

Deutsche Americas Bond Fund CABEI Central American Fund



A financial newspaper clipping showing a table of market data. The table includes columns for various indices and their values. A blue grid pattern is overlaid on the right side of the table.

Index	Value	Change
NY Dow	11,200	+ 1.25
NY S&P	1,100	+ 1.25
NY Nasd	2,200	+ 1.25
NY Euronext	3,300	+ 1.25
NY Nikkei	4,400	+ 1.25
NY Hang Seng	5,500	+ 1.25
NY Bombay	6,600	+ 1.25
NY Milan	7,700	+ 1.25
NY Tokyo	8,800	+ 1.25
NY London	9,900	+ 1.25
NY Paris	10,000	+ 1.25
NY Frankfurt	11,100	+ 1.25
NY Zurich	12,200	+ 1.25
NY Bern	13,300	+ 1.25
NY Rome	14,400	+ 1.25
NY Athens	15,500	+ 1.25
NY Moscow	16,600	+ 1.25
NY Beijing	17,700	+ 1.25
NY Shanghai	18,800	+ 1.25
NY Hong Kong	19,900	+ 1.25
NY Singapore	20,000	+ 1.25
NY Seoul	21,100	+ 1.25
NY Taipei	22,200	+ 1.25
NY Manila	23,300	+ 1.25
NY Jakarta	24,400	+ 1.25
NY Kuala Lumpur	25,500	+ 1.25
NY Bangkok	26,600	+ 1.25
NY New York	27,700	+ 1.25
NY London	28,800	+ 1.25
NY Paris	29,900	+ 1.25
NY Frankfurt	30,000	+ 1.25
NY Zurich	31,100	+ 1.25
NY Bern	32,200	+ 1.25
NY Rome	33,300	+ 1.25
NY Athens	34,400	+ 1.25
NY Moscow	35,500	+ 1.25
NY Beijing	36,600	+ 1.25
NY Shanghai	37,700	+ 1.25
NY Hong Kong	38,800	+ 1.25
NY Singapore	39,900	+ 1.25
NY Seoul	40,000	+ 1.25
NY Taipei	41,100	+ 1.25
NY Manila	42,200	+ 1.25
NY Jakarta	43,300	+ 1.25
NY Kuala Lumpur	44,400	+ 1.25
NY Bangkok	45,500	+ 1.25
NY New York	46,600	+ 1.25
NY London	47,700	+ 1.25
NY Paris	48,800	+ 1.25
NY Frankfurt	49,900	+ 1.25
NY Zurich	50,000	+ 1.25
NY Bern	51,100	+ 1.25
NY Rome	52,200	+ 1.25
NY Athens	53,300	+ 1.25
NY Moscow	54,400	+ 1.25
NY Beijing	55,500	+ 1.25
NY Shanghai	56,600	+ 1.25
NY Hong Kong	57,700	+ 1.25
NY Singapore	58,800	+ 1.25
NY Seoul	59,900	+ 1.25
NY Taipei	60,000	+ 1.25
NY Manila	61,100	+ 1.25
NY Jakarta	62,200	+ 1.25
NY Kuala Lumpur	63,300	+ 1.25
NY Bangkok	64,400	+ 1.25
NY New York	65,500	+ 1.25
NY London	66,600	+ 1.25
NY Paris	67,700	+ 1.25
NY Frankfurt	68,800	+ 1.25
NY Zurich	69,900	+ 1.25
NY Bern	70,000	+ 1.25
NY Rome	71,100	+ 1.25
NY Athens	72,200	+ 1.25
NY Moscow	73,300	+ 1.25
NY Beijing	74,400	+ 1.25
NY Shanghai	75,500	+ 1.25
NY Hong Kong	76,600	+ 1.25
NY Singapore	77,700	+ 1.25
NY Seoul	78,800	+ 1.25
NY Taipei	79,900	+ 1.25
NY Manila	80,000	+ 1.25
NY Jakarta	81,100	+ 1.25
NY Kuala Lumpur	82,200	+ 1.25
NY Bangkok	83,300	+ 1.25
NY New York	84,400	+ 1.25
NY London	85,500	+ 1.25
NY Paris	86,600	+ 1.25
NY Frankfurt	87,700	+ 1.25
NY Zurich	88,800	+ 1.25
NY Bern	89,900	+ 1.25
NY Rome	90,000	+ 1.25
NY Athens	91,100	+ 1.25
NY Moscow	92,200	+ 1.25
NY Beijing	93,300	+ 1.25
NY Shanghai	94,400	+ 1.25
NY Hong Kong	95,500	+ 1.25
NY Singapore	96,600	+ 1.25
NY Seoul	97,700	+ 1.25
NY Taipei	98,800	+ 1.25
NY Manila	99,900	+ 1.25
NY Jakarta	100,000	+ 1.25

Al 30 de septiembre del 2010



Resumen de desempeño & Cuadro del Fondo

Al 30 de septiembre del 2010	1 mes		En lo que va del año		Ultimo año	
	<u>Fondo</u>	<u>Benchmark</u>	<u>Fondo</u>	<u>Benchmark</u>	<u>Fondo</u>	<u>Benchmark</u>
Deutsche Americas Bond Fund (en USD) - Desempeño	1.65%	2.67%	12.67%	14.44%	16.34%	15.88%
CABEI Central American Fund (en USD) - Desempeño	1.37%	1.18%	9.50%	12.80%	13.57%	13.68%

NOTAS ACERCA DE LOS BENCHMARKS

Deutsche Americas Bond Fund benchmark in USD is referenced to January 1, 1999 = 100 and is a cumulative total return index. The benchmark is comprised of the following sub-indexes published by J.P. Morgan. **Fixed weights:** 30% J.P. Morgan Government Bond Index – Mexico starting January 1, 2003 (J.P. Morgan Emerging Local Markets Index – Mexico plus Latin Index before); 30% J.P. Morgan Government Bond Index – US Index; 5% J.P. Morgan Government Bond Index – Canada Index; and 35% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index – Global Diversified Latin Index.

CABEI Central American Bond Fund benchmark in USD is referenced to January 1, 2003 = 100 and is a cumulative total return index. The benchmark is comprised of the following sub-indexes published by J.P. Morgan in their Central American and Caribbean Index (CACI). **Fixed weights:** 0.25% Belize; 5.50% Colombia; 19.00% Costa Rica; 1.00% Dominican Republic; 42.00% El Salvador; 15.50% Guatemala; 13.00% Mexico; and 3.75% Panama.

<u>ACTIVOS DEL FONDO & NAV</u>	<u>30 de septiembre del 2010</u>			<u>31/08/10</u>	<u>31/08/09</u>
	<u>Activos netos</u>	<u>Acciones</u>	<u>NAV</u>	<u>NAV</u>	<u>NAV</u>
Deutsche Américas Bond Fund	USD 79,494,281.46	1,318,375	60.30	59.32	51.83
CABEI Central American Fund	USD 97,371,723.66	53,958	1,804.58	1,780.26	1,588.96

Fuentes: Bank of Ireland Securities Services, DWS, J.P. Morgan

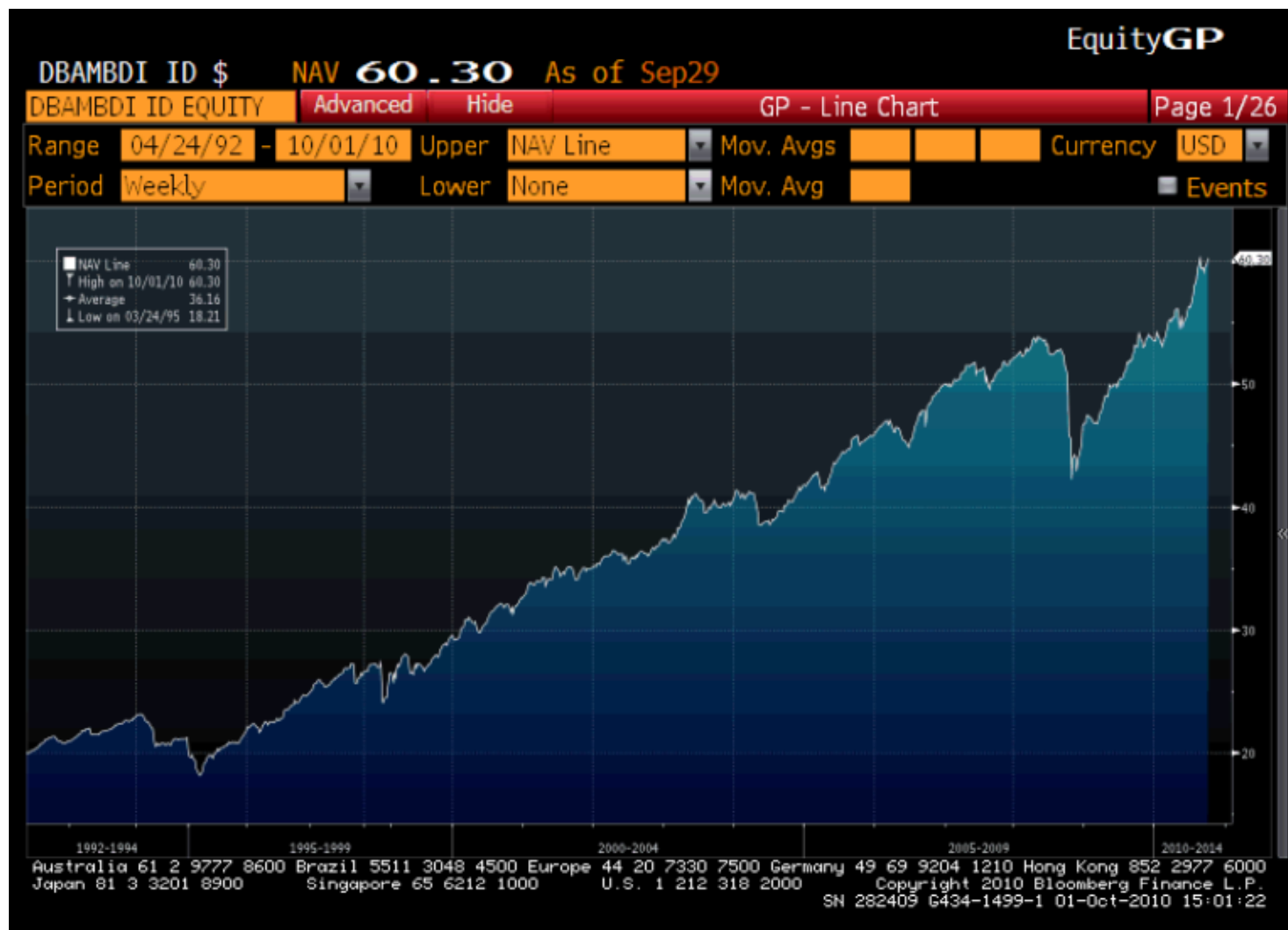
* Participaciones

** Valor del activo neto



Deutsche Américas Bond Fund

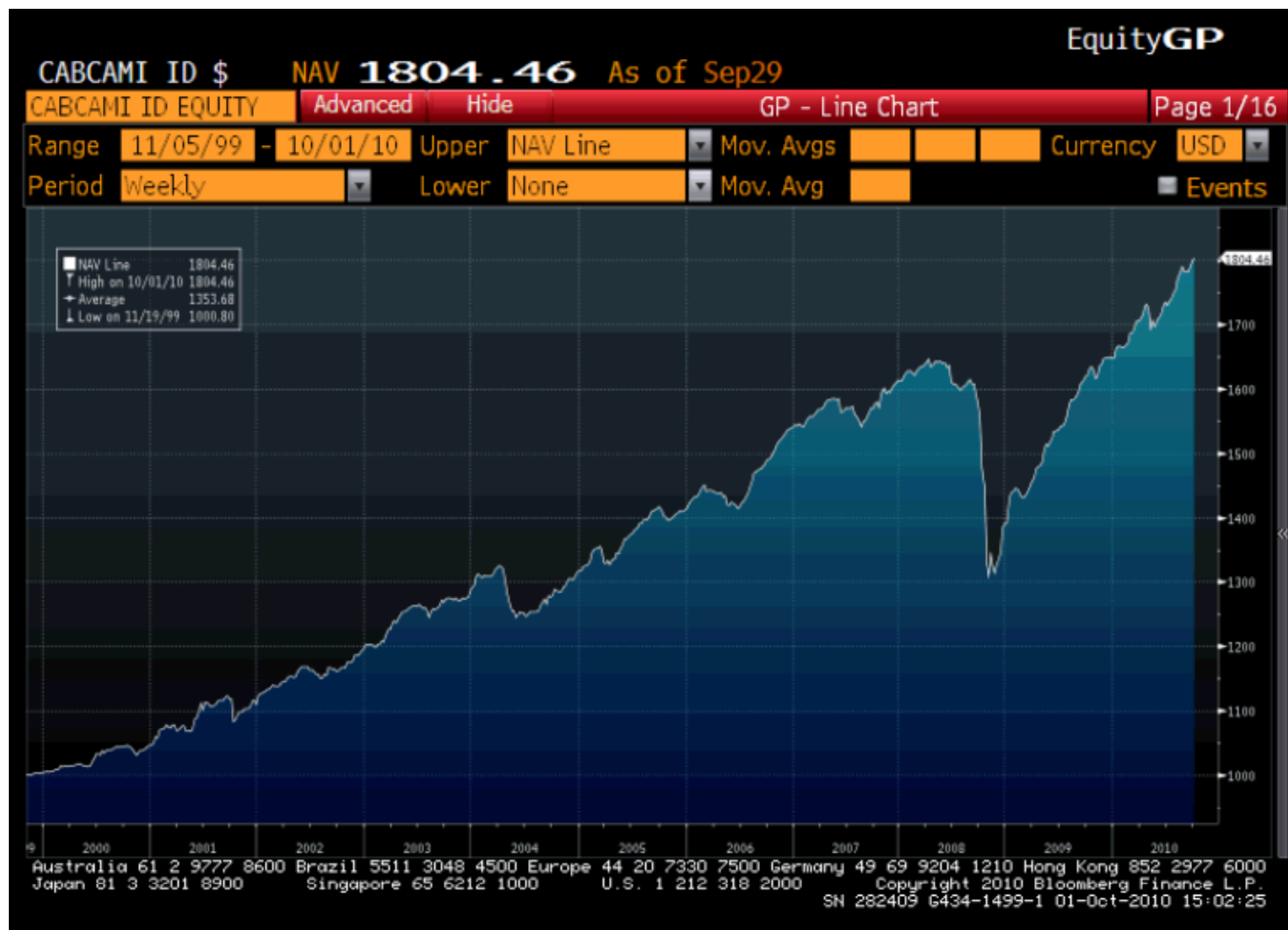
Desempeño histórico del Valor Activo Neto





CABEI Central American Fund

Desempeño histórico del Valor Activo Neto





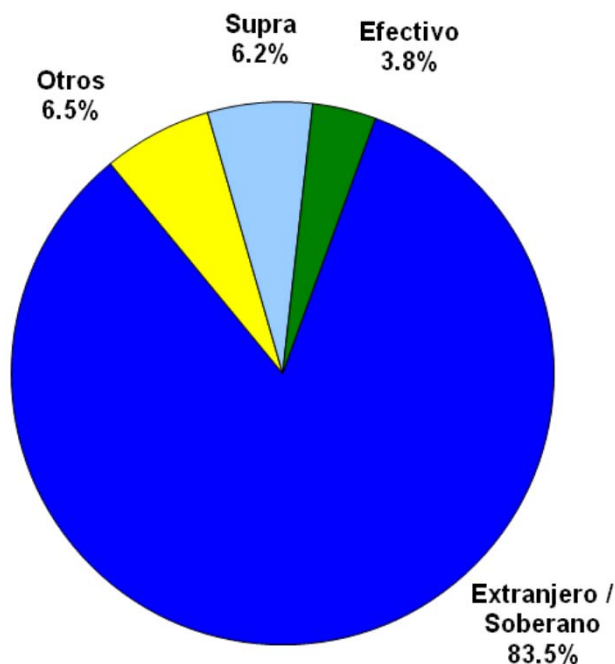
Deutsche Americas Bond Fund

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

Características del fondo

• Valor de mercado	79.49 millones USD
• No. de emisiones	36
• Prom. Calificación	BBB- (S&P)
• Prom. duración modif.	7.35
• Prom. dur. spread	6.20
• Prom. dur. tasas de int.	7.22
• Prom. YTM	4.87%
• Prom. cupón	6.42%
• Vida prom. ponderada	11.1 años
• Valor acción	60.30
• ISIN	IE0046475004
• Bloomberg	DBAMBDI ID
• Lipper	60001678
• WPK	973253

Distribucion por sector



Al 30 de septiembre del 2010

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



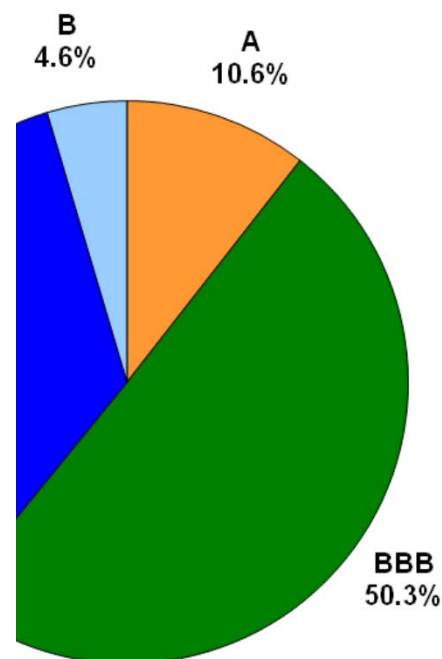
Deutsche Americas Bond Fund

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



emisor soberano / corporativo del título valor y

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



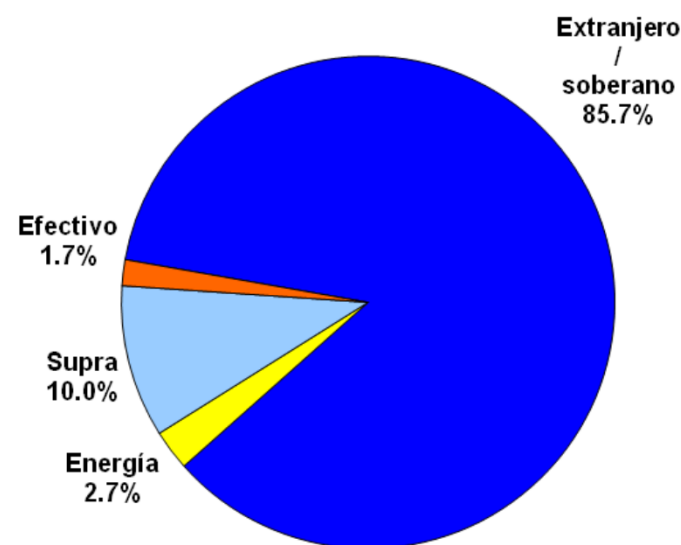
CABEI Central American Fund

Objetivo del fondo: Generar una alta tasa de retorno.

Características del Fondo

■ Valor de mercado	97.37 millones USD
■ No. de emisiones	23
■ Promedio calificación	BB (S&P)
■ Prom. duración modif.	6.31
■ Prom. duración spread	5.69
■ Prom. dur. Tasas de int.	6.50
■ Prom. YTM	4.90%
■ Prom. cupón	7.22%
■ Vida prom. ponderada	9.7 años
■ Valor participación	1,804.58
■ ISIN	IE000607638
■ Bloomberg	CABCAMI ID
■ Lipper	60007137
■ WPK	722729

Distribución por Sector



Al 30 de septiembre del 2010

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



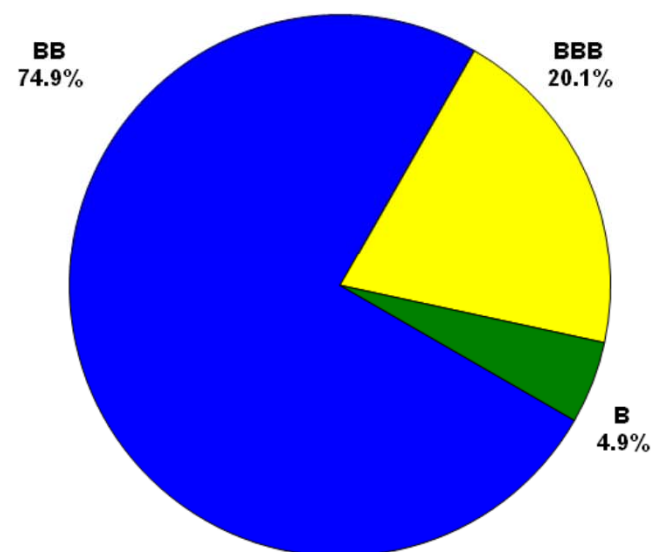
CABEI Central American Fund

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 30 de septiembre del 2010

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 proviene de datos directos de J.P. Morgan.
- El desempeño del benchmark para el Fondo Centroamericano BCIE proviene de datos directos de J.P. Morgan.
- 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 or info@nai-fund.com

Por favor visite nuestros sitios:

CABEI Central American Fund www.cabei-ca-fund.com

Deutsche Americas Bond Fund www.nai-fund.com