions in 18-month FRNs and some secure asset-backed securities (ABS). September was quieter with limited maturities and few new issues that fit our strategies. The exceptions were a new three-year covered bond from a UK bank which allowed us to swap out of shorter lower-yielding covered bond holdings, and a new ABS deal with a less than two-year average life.

Looking ahead, we intend to maintain our current strategies around adding fixed senior and money market assets and floating rate secured trades. Due to the size of the flows we will not be simply looking at secondary assets for this, so it is likely that we will rely on new money market issuance, and new issues in bonds and ABS, in order to preserve the balance of our asset weightings.

### Teilfonds CMI Sterling Currency Reserve Fund

Die Marktentwicklungen unterlagen einer Kombination aus mehreren Faktoren: unerwartet schwache Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa, Flucht in Qualität aufgrund geopolitischer Spannungen im Nahen Osten und in der Ukraine, Sorgen um eine wirtschaftliche Abkühlung in den Schwellenländern und Zuversicht auf eine Fortsetzung der ultralockeren Geldpolitik der Zentralbanken. Monatlang hatte die Europäische Zentralbank eine Lockerung der Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Juni schritt sie schließlich zur Tat, unter anderem mit der Senkung des Einlagenzinses auf -0,1%. Im September folgte ein weiteres Maßnahmenpaket mit einer erneuten Absenkung des Einlagenzinses auf -0,2%. Gleichzeitig wurden in den USA die Anleihekäufe weiter gedrosselt. Der Offenmarktausschuss der US-Notenbank Fed bestätigte, dass der definitive Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik höchstwahrscheinlich Ende Oktober mit einer letzten Drosselung der Anleihekäufe um 10 Milliarden USD besiegelt würde. Der Zeitpunkt der ersten Zinserhöhung in Großbritannien ist nach wie vor ungewiss, viele Marktbeobachter beraumen diesen jedoch für die erste Jahreshälfte 2015 an. Im Berichtszeitraum legte der Fonds um 0,57% zu.

Schwerpunkt der Anlagetätigkeit war zuletzt die Aufstockung besicherter Anlagen in Form von gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset-Backed Securities, ABS) sowie die Ausweitung 12-monatiger Geldmarktanlagen, um die steilere Renditekurve zu nutzen. Dank eines Mittelzuflusses konnten wir die Laufzeit des Fonds Anfang August verlängern. Mit einer Mischung aus Geldmarktanlagen mit sechs, neun und zwölf Monaten Laufzeit erhöhten wir die gewichtete durchschnittliche Laufzeit auf knapp über 150 Tage. Die geringen Primäremissionen bei vorrangigen variabel verzinslichen, kurzfristigen Schuldtiteln (Floating Rate Notes, FRN) begrenzten die Möglichkeiten in diesem Anlageuniversum. Wir nahmen indessen am Sekundärmarkt einige Positionen auf FRN mit 18 Monaten Laufzeiten und einige sichere ABS hinzu. Der September war angesichts der begrenzten Zahl von Verfallterminen und der wenigen für unsere Strategien passenden Neuemissionen vergleichsweise ruhig. Einzige Ausnahmen waren neue dreijährige Covered Bonds einer britischen Bank, die uns eine Umschichtung aus weniger ertragsstarken Covered Bond-Beständen gestatteten, und eine neue ABS-Position mit einer durchschnittlichen Laufzeit von weniger als zwei Jahren.

Künftig beabsichtigen wir, an unseren aktuellen Strategien festzuhalten und festverzinsliche vorrangige und Geldmarktanlagen sowie variabel verzinsliche besicherte Anlagen aufzustocken. Aufgrund des Umfangs der Mittelflüsse werden wir diesbezüglich nicht nur am Sekundärmarkt Ausschau halten, sondern wahrscheinlich auch auf Neuemissionen am Geldmarkt sowie Neuemissionen bei Anleihen und ABS setzen, damit die Gewichtungen unsere Anlagen weiter ausgewogen bleiben.

### CMI US Dollar Currency Reserve Sub-Fund

The US Federal Reserve continued to wind down its massive quantitative easing programme. The Federal Open Markets Committee (FOMC) announced at its December 2013 meeting that it intended to reduce, or taper, the amount of bonds purchased under quantitative easing. This, it said, was justified by the improvement in the level of unemployment and a belief that the risks to the US economy were now broadly balanced. The Fund was down 0.83% over the period.

While everyone has been speculating about the rate of the wind-down and its end date, the more recent focus was on when, and then how quickly, interest rates would rise thereafter. The generally negative bias to credit ratings meant we focused on more robust counterparties and maintained an exposure to secured assets such as AAA rated asset-backed securities. These assets offer good liquidity, are securitised, yet offer a good yield premium relative to pure money market assets. We also acquired a range of both fixed and floating rate assets to complement the certificates of deposit/commercial paper activity. As always, we ensured we had a sufficiently robust liquidity ladder to meet ongoing shareholder requirement.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

### Teilfonds CMI US Dollar Currency Reserve Fund

Die US-Notenbank Federal Reserve hat ihr massives quantitatives Lockerungsprogramm weiter zurückgeschraubt. Der Offenmarktausschuss der Fed (Federal Open Markets Committee, FOMC) gab auf der Sitzung im Dezember 2013 die Absicht bekannt, den Umfang der Anleihekäufe im Rahmen der quantitativen Lockerung zu drosseln oder zurückzufahren. Dies sei, so der Ausschuss, angesichts der Aufhellung der Lage am Arbeitsmarkt und der Überzeugung, dass die Risiken für die US-Wirtschaft mittlerweile weitgehend gebannt seien, gerechtfertigt. Im Berichtszeitraum büßte der Fonds 0,83% ein.

Standen bislang die Spekulationen über das Tempo der Drosselung und über das Datum des endgültigen Ausstiegs im Vordergrund, so rückte zuletzt die Frage in den Mittelpunkt, wann und wie schnell die Zinsen danach wieder steigen würden. Aufgrund der allgemeinen Skepsis bezüglich Bonitätseinstufungen konzentrierten wir uns auf solidere Kontrahenten und ließen unser Engagement bei besicherten Anlagen wie forderungsbesicherten Wertpapieren mit der Bonitätsnote AAA unverändert. Diese Vermögenswerte sind sehr liquide, besichert und bieten überdies einen attraktiven Renditeaufschlag im Vergleich zu reinen Geldmarktanlagen. Ferner erwarben wir eine Reihe fest- und variabel verzinslicher Anlagen, um die Aktivitäten im Bereich von Einlagenzertifikaten/Commercial Paper zu ergänzen. Es wurde wie immer sichergestellt, dass ein ausreichend solider Liquiditätsspielraum vorhanden war, um laufenden Anträgen von Anteilinhabern zu entsprechen.

### CMI Managed Adventurous Sub-Funds

The Fund's main exposure is to equity markets, which outpaced the performance of bonds over the year. Holdings in US equities delivered strong returns over the last year. The US economy has continued to make steady progress. There was good news in the housing market, with an uptick in home re-sales, which were reported to have reached an eight-month high in June. Improvements in the labour market played a significant part in the ongoing recovery. The Fund took advantage of these strong conditions, both in terms of the relatively high weighting given to the US and by strong stock selection within the portfolio.

Despite economic growth in the eurozone remaining lacklustre over the period, the equity market has continued to rally. Investors' sentiment towards Europe continued to be influenced by a number of issues. On the negative side, there was some weak economic data, concerns about how sanctions on Russia might affect the region, and worries about the results of bank stress tests, which are due in October. On the positive side, sentiment was supported by measures taken by the European Central Bank (ECB).

### Teilfonds CMI Managed Adventurous Fund

Der Fond legt hauptsächlich an Aktienmärkten an, die im Jahresverlauf die Wertentwicklung von Anleihen übertroffen haben. Die Positionen in US-Aktien erzielten im letzten Jahr hohe Erträge. Die US-Wirtschaft nahm zunehmend an Fahrt auf. So entwickelte sich die Lage am Häusermarkt erfreulich mit steigenden Wiederverkäufen von Immobilien, die Berichten zufolge im Juni ein Achtmonatshoch erreichten. Die Aufhellung am Arbeitsmarkt trug wesentlich zu der anhaltenden Erholung bei. Dem Fonds kam dieses äußerst günstige Umfeld zugute, sowohl durch die relativ hohe Gewichtung zugunsten der USA wie auch durch die gute Titelauswahl innerhalb des Portfolios.

Ungeachtet des gebremsten Wirtschaftswachstums in der Eurozone während des Berichtszeitraums setzte der Aktienmarkt seine Rallye fort. Die Stimmung der Anleger mit Blick auf Europa stand weiterhin im Zeichen verschiedener Problematiken. Belastet wurde sie durch einige schwache Wirtschaftszahlen, die Furcht vor den möglichen Auswirkungen der Sanktionen gegen Russland auf die Region sowie den Sorgen über die Ergebnisse der Banken-Stresstests, die für Oktober erwartet werden. Beflügelt wurde die Stimmung indessen durch die Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB).

### CMI Managed Balanced Sub-Funds

Despite growing political concerns and increased instability in certain parts of the world, share prices throughout most major markets have stayed on a positive trajectory over the last year. Further signs of economic recovery and interest rates that are still at all-time lows have helped encourage investors to keep their money in equity markets.

US and European indices provided some of the best returns over the period. The US has continued to benefit from economic improvements, which are showing signs of feeding through to company profits. This has helped underpin rising markets. Although conditions in Europe remain more challenging, investors have been encouraged by the efforts of the European Central Bank. There is a growing fear of deflation in parts of Europe and recent actions to cut interest rates further, while also adding to economic stimulus measures, have boosted investor sentiment.

Turning to bond markets, yields remain close to record lows and the asset class provided some miserly returns early in the review period. However, in recent months investors have once again sought safe destinations for their money, leading to a small rebound in prices. This was caused by several factors, including concerns about the escalation of fighting in Iraq and Syria, Ukraine's political crisis and slowing Chinese growth.

The performance of government bonds has been outstripped by their counterparts in the corporate bond market. With interest rates and government bond yields bumping around close to record lows, many investors have switching into assets that provide a more generous pay-out. As a result, corporate bonds, have outperformed.

### Teilfonds CMI Managed Balanced Fund

Ungeachtet wachsender politischer Sorgen und der zunehmenden Instabilität in einigen Teilen der Welt haben sich die Aktienkurse an den meisten großen Märkten im letzten Jahr positiv entwickelt. Weitere Anzeichen für eine wirtschaftliche Erholung und die weiterhin auf Allzeittiefs verharrenden Zinsen ist es zu verdanken, dass Anleger ihr Kapital an den Aktienmärkten belassen.



## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

Die Indizes in den USA und Europa erzielten mit die besten Erträge im Berichtszeitraum. Die USA profitierten erneut vom wirtschaftlichen Aufschwung, der sich inzwischen auch langsam in den Unternehmensgewinnen widerzuspiegeln scheint. Das stützt die im Aufwind befindlichen Märkte. Obwohl das Geschäftsumfeld in Europa weiter komplex bleibt, fühlten sich die Anleger hier durch Initiativen der Europäischen Zentralbank ermutigt. In Teilen von Europa wächst indessen die Angst vor einer Deflation. Die jüngsten Zinssenkungen und die Ausweitung der Maßnahmen zur Ankurbelung der Wirtschaft haben die Anlegerstimmung beflügelt.

An den Anleihemärkten verharren die Renditen unweit von Rekordtiefständen. Zu Anfang des Berichtszeitraums erzielte die Anlageklasse recht magere Erträge. In den vergangenen Monaten haben sich Anleger jedoch erneut in sichere Häfen geflüchtet, was eine leichte Erholung der Kurse bewirkt hat. Auslöser waren verschiedene Faktoren, unter anderem Sorgen über eine Eskalation der Kämpfe in Irak und Syrien, die politische Krise in der Ukraine und die Abkühlung des Wachstums in China.

Die Wertentwicklung von Staatsanleihen blieb hinter der Performance von Unternehmensanleihen zurück. Da Verzinsung und Renditen von Staatsanleihen nahe ihrer Rekordtiefs liegen, schichteten Anleger in Anlagen um, die großzügigere Erträge beschere. Unternehmensanleihen entwickelten sich in der Folge überdurchschnittlich.

### CMI Managed Cautious Sub-Funds

Corporate bonds, both investment grade and high yield, outperformed government bonds. The outperformance was largely due to a rise in investor confidence following a series of better-than-expected economic data. In particular, high yield bonds produced strong returns. High yield corporate bonds represent the riskier end of the corporate bond market and with investors willing to take on higher-risk investments in their search for better yields, this part of the market performed well. Our overweight position in the sector helped further enhance returns.

The Fund has a relatively small weighting in government bonds. This was also positive for performance. With the mood among investors generally one of improving confidence, areas that are traditionally seen as safe havens, such as government bonds underperformed.

Holdings in US equities delivered strong returns over the last year. The US economy has continued to make steady progress. There was good news in the housing market, with an uptick in home re-sales, which were reported to have reached an eight-month high in June. Improvements in the labour market played a significant part in the ongoing recovery. The Fund took advantage of these strong conditions, both in terms of the relatively high weighting given to the US and by strong stock selection within the portfolio.

Despite economic growth in the eurozone remaining lacklustre over the period, the equity market has continued to rally. Investors' sentiment towards Europe continued to be influenced by a number of issues. On the negative side, there was some weak economic data, concerns about how sanctions on Russia might affect the region, and worries about the results of bank stress tests, which are due in October. On the positive side, sentiment was supported by measures taken by the European Central Bank (ECB).

CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund

CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund

CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund

CMIG Access 80% Sub-Fund

HLE Euro-Garant 80 Flex Sub-Fund

During the reporting period the Eurostoxx 50 price index returned 11.50% and the total return index returned 14.56%. Corrections occurred in the first half of December 2013, the second half of January 2014 and the first half of March and April. The biggest correction during the period occurred in July 2014, which was followed by a recovery in August and another correction towards the end of September 2014.

Volatility has been quite low relative to historical levels but there were spikes in volatility in October 2013, the end of January 2014 (when implied volatility reached 20%) and also in March and July 2014. The multiplier remained at the highest level for most of the reporting period. There was one decrease from 4 to 3 between 20 March 2014 and 28 May 2014. The multiplier increased from 3 to 4 on 29 May 2014. As the multiplier was not reduced, except on one occasion, market corrections were managed by reducing the equity exposure permitted by the prevailing multiplier. As the primary objective of the guaranteed funds is to preserve the value of the portfolio in falling markets, the participation in any subsequent recovery tends to be modest. The other parameter that determines participation to equity is the available risk budget.

Over the reporting period, the CMIG Access 70% Flexible Sub-Fund returned 6.1%, the CMIG Access 80% Flexible Sub-Fund returned 1.80% and the CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund returned 0.15%. The performance of each fund is a reflection of the available risk budget and the cost of allocation changes intended to preserve the minimum guaranteed value despite market fluctuations. The CMIG Access 90% Flexible Sub-Fund had the smallest risk budget and the growth potential has been quite limited compared with the other two variations. The SICAV fund HLE Euro-Garant 80 Flex returned 1.49%. The performance numbers are not identical because each of the funds observes a different history.

CMIG Access 80% Sub Fund maintained a consistent approach over the reporting period. The fund remained invested in highly rated short date money market instruments and core European government securities to ensure preservation of capital and to maintain a high degree of liquidity. Market conditions remained challenging both prior to and following the ECB's extra-ordinary measure in taking the deposit rate negative in June 2014. The fund returned 0.14bps which was flat to the benchmark for the period thanks to yield curve positioning and positive return generated from actively traded short government positions.

## Fund Advisers' Market Comments twelve months to 30 September 2014 Marktkommentar der Fondsberater für den 12-Monatszeitraum zum 30. September 2014- continued

### Teilfonds CMI Managed Cautious Fund

Unternehmensanleihen der Kategorien Investment Grade und High Yield übertrafen Staatsanleihen. Hauptgrund hierfür war der Anstieg des Verbrauchervertrauens im Anschluss an eine Reihe überraschend guter Wirtschaftsdaten. Vor allem Hochzinsanleihen erzielten hohe Erträge. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen sind das riskantere Segment des Marktes für Unternehmensanleihen. Angesichts der höheren Risikobereitschaft der Anleger auf der Suche nach besseren Renditen entwickelte sich dieser Teil des Marktes gut. Die Übergewichtung des Sektors ließ die Renditen positiv tendieren.

Der Fonds ist relativ gering in Staatsanleihen investiert. Dies wirkte sich weiter positiv auf die Performance aus. Da die Stimmung der Anleger allgemein von stärkerem Vertrauen geprägt ist, schnitten traditionell als sicher geltende Häfen wie Staatsanleihen unterdurchschnittlich ab.

Die Positionen in US-Aktien erzielten im letzten Jahr hohe Erträge. Die US-Wirtschaft nahm zunehmend an Fahrt auf. So entwickelte sich die Lage am Häusermarkt erfreulich mit steigenden Wiederverkäufen von Immobilien, die Berichten zufolge im Juni ein Achtmonatshoch erreichten. Die Aufhellung am Arbeitsmarkt trug wesentlich zu der anhaltenden Erholung bei. Dem Fonds kam dieses äußerst günstige Umfeld zugute, sowohl durch die relativ hohe Gewichtung zugunsten der USA wie auch durch die gute Titelauswahl innerhalb des Portfolios. Ungeachtet des gebremsten Wirtschaftswachstums in der Eurozone während des Berichtszeitraums setzte der Aktienmarkt seine Rallye fort. Die Stimmung der Anleger mit Blick auf Europa stand weiterhin im Zeichen verschiedener Problematiken. Belastet wurde sie durch einige schwache Wirtschaftszahlen, die Furcht vor den möglichen Auswirkungen der Sanktionen gegen Russland auf die Region sowie den Sorgen über die Ergebnisse der Banken-Stresstests, die für Oktober erwartet werden. Beflügelt wurde die Stimmung indessen durch die Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB).

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

Während des Berichtszeitraums erzielte der Eurostoxx 50 Preisindex 11,50% und der Total Return Index 14,56%. Korrekturen gab es in der ersten Dezemberhälfte 2013, der zweiten Januarhälfte 2014 und der ersten Hälfte von März und April. Die größte Korrektur fand im Juli 2014 statt, gefolgt von einer Erholung im August und einer weiteren Korrektur Ende September 2014.

Die Volatilität war im Vergleich zu den historischen Niveaus relativ gering. Volatilitätsspitzen waren im Oktober 2013, Ende Januar 2014 (als die implizite Volatilität auf 20% schnellte) und im März und Juli 2014 zu beobachten. Der Multiplikator verharrte über weite Teile im Berichtszeitraum auf Höchstniveau. Zwischen dem 20. März 2014 und dem 28. Mai 2014 gab es einen Rückgang. Am 29. Mai kletterte der Multiplikator von 3 auf 4. Da der Multiplikator nur einmal rückläufig war, wurde den Korrekturen am Markt mit einer Verringerung des Aktienengagements in dem aufgrund des jeweiligen Multiplikators zulässigen Maß entgegengesteuert. Das Hauptziel des Garantiefonds ist der Erhalt des Portfoliowerts in fallenden Märkten. Er partizipiert daher in den meisten Fällen nur in geringem Umfang an der anschließenden Erholung. Ein weiteres, für das Aktienengagement maßgebliches Parameter ist das verfügbare Risikobudget.

Während des Berichtszeitraums rentierten der CMIG Access 70% Flexible Fund mit 6,1%, der CMIG Access 80% Flexible Fund mit 1,80% und der CMIG Access 90% Flexible Fund mit 0,15%. In der Wertentwicklung der einzelnen Fonds spiegeln sich das verfügbare Risikobudget und die Kosten von Änderungen der Allokation wider, die den garantierten Mindestwert auch bei Marktschwankungen sichern sollen. Der CMIG Access 90% Flexible Fund hatte das kleinste Risikobudget, gleichzeitig war das Wachstumspotenzial im Vergleich zu den beiden anderen Varianten recht begrenzt. Der SICAV-Fond HLE Euro-Garant 80 Flex erzielte eine Rendite von 1,49%. Die Performance-Zahlen sind nicht identisch, da jeder der Fonds eine andere Historie hat.

Der CMIG Access 80% Fund hielt im Berichtszeitraum an seinem Investmentansatz fest. Der Fonds blieb in erstklassigen Geldmarktinstrumenten mit kurzen Laufzeiten und in staatlichen Papieren europäischer Kernländer investiert, um den Kapitalerhalt zu sichern und ein hohes Maß an Liquidität zu erhalten. Die Marktlage war vor und nach der außergewöhnlichen Maßnahme der EZB schwierig, in deren Rahmen die Währungshüter im Juni Strafzinsen für Banken einführten. Der Fonds rentierte im Berichtszeitraum mit 0,14 Basispunkten und damit flach gegenüber der Benchmark. Zu verdanken war dies der Positionierung auf der Renditekurve und dem Positivvertrag, der durch aktiv gehandelte Short-Positionen auf Staatsanleihen erzielt wurde.

## PERFORMANCES IN FUND CURRENCY (UNAUDITED)

Sub-Fund's Name 30/9/2014	6 months to 30/9/2014	1 year to 30/9/2014	3 years to 30/9/2014
CMI Continental European Equity 51.57%		0.19%	5.64%
CMI German Equity* 61.35%		2.35%	11.18%
CMI Japan Enhanced Equity 72.19%		10.89%	10.57%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity 22.52%		2.21%	2.25%
CMI US Enhanced Equity 74.05%		7.71%	19.16%
CMI UK Equity 27.48%		-0.58%	1.30%
Euro Equity Index Tracking 48.73%		3.73%	12.04%
Japan Equity Index Tracking 72.98%		10.83%	10.98%
UK Equity Index Tracking 32.40%		0.89%	2.50%
US Equity Index Tracking 70.48%		6.98%	16.90%
CMI Euro Bond 9.56%		4.68%	6.55%
CMIG Fixed Term Euro Bond 1.89%	0.81%	-0.32%	-
CMI Japan Bond** 1.25%		0.45%	0.24%
CMI UK Bond 0.04%	4.04%	1.89%	-
CMI US Bond 4.41%	1.95%	0.27%	-
CMI Sterling Currency Reserve 0.60%	0.22%	-0.57%	-
CMI US Dollar Currency Reserve 0.70%	-0.11%	-0.83%	-
CMI Euro Currency Reserve 1.79%	-0.04%	-0.89%	-
CMI Global Bond 13.40%	1.12%	-3.40%	-
CMI Global Mixed 32.13%		0.99%	2.76%
CMI Global Equity 53.76%		1.14%	4.70%
CMI European Enhanced Equity 48.48%		3.52%	12.58%
CMIG Focus Euro Bond 0.00%		4.22%	3.64%
CMIG Access 80% 2.06%	-0.01%	-0.87%	-
CMIG Access 70% Flexible 16.85%		1.71%	7.87%
CMIG Access 80% Flexible 7.54%		0.72%	3.54%
CMIG Access 90% Flexible 1.44%		0.11%	0.65%
HLE Euro-Garant 80 Flex 1.60%		-0.41%	1.49%
CMI Euro Adventurous Managed*** 0.00%		0.00%	0.00%
CMI Euro Balanced Managed*** 0.00%		0.00%	0.00%
CMI Euro Cautious Managed*** 0.00%		0.00%	0.00%
CMI Sterling Adventurous Managed***		0.00%	0.00%

0.00%		
CMI Sterling Balanced Managed***	0.00%	0.00%
Universe, The CMI Global Network Fund		
0.00%		
CMI Sterling Cautious Managed***	0.00%	0.00%
0.00%		
<b>PERFORMANCES IN FUND CURRENCY (UNAUDITED)</b>		
CMI Dollar Adventurous Managed***	0.00%	0.00%
0.00%		
CMI Dollar Balanced Managed***	0.00%	0.00%
0.00%		
CMI Dollar Cautious Managed***	0.00%	0.00%
0.00%		

#### Important Notes

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

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

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

Past performance is not necessarily a guide to future performance. An investment's value and the income deriving from it may fall as well as rise, as a result of market fluctuations. You may not get back the amount originally invested.

\* Until 11 July 2014.

\*\* Until 4 July 2014.

\*\*\* Launched as at 4 July 2014.

## PERFORMANCES IN FUND CURRENCY (UNAUDITED)

### Tracking Error Note:

#### Euro Equity Index Tracking

The performance of the Sub-Fund for the year ended 30 September 2014 is 12.04% while the Euro Stoxx 50 Index increased by 11.50%. The Sub-Fund outperformed its benchmark due to gains from the stock lending program and the ability to out-perform the index from taxation benefits of accepting stock in French and Spanish Scrip offerings.

As at year end, the size of the tracking error is 0.05% compared to a maximum tracking error of 0.20%.

#### Japan Equity Index Tracking

The performance of the Sub-Fund for the year ended 30 September 2014 is 10.98%. The Sub-Fund changed its benchmark on 11 July 2014 from the FTSE Japan to MSCI Japan. As from 01 October 2013 to 11 July 2014, the FTSE Japan increased by 4.96%. As from the 11 July 2014 to 30 September 2014, the MSCI Japan Index increased by 5.75%. The Sub-Fund outperformed its benchmark due to cash position and portfolio composition.

As at year end, the size of the tracking error is 0.11% compared to a maximum tracking error of 0.20%.

#### UK Equity Index Tracking

The performance of the Sub-Fund for the year ended 30 September 2014 is 2.50% while the FTSE All-share Index increased by 2.62%. The Sub-Fund outperformed its benchmark due to income coming from corporate actions and stock lending.

As at year end, the size of the tracking error is 0.06% compared to maximum tracking error of 0.20%.

#### US Equity Index Tracking

The performance of the Sub-Fund for the year ended 30 September 2014 is 16.90% while the S&P 500 Index increased by 17.29%. The Sub-Fund underperformed its benchmark due to portfolio composition.

As at year end, the size of the tracking error is 0.14% compared to maximum tracking error of 0.20%.

## PERFORMANCE IN FONDSWÄHRUNG

Name des Teilfonds 30.09.2014	6 Monate bis 30.09.2014	1 Jahr bis 30.09.2014	3 Jahre bis 30.09.2014
CMI Continental European Equity 51,57%		0,19%	5,64%
CMI German Equity * 61,35%		2,35%	11,18%
CMI Japan Enhanced Equity 72,19%		10,89%	10,57%
CMI Pacific Basin Enhanced Equity 22,52%		2,21%	2,25%
CMI US Enhanced Equity 74,05%		7,71%	19,16%
CMI UK Equity 27,48%		-0,58%	1,30%
Euro Equity Index Tracking 48,73%		3,73%	12,04%
Japan Equity Index Tracking 72,98%		10,83%	10,98%
UK Equity Index Tracking 32,40%		0,89%	2,50%
US Equity Index Tracking 70,48%		6,98%	16,90%
CMI Euro Bond 9,56%		4,68%	6,55%
CMIG Fixed Term Euro Bond 1,89%	0,81%	-0,32%	-
CMI Japan Bond ** 1,25%		0,45%	0,24%
CMI UK Bond 0,04%	4,04%	1,89%	-
CMI US Bond 4,41%	1,95%	0,27%	-
CMI Sterling Currency Reserve 0,60%	0,22%	-0,57%	-
CMI US Dollar Currency Reserve 0,70%	-0,11%	-0,83%	-
CMI Euro Currency Reserve 1,79%	-0,04%	-0,89%	-
CMI Global Bond 13,40%	1,12%	-3,40%	-
CMI Global Mixed 32,13%		0,99%	2,76%
CMI Global Equity 53,76%		1,14%	4,70%
CMI European Enhanced Equity 48,48%		3,52%	12,58%
CMIG Focus Euro Bond 0,00%		4,22%	3,64%
CMIG Access 80% 2,06%	-0,01%	-0,87%	-
CMIG Access 70% Flexible 16,85%		1,71%	7,87%
CMIG Access 80% Flexible 7,54%		0,72%	3,54%
CMIG Access 90% Flexible 1,44%		0,11%	0,65%
HLE Euro-Garant 80 Flex 1,60%		-0,41%	1,49%
CMI Euro Adventurous Managed* ** 0,00%		0,00%	0,00%
CMI Euro Balanced Managed* ** 0,00%		0,00%	0,00%
CMI Euro Cautious Managed* ** 0,00%		0,00%	0,00%
CMI Sterling Adventurous Managed* ** 0,00%		0,00%	0,00%

0,00%	CMI Sterling Balanced Managed* **	0,00%	0,00%
0,00%	Universe, The CMI Global Network Fund		
0,00%	CMI Sterling Cautious Managed* **	0,00%	0,00%
<b>PERFORMANCE IN FONDSWÄHRUNG</b>			
0,00%	CMI Dollar Adventurous Managed* **	0,00%	0,00%
0,00%	CMI Dollar Balanced Managed* **	0,00%	0,00%
0,00%	CMI Dollar Cautious Managed* **	0,00%	0,00%

#### Wichtige Hinweise

Die Performance Angaben beziehen sich auf die Aktienklasse 1. Wenn keine Aktienklasse 1 im Teilfonds besteht, beziehen sich die Performance Angaben auf die Aktienklasse 3 oder 7.

Die Performance Angaben basieren auf Zahlen vom Dienstanbieter Lipper.

Sofern nicht anderweitig angegeben, wird die Performance der dargestellten Marktindizes in der Währung der Gesellschaft, NIW mit reinvestierten Bruttoerträgen angegeben. Sofern nicht anderweitig angegeben, sind die hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten und Meinungen diejenigen von Insight Investment Limited und Scottish Widows Investment Partnership zum Zeitpunkt der Veröffentlichung.

Die bisherige Entwicklung lässt nicht zuverlässig auf die zukünftige Entwicklung schließen. Der Wert der Kapitalanlage sowie die daraus erzielten Erträge können infolge von Markt- und Währungsschwankungen steigen und fallen. Sie erhalten möglicherweise nicht den gleichen Betrag zurück, den Sie ursprünglich investiert haben.

\* Bis zum 11. Juli 2014.

\*\* Bis zum 4. Juli 2014.

\*\*\* Gestartet zum 4. Juli 2014.

## PERFORMANCE IN FONDSWÄHRUNG

Hinweis zum Tracking Error:

### Euro Equity Index Tracking

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr zum 30. September 2014 eine Performance von 12,04 %, während der Euro Stoxx 50 Index um 11,50 % stieg. Der Teilfonds übertraf seinen Referenzindex aufgrund von Gewinnen aus dem Aktienleihprogramm und der Fähigkeit, den Index durch Besteuerungsvorteile aus der Annahme von Titeln aus französischen und spanischen Scrip-Angeboten zu übertreffen.

Zum Jahresende belief sich der Tracking Error auf 0,05 %, verglichen mit einem maximalen Tracking Error von 0,20 %.

### Japan Equity Index Tracking

Die Performance des Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 30. September 2014 betrug 10,98 %. Der Teilfonds änderte seinen Referenzindex am 11. Juli 2014 vom FTSE Japan in den MSCI Japan. Vom 01. Oktober 2013 bis zum 11. Juli 2014 stieg der FTSE Japan um 4,96 %. Vom 11. Juli 2014 bis zum 30. September 2014 stieg der MSCI Japan Index um 5,75 %. Der Teilfonds übertraf seinen Referenzindex aufgrund seiner Barmittelposition und seiner Portfoliozusammensetzung.

Zum Jahresende belief sich der Tracking Error auf 0,11 %, verglichen mit einem maximalen Tracking Error von 0,20 %.

### UK Equity Index Tracking

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr zum 30. September 2014 eine Performance von 2,50 %, während der FTSE All-share Index um 2,62 % stieg. Der Teilfonds übertraf seinen Referenzindex aufgrund von Erträgen aus Kapitalmaßnahmen und Wertpapierleihgeschäften.

Zum Jahresende belief sich der Tracking Error auf 0,06 %, verglichen mit einem maximalen Tracking Error von 0,20 %.

### US Equity Index Tracking

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr zum 30. September 2014 eine Performance von 16,90 %, während der S&P 500 Index um 17,29 % stieg. Der Teilfonds hinkte seinem Referenzindex aufgrund seiner Portfoliozusammensetzung hinterher.

Zum Jahresende belief sich der Tracking Error auf 0,14 %, verglichen mit einem maximalen Tracking Error von 0,20 %.



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.

ed by: CMI Asset Management (Luxembourg) S.A. Registered Office: 36 Rangwee, L-2412 Luxembourg Luxembourg.  
one: +352 31 78 31 342. Facsimile: +352 31 78 31 550. Registered in Luxembourg under RCS Luxembourg N29384.  
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 based on the Financial Services and Markets Act 2000 for the protection of investors and apply only to  
investment business conducted in, or from, the UK.  
Universe provided by Clerical Medical Management Limited. Registered office 33 Old Broad Street,  
Wales. Registered number 00828982. by the Financial Services Authority.

Lloyds Banking Group  
[www.clericalmedical.com](http://www.clericalmedical.com)



