

# Deutsche Americas Bond Fund CABEI Central American Fund

Index	Value	Change
1/19 100 Close	666.16	+ 3.26
FT 100-share	2689.40	+ 4.20
London FT 250-share	10322.00	- 98.00
Santiago IPSA	5723.40	+ 13.90
Dow Jones China 88	5015.00	+ 7.20
Dow Jones Shanghai	6944.21	+ 16.25
Dow Jones Shenzhen	94.83	+ 2.06
Paris CAC 40	159.29	- 0.85
Frankfurt Xetra DAX	167.75	- 0.39
Hang Seng	176.09	+ 1.26
Bombay Sensex	3281.71	+ 26.43
Milano Mibtel	4628.83	+ 15.76
Tokyo Nikkei 225	4671.66	+ 438.92
Tokyo Topix Index	10670.95	- 11.48
Tokyo All-Share	10670.95	- 127.00
JP C All-Share	3401.88	- 176.82
Amsterdam AEX	19805.00	- 2.25
Amsterdam Gold	16613.89	- 10.67
Hong Kong	249.33	+ 36.35
London	1260.94	+ 9.80
Paris	4550.24	+ 42.08
Tokyo	1016.30	- 23.10
Amsterdam	1538.98	+ 16.00
London	806.40	+ 3.54
Tokyo	487.73	- 3.53
Amsterdam	771.94	- 24.30
London	3267.40	+ 55.25

Al 31 de octubre del 2007

# Resumen de desempeño & Cuadro del Fondo

<i>Al 31 de octubre del 2007</i>	<i>1 mes</i>		<i>En lo que va del año</i>		<i>Ultimo año</i>	
	<u>Fondo</u>	<u>Benchmark</u>	<u>Fondo</u>	<u>Benchmark</u>	<u>Fondo</u>	<u>Benchmark</u>
<b>Deutsche Americas Bond Fund (en USD) - Desempeño</b>	1.81%	2.46%	3.68%	6.78%	5.77%	8.28%
<b>CABEI Central American Fund (en USD) - Desempeño</b>	1.89%	2.58%	3.82%	7.05%	6.02%	8.28%

## NOTAS ACERCA DE LOS BENCHMARKS

El benchmark del **Deutsche Américas Bond Fund** está denominado en USD y su base es a Enero de 1999 = 100  
 30% JP Morgan GBI México iniciado el 31 de Enero del 2003 (anteriormente JPM ELMI+ México )  
 30% JP Morgan GBI US  
 5% JP Morgan GBI Canadá  
 35% JP Morgan EMBI Global Diversified Latin

El benchmark del **CABEI Central American Fund** está denominado en USD y su base es a Agosto 2001 = 100 utilizando una versión modificada del índice BSCAX de Bear Stearns. Su composición regional es de: 77.08% para los miembros fundadores del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), 18.80% para los miembros no regionales del BCIE , y un 4.12% para países regionales no-miembros, basado en valor de mercado el 28 de septiembre del 2007.

<u>ACTIVOS DEL FONDO &amp; NAV</u>	<u>31 de octubre del 2007</u>			<u>09/28/07</u>	<u>10/31/06</u>
	<u>Activos netos</u>	* <u>Acciones</u>	** <u>NAV</u>	<u>NAV</u>	<u>NAV</u>
<b>Deutsche Américas Bond Fund</b>	USD 68,410,098.41	1,319,144	51.86	50.94	49.03
<b>CABEI Central American Fund</b>	USD102,931,238.02	64,335	1,599.94	1,570.27	1,509.14

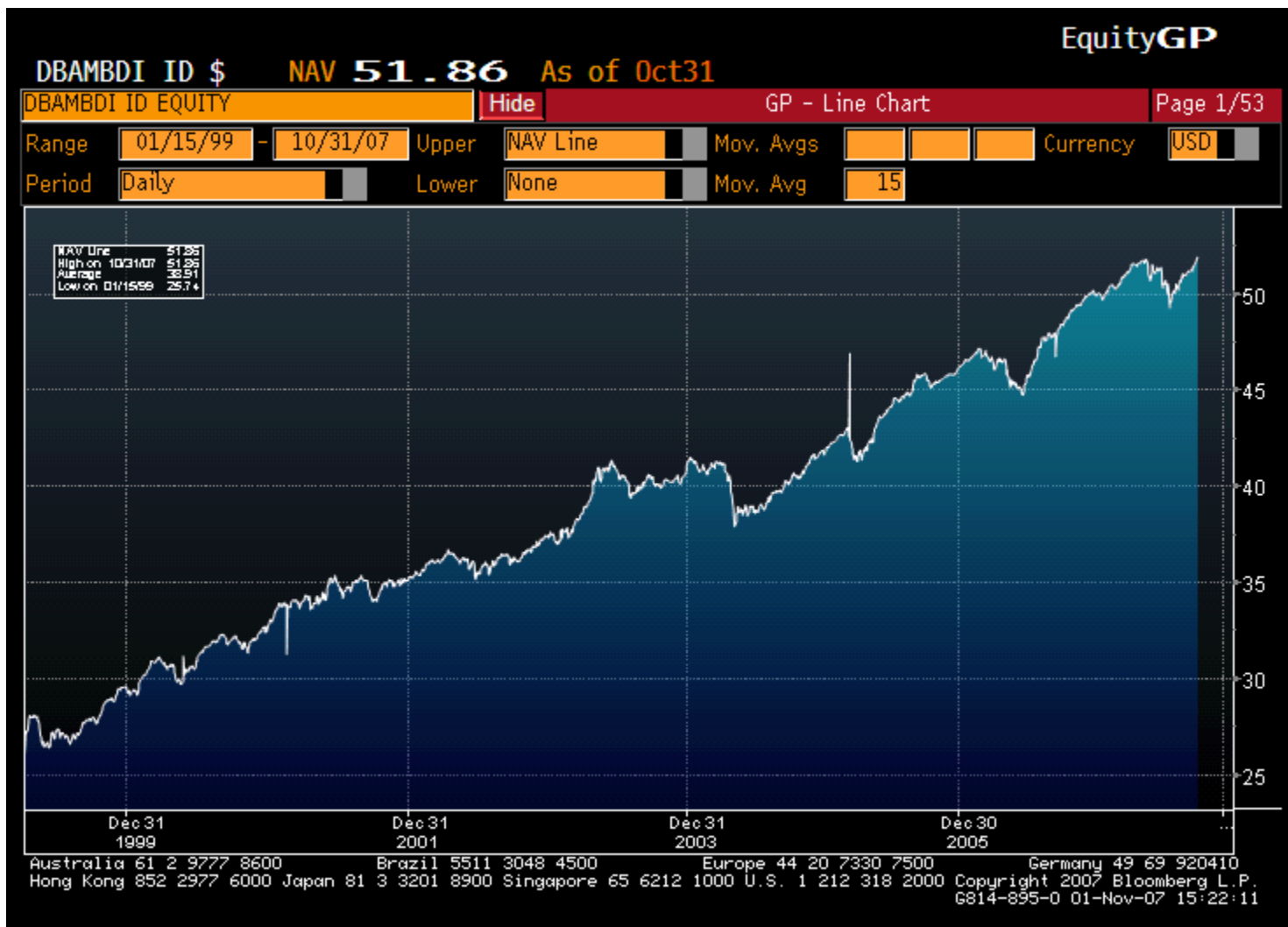
Fuentes: Bank of Ireland Securities Services, DWS

\* Participaciones

\*\* Valor del activo neto

# Deutsche Américas Bond Fund

## Desempeño histórico del Valor Activo Neto



# CABEI Central American Fund

## Desempeño histórico del Valor Activo Neto



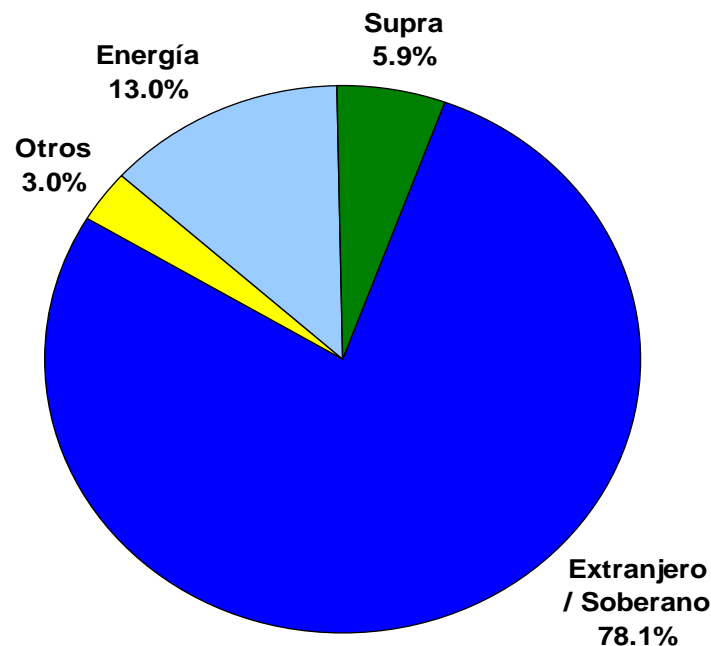
# Deutsche Americas Bond Fund

**Objetivo del fondo:** generar un alto nivel de renta y tasas positivas de retorno.

## Características del fondo

• Valor de mercado	68.41 millones USD
• No. de emisiones	26
• Prom. Calificación	BB+ (S&P)
• Prom. duración modif.	6.93
• Prom. dur. spread	6.12
• Prom. dur. tasas de int.	6.85
• Prom. YTM	6.28%
• Prom. cupón	7.22%
• Vida prom. ponderada	12.1 años
• Valor acción	51.86
• ISIN	IE0046475004
• Bloomberg	DBAMBDI ID
• Lipper	60001678
• WPK	973253

## Distribucion por sector



Al 31 de octubre del 2007

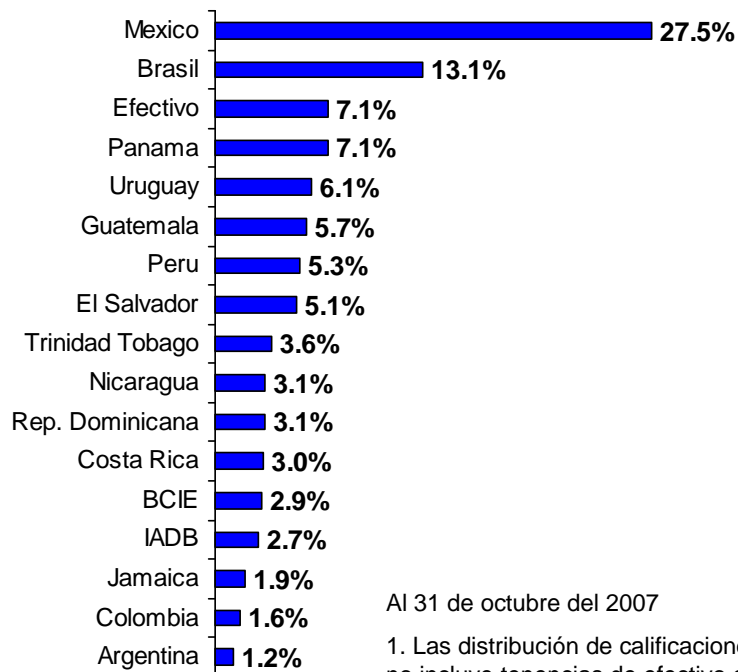
1. El valor de la acción es neto de las comisiones de desempeño y administración e incluye tenencia de efectivo y contratos futuros.
2. Las distribuciones por sector excluyen las tenencias de efectivo y contratos futuros.

Fuentes : Bank of Ireland Securities Services, DWS

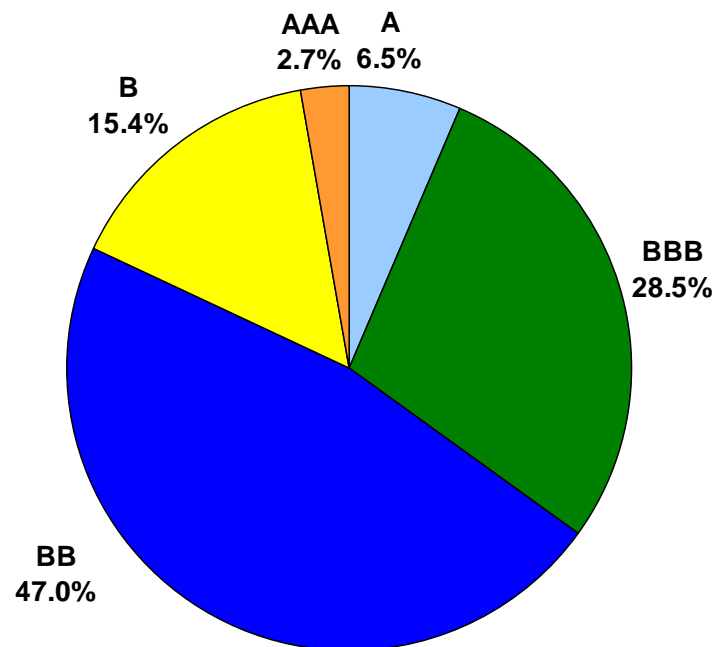
# Deutsche Americas Bond Fund

**Universo de inversiones :** El fondo invierte en títulos de renta fija de entidades soberanas y corporativas de América del Norte, Sur, Centroamérica & el Caribe.

## Posiciones del portafolio (% activos netos)



## Distrib. Calificaciones



Al 31 de octubre del 2007

1. La distribución de calificaciones se refiere al riesgo de emisor soberano / corporativo del título valor y no incluye tenencias de efectivo o contratos futuros.

2. El porcentaje de activos netos para los países más grandes en el portafolio: incluyen las posiciones en efectivo.

\* Todas las calificaciones utilizan Standard & Poor's como su fuente, excepto Nicaragua, la cual está calificada B3 por Moody's

Fuentes: Bank of Ireland Securities Services, Standard & Poor's, Moody's Investors Service

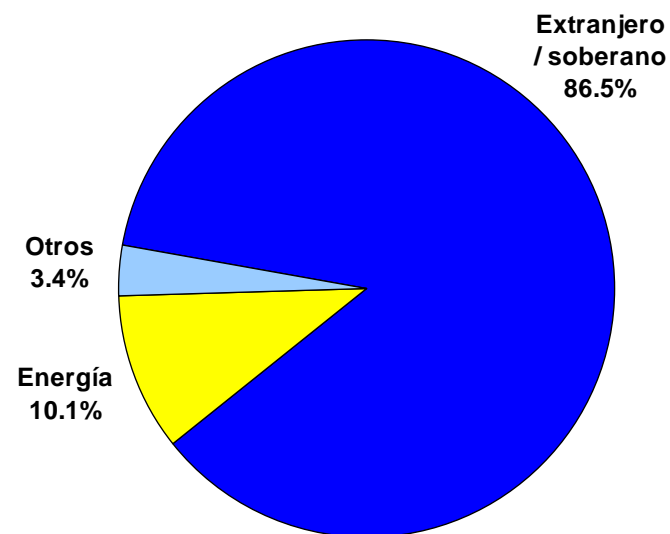
# CABEI Central American Fund

**Objetivo del fondo:** Generar una alta tasa de retorno.

## Características del Fondo

■ Valor de mercado	102.93 millones USD
■ No. de emisiones	21
■ Promedio calificación	BB (S&P)
■ Prom. duración modif.	6.50
■ Prom. duración spread	6.41
■ Prom. dur. Tasas de int.	6.71
■ Prom. YTM	6.25%
■ Prom. cupón	7.79%
■ Vida prom. ponderada	11.5 años
■ Valor participación	1,599.94
■ ISIN	IE000607638
■ Bloomberg	CABCAMI ID
■ Lipper	60007137
■ WPK	722729

## Distribución por Sector



Al 31 de octubre del 2007

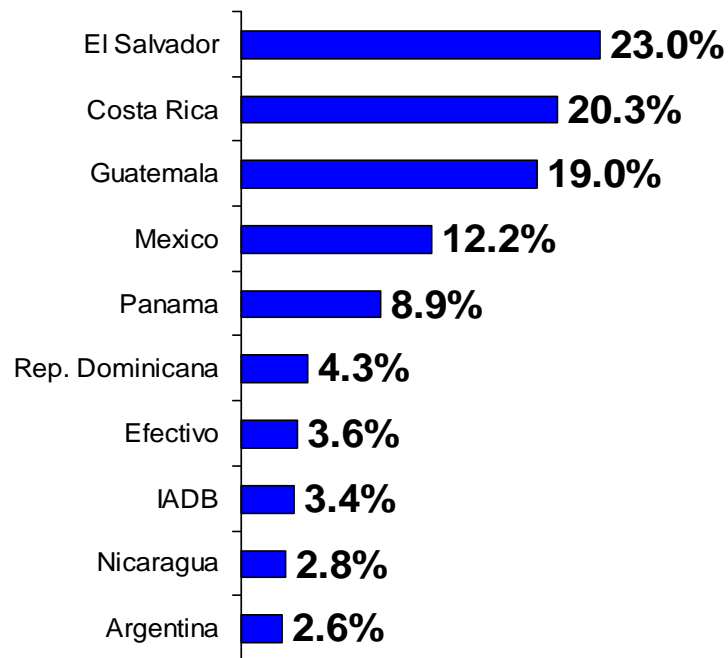
1. El valor de la acción es neto de las comisiones de desempeño y administración e incluye tenencia de efectivo y contratos futuros.
2. Las distribuciones por sector excluyen las tenencias de efectivo y contratos futuros.

Fuentes : Bank of Ireland Securities Services, DWS

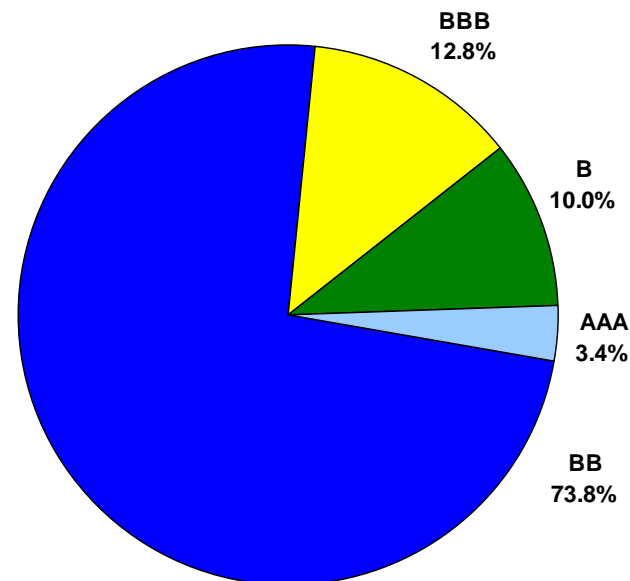
# CABEI Central American Fund

**Universo de inversiones:** El fondo invierte en títulos valores de renta fija de entes soberanos y corporativos provenientes de miembros fundadores del Banco Centroamericano de Integración Económica, sus miembros extra-regionales y países que aspiran a la membresía del BCIE.

## Posiciones del portafolio (% activos netos)



## Distrib. Calificaciones



Al 31 de octubre del 2007

1. La distribución de calificaciones se refiere al riesgo de emisor soberano / corporativo del título valor y no incluye tenencias de efectivo o contratos futuros.
2. El porcentaje de activos netos para los países más grandes en el portafolio: incluyen las posiciones en efectivo.

\* Todas las calificaciones utilizan Standard & Poor's como su fuente, excepto Nicaragua, la cual está calificada B3 por Moody's

Fuentes: Bank of Ireland Securities Services, Standard & Poor's, Moody's Investors Service

# Notas

- La inclusión de Bonos colateralizados Brady y notas flotantes en los fondos de Mercados Emergentes administrados por DWS, requieren el uso de características de riesgo definidas de aquí en adelante.
- **El Rendimiento al Vencimiento Promedio** es el retorno promedio del portafolio basado en los ingresos de sus cupones, ganancias de capital, o pérdidas de capital, incluyendo los flujos de efectivo de sus colaterales.
- **Duración Modificada** es el porcentaje de cambio en el precio del portafolio dado un cambio determinado en el rendimiento promedio. Entre más altas la duración modificada, mayor es el riesgo del portafolio.
- **Duración de tasas de interés** es el porcentaje de cambio en el precio del portafolio dado un cambio determinado en la curva par de bonos del Tesoro de Estados Unidos. Entre más alta sea la duración de tasas de interés, mayor será la exposición a los cambios en las tasas de interés de Estados Unidos.
- **Duración de Spread (diferencial)** es el porcentaje de cambio en el precio del portafolio para un cambio determinado en el diferencial (spread) de riesgo soberano, por ej. el diferencial de rendimiento promedio de los bonos soberanos por encima de la curva spot de Estados Unidos. A diferencia de la duración de tasas de interés, la duración del spread solamente cambia las tasas de descuento aplicadas a los flujos de efectivo no-colateralizados. Entre más alta sea la duración del spread, mayor será la exposición del portafolio a los cambios en el riesgo de crédito de los Mercados Emergentes.
- La **Calificación Promedio** se calcula excluyendo las tenencias de efectivo.
- **Distribución por país** se refiere al riesgo país / corporativo de un título valor, no del país donde se emite (de importancia para las emisiones offshore).

## Fuentes:

- El desempeño de índices de mercado son calculados utilizando datos de Bloomberg.
- El desempeño del fondo es calculado utilizando datos suministrados por el custodio, Bank of Ireland Securities Services Ltd.
- El desempeño del benchmark para el Fondo de Bonos Deutsche Americas es calculado utilizando datos de Bloomberg.
- El desempeño del benchmark para el Fondo Centroamericano BCIE proviene de datos directos de Bear Stearns.
- Las estadísticas del portafolio son calculadas utilizando las funciones analíticas de portafolios de Bloomberg y el Open Bloomberg data, basado en los precios suministrados por el custodio, Bank of Ireland Securities Services Ltd.

**Estos comentarios no han sido auditados.**



**Si usted requiere mayor información,  
por favor contactar a:**

**Consultor del Fondos**

Patrick Paradiso

Fax: +1 718 / 885-1037

Celular: +1 917 / 543-6181

Skype: +1-718 / 395-1781

E-Mail: [info@cabei-ca-fund.com](mailto:info@cabei-ca-fund.com) or [info@nai-fund.com](mailto:info@nai-fund.com)

Por favor visite nuestros sitios:

CABEI Central American Fund [www.cabei-ca-fund.com](http://www.cabei-ca-fund.com)

Deutsche Americas Bond Fund [www.nai-fund.com](http://www.nai-fund.com)