

Update zu Forderungen aus Anleihe CHICIT 5.35 07/03/2017 (ISIN: HK0000203254)

In unseren Product News vom 11. August 2016 und 14. November 2016 informierten wir, dass China City Construction (International) Co., Limited (CCCI) versäumte, die zweite Tilgungsrate von Teilforderungen der CNY 2.500.000.000 Anleihe mit Fälligkeit zum 3. Juli 2017 (CHICIT 5.35 07/03/2017, ISIN: HK0000203254) fristgerecht zu zahlen. Das Fondsmanagement von DWS Invest China Bonds und Deutsche Invest II China High Income Bonds hatte für diese Anleihe am 22. April 2016 eine Verkaufsoption zu 101% des Nennwerts plus anfallende Zinsen ausgeführt.

CCCI verpasste die fristgerechte Übertragung der ausstehenden Mittel und kündigte, als Reaktion auf den erneuten Zahlungsverzug, eine Veräußerung von Unternehmensvermögenswerten an, um Liquidität für die Rückzahlung der Forderungsansprüche aufzubringen.

Mit dieser Product News möchten wir ein Update zum Fall geben.

Während bereits einige Rückzahlungen erfolgten, wurde am 14. Januar 2019 öffentlich bekanntgemacht, dass CCCI seine Anteile an der China Huarong Asset Management Firma im Rahmen einer Sicherheiten-Vereinbarung an eine kreditgebende Bank abgeben musste. Ursprünglich war geplant diese Anteile abzustoßen und die freiwerdenden Mittel für die Begleichung der ausstehenden Anleihe-Verbindlichkeiten zu verwenden.

Auf Basis der neuen Informationen, erachten wir es für sehr unwahrscheinlich, dass CCCI in der Lage sein wird, die restlichen Forderungen zu begleichen. Daher wurde der noch ausstehende Restwert (DWS Invest China Bonds 1,87% und Deutsche Invest II High Income Bonds 0,88%) von 65 vollständig auf einen Wert von Null abgeschrieben. Dies wurde im NAV vom 18.01.2019 entsprechend reflektiert.

Mit einer laufenden Rendite* von aktuell 4,34% im DWS Invest China Bonds und 5,66% im Deutsche Invest II High Income Bonds sollten die Portfolien in der Lage sein, die aus der Abschreibung resultierenden Verluste aufzuholen.

* Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tägliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen und ist vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

Chancen



Risiken



- Währungsaufwertung des Chinesischen Renminbi
- Anteilwertanstieg bei Kurssteigerungen bzw. Rückgang der Anleihemarktrenditen auf den globalen Rentenmärkten, insbesondere in China
- Anteilwertanstieg bei Kurssteigerungen bzw. Rückgang der Renditeaufschläge höher verzinslicher Papiere (Entwicklung der Renditedifferenzen zwischen Staats- Nicht-Staatspapieren oder Anleihen von Emittenten mit niedrigem Rating)
- Zusätzliche Ertragschancen durch den Einsatz derivativer Anlageinstrumente
- Abhängig von der Anteilsklasse: Für EUR-Anleger wird bei der LDH- und LCH-Anteilsklasse die Fondswährung USD gegenüber EUR abgesichert.
- Der Fonds gewährt keinen Kapitalschutz. Der Wert der Fondsanteile kann jederzeit unter den Kaufpreis sinken, zu dem der Anleger die Fondsanteile erworben hat, und somit Verluste verursachen
- Anteilwertrückgang bei Kursverlusten bzw. Anstieg der Anleiherenditen auf den globalen Rentenmärkten, insb. in China sowie bei Kursverlusten bzw. Erhöhung der Renditeaufschläge höher verzinslicher Papiere (Entwicklung der Renditedifferenzen zwischen Staats- und Nicht-Staatspapieren oder Anleihen von Emittenten mit niedrigem Rating)
- Die Menge der auf RMB lautenden verzinslichen Schuldtitel, die über die ausländischen RMB-Märkte begeben oder vertrieben werden, ist derzeit begrenzt. Der Teilfonds kann daher gezwungen sein, unter bestimmten Marktbedingungen einen erheblichen Teil seiner Vermögenswerte in Bareinlagen in RMB anzulegen. Dies kann sich auf den Anteilwert des Teilfonds auswirken
- Der Fonds investiert in Schwellenländer. Diese haben in der Vergangenheit sehr häufig ein volatiles Umfeld gezeigt. Anlagen in China unterliegen insbesondere rechtlichen, regulatorischen, geldmarktpolitischen und wirtschaftlichen Risiken
- Hinsichtlich der Aussteller der Anleihen besteht ein Bonitätsrisiko. Hierunter versteht man allg. die Gefahr der Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, d.h. eine mögliche vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termin-gerechten Erfüllung von Zins- und/ oder Tilgungsverpflichtungen. Dies kann negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds haben
- Durch den möglichen Einsatz von Derivaten entstehen Kontrahentenrisiken, d.h. es besteht ein Bonitätsrisiko beim Kontrahenten (vgl. zum Bonitätsrisiko den zuvor beschriebenen Risikohinweis). Derivate unterliegen weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung
- Die Anleger sind dem Wechselkursrisiko des Renminbi gegenüber der Fondswährung (USD) ausgesetzt. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Renminbi gegenüber dem US-Dollar nicht abgewertet wird.

Wichtige Hinweise

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente sowie Kopien der Satzung des Verwaltungsreglements und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte in deutscher Sprache bei Ihrem Berater, bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der Deutsche Asset Management S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de herunterladen.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, sind in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de erhältlich.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des oben genannten Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf der hierin genannte Fonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

DWS Investment GmbH 2019 .Stand: 18.01.2019

Für Anleger in Österreich

DWS International GmbH, Zweigniederlassung Wien mit Sitz in Wien, eingetragen in das Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter FN 490436 f als inländische Niederlassung von DWS International GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 23891. UID: ATU73270417. Deutsche Bank Gruppe.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind ausschließlich für Fonds- und Asset Manager, für Finanzberater sowie für andere professionelle Kunden (im Sinn des Wertpapieraufsichtsgesetzes 2018) bestimmt und dürfen nicht an Dritte elektronisch, per Telefax, per Post, durch Aushändigung von Kopien oder auf irgendeine andere Weise weitergegeben oder weitergeleitet werden.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung und keine Anlageempfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der Fonds.

Weder die in diesem Dokument enthaltenen Informationen noch andere Unterlagen in Zusammenhang mit diesem Dokument sind ein Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots oder eine Vermittlung von Fondsanteilen noch ein Prospekt im Sinn des österreichischen Kapitalmarktgesetzes ("KMG"), des Börsegesetzes 2018 ("BörseG 2018") oder des Investmentfondsgesetzes 2011 ("InvFG 2011") und wurden daher auch nicht gemäß diesen Bestimmungen erstellt, geprüft, gebilligt oder veröffentlicht.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall ausschließlich auf Grundlage des Kundeninformationsdokuments und des veröffentlichten Prospekts, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, sowie sämtlicher ergänzender Angebotsunterlagen erfolgen. Allein diese Unterlagen sind verbindlich. Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos jeweils in deutscher Sprache bei Ihrem Finanzberater, in den Geschäftsstellen, DWS International GmbH, Zweigniederlassung Wien, 1010 Wien, Fleischmarkt 1, auf der Webseite www.dws.at, der DWS Investment GmbH, D-60327 Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 11-17, und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei DWS Investment S.A., L-1115 Luxemburg, 2 Boulevard Konrad Adenauer. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise.

Alle Meinungsäußerungen in diesem Dokument geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investments wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (Bruttoentwicklung). Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf individueller Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten, Provisionen, Gebühren oder andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds zu.

Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentfondsanteile erwerben, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentfondsanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung der in diesem Dokument beschriebenen Investmentfondsanteile beraten zu lassen. Es wird darauf hingewiesen, dass die steuerliche Beratung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängt und dass sich die steuerliche Beratung von Finanzprodukten durch die Finanzverwaltung und Rechtsprechung künftig auch (rückwirkend) ändern kann.

Mitteilungen in diesem Dokument sind Marketingmitteilungen, welche ausschließlich für Informations- und Werbezwecke erstellt wurden. Sie sind keine Finanzanalysen und unterliegen daher weder den gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Die ausgegebenen Anteile der in diesem Dokument beschriebenen Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Kauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieser Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen (im Sinn der Definition für die Zwecke der US Bundesgesetze über Wertpapiere, Waren und Steuern, einschließlich Regulation S zum United States Securities Act 1933) zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der in diesem Dokument beschriebenen Investmentfondsanteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Für Anleger in der Schweiz

Anlageinteressenten erhalten den aktuellen Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie den letzten Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bei der Fondsleitung State Street Fondsleitung AG, Beethovenstrasse 19, 8027 Zürich, bei der Depotbank State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, 8027 Zürich, sowie bei der Hauptvertriebsträgerin Deutsche Bank (Schweiz) AG, Prime Tower, Hardstrasse 201, 8005 Zürich.

Die kollektiven Kapitalanlagen, welche für den Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in oder von der Schweiz aus bewilligt sind, finden Sie unter <http://www.dws.ch>.