

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Juli 2019

Stand 31.07.2019

Fondsdaten

Anlagepolitik

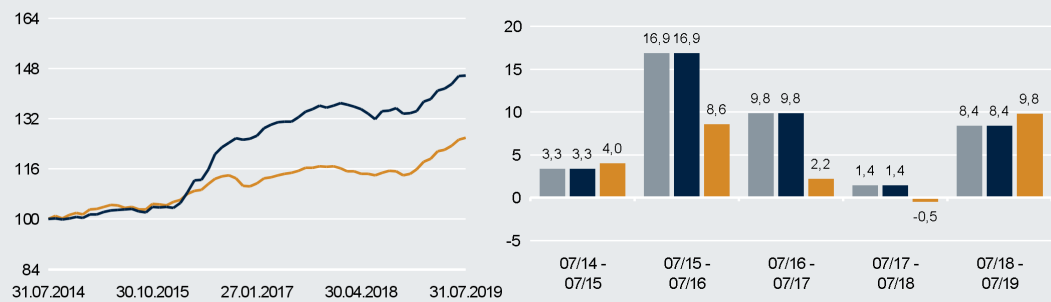
Asiatischer Anleihefonds. Der regionale Schwerpunkt des Fonds liegt auf Asien. Investiert wird in festverzinsliche Anlagen/Schuldttitel, die von Regierungen asiatischer Länder, asiatischen staatlichen Behörden, asiatischen Kommunalbehörden und asiatischen Unternehmen begeben werden und auf asiatische und nicht-asiatische Währungen lauten. Der Fonds kann auch in Anleihen von nicht-asiatischen Emittenten anlegen, die auf asiatische Währungen lauten. Der Fonds kann in Anleihen mit Investment Grade und in Hochzinsanleihen investieren.

Kommentar des Fondsmanagements

Ausführliche Berichte zu den Fonds und den korrespondierenden Kapitalmärkten entnehmen Sie bitte den entsprechenden Jahresberichten.

Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse USD FC(USD) (in %)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto) ■ Benchmark: JP Morgan Asian Credit Index (RI)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 USD aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse USD FC(USD)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------|-----|------|------|------|------------|------|------|------|------|------|------|------|
| USD | 0,1 | 8,4 | 20,7 | 45,7 | 45,7 | 8,4 | 6,5 | 7,8 | 3,5 | 20,9 | 8,5 | -1,3 |
| EUR | 2,3 | 14,0 | 20,1 | 75,1 | 76,8 | 11,3 | 6,3 | 11,9 | 15,1 | 24,8 | -4,1 | 3,3 |
| BM IN USD | 0,6 | 9,8 | 11,7 | 26,0 | 27,4 | 8,8 | 3,7 | 4,7 | 2,9 | 5,8 | 5,8 | -0,9 |

Die Angaben im Hinblick auf dieses Produkt beziehen sich auf USD. Die Wertentwicklung in Euro dieses Produkts kann daher aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse USD FC(USD)

| | | | | | |
|--------------|-------|-------------------|--------|-------------------------|-------|
| Volatilität | 3,15% | Maximum Drawdown | -3,65% | VaR (99%/10 Tage) | 1,11% |
| Sharpe-Ratio | 1,47 | Information Ratio | 1,12 | Korrelationskoeffizient | 0,72 |
| Alpha | 3,47% | Beta-Faktor | 0,76 | Tracking Error | 2,31% |

Portfolio-Struktur

| Länderstruktur (Renten) | (in % des Fondsvermögens) | Größte Einzelwerte (Renten) | (in % des Fondsvermögens) |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Indonesien | 33,2 | US Treasury 19/15.05.29 | 5,6 |
| Japan | 13,1 | Eterna Capital 17/11.12.22 S.A | 4,8 |
| Indien | 13,1 | Theta Capital 14/11.04.22 | 4,7 |
| Australien | 9,6 | US Treasury 19/15.02.29 | 4,4 |
| China | 5,7 | US Treasury 19/15.05.49 | 4,1 |
| Hongkong | 2,3 | Medco Straits Services 17/17.08.22 Reg S | 4,0 |
| Korea | 2,0 | Asahi Mutual Life Insurance 18/Und. | 2,8 |
| Thailand | 1,0 | Indika Energy Capital II 17/10.04.22 Reg S | 2,7 |
| Malaysia | 0,9 | Woodside Finance 19/04.03.29 Reg S | 2,5 |
| Sonstige Länder | 4,8 | Barmenco Finance 17/15.05.22 Reg S | 2,5 |
| | | Summe | 38,1 |
| Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. | | Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. | |
| Anleihebonität | (in % des Anleihevermögens) | Investitionsgrad | (in % des Fondsvermögens) |
| AAA | 14,0 | Anleihen | 85,7 |
| AA | 0,3 | Bar und Sonstiges | 14,3 |
| A | 8,2 | | |
| BBB | 21,0 | | |
| BB | 29,8 | | |
| B | 21,9 | | |
| CCC | 4,7 | | |

Morningstar Kategorie™

Anleihen Asien

Ratings

(Stand: 28.06.2019)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:



Die Darstellung der Struktur der Anleihebonität bezieht sich auf externe sowie interne Ratings.

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Juli 2019

Stand 31.07.2019

Portfolio-Struktur

| Währungsstruktur | (in % des Fondsvermögens) | Anlagestruktur | (in % des Fondsvermögens) |
|------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| US-Dollar | 100,0 | Unternehmensanleihen Emerging Markets | 55,4 |
| | | Finanz-Anleihen | 14,4 |
| | | Kasseäquivalente | 14,3 |
| | | Unternehmensanleihen | 13,9 |
| | | Staatsanleihen Emerging Markets | 1,9 |

Inkl. Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | | | | | |
|----------------------|-----|----------------------------|-----|--------------------------|-----|
| Rendite (in %) | 4,7 | laufende Verzinsung (in %) | 5,4 | | |
| Duration (in Jahren) | 4,8 | Mod. Duration | 4,8 | Restlaufzeit (in Jahren) | 9,0 |
| Anzahl Anleihen | 116 | Durchschnittsrating | BBB | | |

Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------|------|-----|------|------|------------|-----|------|------|------|------|------|------|
| AUD LDMH(AUD)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| CHF LCH(CHF)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| CHF TFCH(CHF)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| FCH(EUR) | -0,2 | 5,2 | 12,4 | 34,1 | 34,1 | 6,5 | 4,0 | 6,1 | 3,0 | 19,4 | 6,3 | -4,0 |
| FCH100(EUR)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| HKD LDM(HKD) | 0,3 | 7,3 | -- | -- | 6,1 | 7,9 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| HKD LDMH(HKD) | 0,0 | 6,9 | -- | -- | 7,0 | 7,5 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| HKD TFDMH(HKD)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| IDH(EUR) | -0,2 | 5,5 | -- | -- | 3,2 | 6,6 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| LCH(EUR) | -0,2 | 4,7 | -- | -- | 1,2 | 6,2 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| LDH(EUR) | -0,2 | 4,7 | -- | -- | 7,4 | 6,2 | -- | -- | -- | -- | 5,8 | -4,5 |
| LDMH(EUR)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| NCH(EUR)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| RMB FCH100(CNY)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| RMB FCH50(CNY)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| SGD LDM(SGD) | 1,1 | 8,3 | -- | -- | 10,8 | 8,3 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| SGD LDMH(SGD) | -0,1 | 7,0 | -- | -- | 7,0 | 7,6 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| SGD TFDMH(SGD)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| TFCH(EUR) | -0,2 | 5,2 | -- | -- | 2,3 | 6,5 | -- | -- | -- | -- | -- | -4,0 |
| TFDH(EUR) | -0,2 | 5,2 | -- | -- | 2,2 | 6,5 | -- | -- | -- | -- | -- | -4,0 |
| TFDMH(EUR)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| USD FC(USD) | 0,1 | 8,4 | 20,7 | 45,7 | 45,7 | 8,4 | 6,5 | 7,8 | 3,5 | 20,9 | 8,5 | -1,3 |
| USD FC50(USD)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| USD IC(USD) | 0,1 | 8,7 | -- | -- | 12,1 | 8,6 | -- | -- | -- | -- | -- | -1,1 |
| USD LC(USD) | 0,0 | 7,8 | -- | -- | 5,6 | 8,1 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| USD LDM(USD) | 0,0 | 7,8 | -- | -- | 14,9 | 8,1 | -- | -- | -- | -- | 7,9 | -1,5 |
| USD TFC(USD) | 0,1 | 8,4 | -- | -- | 7,2 | 8,4 | -- | -- | -- | -- | -- | -1,3 |
| USD TFDH(USD)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| USD XC(USD) | 0,1 | 8,9 | -- | -- | 12,5 | 8,7 | -- | -- | -- | -- | -- | -0,9 |

(1) Die Darstellung der Wertentwicklung erfolgt nach einer Laufzeit von mindestens einem Jahr nach Auflegung des Fonds / der Anteilsklasse.

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Juli 2019

Stand 31.07.2019

Allgemeine Fondsdaten

| | | | |
|--------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Fondsmanager | Henry Wong | Fondsvermögen | 1.411,9 Mio. USD |
| Fondsmanager seit | 16.06.2014 | Fondswährung | USD |
| Fondsmanagergesellschaft | DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong | Auflegungsdatum | 16.06.2014 |
| Fondsmanagementlokation | Hong Kong | Geschäftsjahresende | 31.12.2019 |
| Verwaltungsgesellschaft | DWS Investment S.A. | Anlegerprofil | Risikoorientiert |
| Rechtsform | SICAV | | |
| Depotbank | State Street Bank, Lux. | | |

Anteilsklasse

| Anteils-klasse | Whg. | ISIN | WKN | Ertrags- verwendung | Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu | Ausgabe- preis | Rücknahme- preis | Zwischen- gewinn | Verwaltungs- vergütung | Laufende Kosten / TER | zzgl. erfolgsbez. Vergütung | Mindest- anlage |
|----------------|------|--------------|---------|------------------------|----------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------|
| AUD LDMH | AUD | LU1880859548 | DWS 2YL | Ausschüttung | 3,00% | 108,61 | 105,35 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| CHF LCH | CHF | LU2004370479 | DWS 22K | Thesaurierung | 3,00% | 102,79 | 99,70 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| CHF TFCH | CHF | LU2004370636 | DWS 22L | Thesaurierung | 0,00% | 99,75 | 99,75 | | 0,600% | 0,74% (3) | -- | -- |
| FCH | EUR | LU0813324794 | DWS 1GH | Thesaurierung | 0,00% | 134,09 | 134,09 | | 0,600% | 0,77% (2) | -- | 2.000.000 |
| FCH100 | EUR | LU2022029008 | DWS 22Z | Thesaurierung | 0,00% | 100,00 | 100,00 | | 0,200% | 0,28% (3) | -- | 100.000.000 |
| HKD LDM | HKD | LU1769795342 | DWS 2VW | Ausschüttung | 3,00% | 106,69 | 103,48 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| HKD LDMH | HKD | LU1805360861 | DWS 2WD | Ausschüttung | 3,00% | 108,48 | 105,23 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| HKD TFDMH | HKD | LU1880859621 | DWS 2YM | Ausschüttung | 0,00% | 108,27 | 108,27 | | 0,600% | 0,74% (3) | -- | -- |
| IDH | EUR | LU1796233663 | DWS 2WE | Ausschüttung | 0,00% | 99,48 | 99,48 | | 0,400% | 0,47% (3) | -- | 10.000.000 |
| LCH | EUR | LU0813324364 | DWS 1GF | Thesaurierung | 3,00% | 104,34 | 101,21 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| LDH | EUR | LU0813324521 | DWS 1GG | Ausschüttung | 3,00% | 100,59 | 97,57 | | 1,100% | 1,35% (2) | -- | -- |
| LDMH | EUR | LU1880859894 | DWS 2YN | Ausschüttung | 3,00% | 108,22 | 104,97 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| NCH | EUR | LU1914384000 | DWS 2Z2 | Thesaurierung | 1,50% | 107,43 | 105,81 | | 1,400% | 1,66% (3) | -- | -- |
| RMB FCH100 | CNY | LU1968688520 | DWS 21B | Thesaurierung | 0,00% | 103,71 | 103,71 | | 0,200% | 0,28% (3) | -- | 100.000.000 |
| RMB FCH50 | CNY | LU1968688793 | DWS 21C | Thesaurierung | 0,00% | 103,94 | 103,94 | | 0,300% | 0,40% (3) | -- | 50.000.000 |
| SGD LDM | SGD | LU1769795698 | DWS 2VX | Ausschüttung | 3,00% | 11,42 | 11,08 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| SGD LDMH | SGD | LU1805361083 | DWS 2WP | Ausschüttung | 3,00% | 10,54 | 10,22 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| SGD TFDMH | SGD | LU1880859977 | DWS 2YP | Ausschüttung | 0,00% | 10,56 | 10,56 | | 0,600% | 0,74% (3) | -- | -- |
| TFCH | EUR | LU1663839196 | DWS 2PB | Thesaurierung | 0,00% | 102,25 | 102,25 | | 0,600% | 0,78% (2) | -- | -- |
| TFDH | EUR | LU1663839279 | DWS 2PC | Ausschüttung | 0,00% | 96,03 | 96,03 | | 0,600% | 0,79% (2) | -- | -- |
| TFDMH | EUR | LU1880860041 | DWS 2YQ | Ausschüttung | 0,00% | 105,43 | 105,43 | | 0,600% | 0,74% (3) | -- | -- |
| USD FC | USD | LU0813325502 | DWS 1GN | Thesaurierung | 0,00% | 145,68 | 145,68 | | 0,600% | 0,74% (2) | -- | 2.000.000 |
| USD FC50 | USD | LU1949850538 | DWS 20Q | Thesaurierung | 0,00% | 105,46 | 105,46 | | 0,300% | 0,40% (3) | -- | 50.000.000 |
| USD IC | USD | LU1589659504 | DWS 2NA | Thesaurierung | 0,00% | 112,07 | 112,07 | | 0,400% | 0,47% (2) | -- | 10.000.000 |
| USD LC | USD | LU0813325411 | DWS 1GM | Thesaurierung | 3,00% | 108,85 | 105,59 | | 1,100% | 1,32% (3) | -- | -- |
| USD LDM | USD | LU1525638091 | DWS 2MB | Ausschüttung | 3,00% | 103,43 | 100,33 | | 1,100% | 1,32% (2) | -- | -- |
| USD TFC | USD | LU1663839352 | DWS 2PD | Thesaurierung | 0,00% | 107,18 | 107,18 | | 0,600% | 0,74% (2) | -- | -- |
| USD TFDM | USD | LU1951361812 | DWS 20R | Ausschüttung | 0,00% | 103,03 | 103,03 | | 0,600% | 0,74% (3) | -- | -- |
| USD XC | USD | LU1589658878 | DWS 2NB | Thesaurierung | 0,00% | 112,51 | 112,51 | | 0,200% | 0,28% (2) | -- | 2.000.000 |

(2) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2018 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(3) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (AUD LDMH:31.10.2018, CHF LCH:28.06.2019, CHF TFCH:28.06.2019, FCH100:31.07.2019, HKD LDM:15.02.2018, HKD LDMH:15.05.2018, HKD TFDMH:31.10.2018, IDH:16.04.2018, LCH:15.01.2018, LDMH:31.10.2018, NCH:14.12.2018, RMB FCH100:15.04.2019, RMB FCH50:15.04.2019, SGD LDM:15.02.2018, SGD LDMH:15.05.2018, SGD TFDMH:31.10.2018, TFDMH:31.10.2018, USD FC50:28.02.2019, USD LC:29.01.2018, USD TFDM:15.03.2019) aufgelegt wurde. Tatsächliche Kosten werden erst nach dem ersten Geschäftsjahr berechnet und offengelegt. Der Jahresbericht des jeweiligen Geschäftsjahres enthält Einzelheiten zu den genau berechneten Kosten.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Asian Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen



Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse.

Juli 2019

Stand 31.07.2019

Rückblick

Asiatischen Unternehmensanleihen verzeichneten im Juli Zuwächse, da die USA und China ihre Handelsgespräche fortsetzten. Die Anleger warteten nach den schwachen Wirtschaftsdaten aus China und Europa mit Spannung auf die Entscheidung der Fed am Monatsende. Der JACI stieg im Juni um +0,58 %, wobei IG als auch HY je +0,58 % erzielten. Die Renditespanne verringerte sich um 4 Bps auf 260 Bps. Der JACI Spread verzeichnete +0,6 %, während der JACI Treasury im Monatsverlauf unverändert blieb. Der indonesische HY-Bereich erlebte einen schwierigen Monat, in dem innerhalb einer Woche drei idiosynkratische, für Unternehmensanleihen negative Nachrichten die Stimmung und das Vertrauen der Anleger beeinflussten. Eine Schwestergesellschaft eines nicht börsennotierten Textilunternehmens, die erst vor vier Monaten eine USD-Anleihe emittierte, leistete eine Couponzahlung nicht und kündigte eine Restrukturierung an. Ihre USD-Anleihe fiel innerhalb von zwei Wochen um mehr als 70 Punkte. Ein Bauträger wurde von Fitch aufgrund erhöhter Refinanzierungs- und Liquiditätsrisiken um drei Stufen herabgestuft. Die USD-Anleihe des Unternehmens fiel daraufhin um fast 20 Punkte, hat aber inzwischen 1/3 des Verlusts wieder aufgeholt. Und schließlich wurde ein weiterer Bauträger in eine Auseinandersetzung im Vorstand verwickelt, als zwei Minderheitsaktionäre für einen neuen President Director stimmten. Dies führte zu dem Risiko, dass die Change-of-Control-Klausel ausgelöst werden könnte, was die Gesellschaft zur sofortigen Rückzahlung der Anleihen gezwungen hätte. Die USD-Anleihe fiel um 12 Punkte. US-Treasuries hatten einen ruhigen Monat, da die Anleger eine Zinssenkung der Fed um 25 Bps bereits weitgehend eingepreist hatten. Die Fed enttäuschte sie nicht. Da die Anleger die Aussage des Fed-Vorsitzenden Powell jedoch für weniger expansiv als erwartet hielten, verzeichnete die UST-Rendite am darauffolgenden Tag einen starken Rückgang. Der Neuemissionsmarkt ist angesichts eines Emissionsvolumens von insgesamt 27 Mrd. USD im Juli weiterhin aktiv.

Performance Attribution

Kommentare zur Wertentwicklung: DWS Invest Asian Bonds Fund USD FC

Wertentwicklung im Juli (ohne Berücksichtigung von Kosten): +0,07 % (Benchmark: +0,58 %)

Wertentwicklung YTD (ohne Berücksichtigung von Kosten): +8,39 % (Benchmark: +8,67 %)

Treiber der Wertentwicklung (Juli):

- Unsere Positionen in indonesischen Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen mit längerer Laufzeit entwickeln sich weiterhin gut.
- Unsere indonesischen HY-Positionen belasteten unsere Wertentwicklung, da die Marktstimmung durch die oben genannten Ereignisse getrübt wurde.

Aktuelle Positionierung

Wesentliche Veränderungen im Portfolio:

- Moderate Erhöhung unseres Engagements in China über Titel kurzer Laufzeit von Immobilienentwicklern zur Ausnutzung des Carry, nachdem die Verhandlungen im Handelskonflikt zwischen China und den USA wiederaufgenommen wurden.

Ausblick

Nach der starken Wertentwicklung asiatischer Unternehmensanleihen im bisherigen Jahresverlauf scheint der Markt vor allem aufgrund der schwachen Wirtschaftsdaten aus China und Europa sowie des bisherigen Rekordjahrs bei Anleiheemissionen vorsichtiger zu werden. Die Anleger kaufen Neuemissionen nicht länger zu jedem Preis, und insbesondere im chinesischen HY-Immobilienbereich verzeichnen die ersten Neuemissionen bereits Verluste nach der Emission. Die Märkte waren zudem von den Äußerungen der Fed nach ihrer Zinssenkung um 25 Basispunkte enttäuscht, was einen starken Rückgang der Renditen zehnjähriger UST zur Folge hatte und den USD stärkte. In der Folge litten asiatische Währungen, und der Credit Spread in Asien weitete sich aus. Geopolitische Risiken kehren zurück, da Nordkorea erneut Raketen testet. Der Brexit bleibt ein Unsicherheitsfaktor, da die Frist in weniger als drei Monaten abläuft. Die EZB hat ebenfalls die Absicht bekundet, die Zinsen zu senken und die quantitative Lockerung (QE) wieder aufzunehmen, um die Wirtschaft anzukurbeln. Wir bleiben dementsprechend weiterhin vorsichtig und konzentrieren unsere Bestände auf Namen mit stabilen Cashflows, die sich am kürzeren Ende der Kurve befinden. Der Fonds vermeidet weiterhin Titel, die direkt vom Handelskrieg betroffen sind, oder riskante Namen, die sich in einem volatileren Markt schwerer refinanzieren können. Wir werden weiterhin unsere Portfolioduration aktiv mittels UST anpassen sowie aktiv nach Investitionsmöglichkeiten auf dem Neuemissionsmarkt suchen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird. • Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen. • Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragsersparung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielklientengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

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, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Morningstar, FERI und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

Morningstar Gesamtrating™

© 2019 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Lipper Leaders

© 2019 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

Wichtige Hinweise

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

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 jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente 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 DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de <<http://www.dws.de>> herunterladen.

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

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, 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. Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

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 unterliegt 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 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 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

Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht. Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

Durchschnittliche Marktkapitalisierung

Kennzahl, welche die durchschnittliche Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Aktien, REITs und ADRs/GDRs (Depository Receipts) misst. Die Marktkapitalisierung stellt den gesamten Marktwert eines Unternehmens dar, der mittels Multiplikation der Zahl der ausgegebenen Aktien mit ihrem aktuellen Aktienkurs ermittelt wird.

Information Ratio

Die Information Ratio misst die Differenz zwischen der annualisierten Durchschnittsrendite des Fonds und der der Benchmark, geteilt durch den --> Tracking Error. Je höher dieser Wert, desto mehr Rendite erhält der Investor für das im Fonds eingegangene Risiko. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Korrelationskoeffizient

Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark.

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Laufende Verzinsung

Die laufende Verzinsung unterscheidet sich vom Nominalzins, weil Wertpapiere zu einem Börsenkurs gekauft werden, der höher oder niedriger sein kann als der Nennwert. Da die Zinsen stets auf den Nennwert gezahlt werden, gilt folgende Berechnung: $(\text{Zinssatz} \times 100) / \text{Kurswert} = \text{laufende Verzinsung}$.

Maximum Drawdown

Der Maximum Drawdown ist der absolut größte Wertrückgang in Prozent in einer angegebenen Zeitperiode. Es wird betrachtet, in welchem Ausmaß der Fonds vom Höchststand bis zum Tiefststand im ausgewählten Zeitraum an Wert verloren hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Modified Duration

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die prozentuale Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

Rendite

Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tatsächliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Erträgen des Fonds (z.B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“) und ist „brutto“ ausgewiesen, d.h. vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

Zeitraum bis zur Endfälligkeit einer Verbindlichkeit, z.B. einer Anleihe. Bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

Sharpe-Ratio

Risikomaß, entwickelt von William F. Sharpe. Es betrachtet, inwieweit eine Rendite über einer risikofreien Geldanlage erzielt wurde (Überschussrendite) und setzt dies ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr Rendite erhält der Anleger für das eingegangene Anlagerisiko (ausgedrückt in Volatilität). Die Sharpe-Ratio kann man zum Vergleichen mehrerer Fonds anwenden. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Tracking Error

Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Benchmark. Er ist somit ein Gütemaß und gibt an, inwieweit ein Fondsmanager die Benchmark nachbildet. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

VaR (Value at Risk)

Risikomaß, das angibt, welchen Wertverlust ein Fonds mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit für einen gegebenen Zeithorizont (Haltedauer) nicht überschreitet. Die Berechnung des VaR erfolgt auf Basis täglicher Preise der im Portfolio enthaltenen Einzeltitel für ein Jahr.

Volatilität

Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die Anteilpreisentwicklung eines Fonds) in einem bestimmten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Sie ist somit ein Maß für den Risikogehalt eines Fonds. Je stärker die Schwankungen, umso höher ist also die Volatilität. Anhand der Volatilität lässt sich abschätzen, wie stark das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage schwanken kann. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.