



Fallstudie zum Liquid Stressed Debt Fund

Huawei Technologies Co Ltd.

Sehr geehrter Investor,

„Wir identifizieren für Sie Marktverwerfungen im Anleihensektor. Mit unserem **Liquid Stressed Debt Fund (LSDF)** erhalten Sie Zugang zu Anleihen mit einem besonderen Rendite-/Risikoprofil.“

Diese Fallstudien-Reihe soll Ihnen einen Einblick in unseren **Selektionsprozess** gewähren. Nachfolgend finden Sie Details zum Kauf eines Titels von Huawei Technologies. Bitte beachten Sie, dass diese Inhalte keine Handlungsempfehlung darstellen.

Profil des Emittenten

- Huawei ist ein global führender Telekommunikations-Ausrüster und Smartphone Hersteller.
- Das Unternehmen ist produktspezifisch und geografisch breit diversifiziert.
- Die USA haben ein Verfahren wegen Technologiespionage und Verletzung von Sanktionen gegen Huawei eingeleitet.

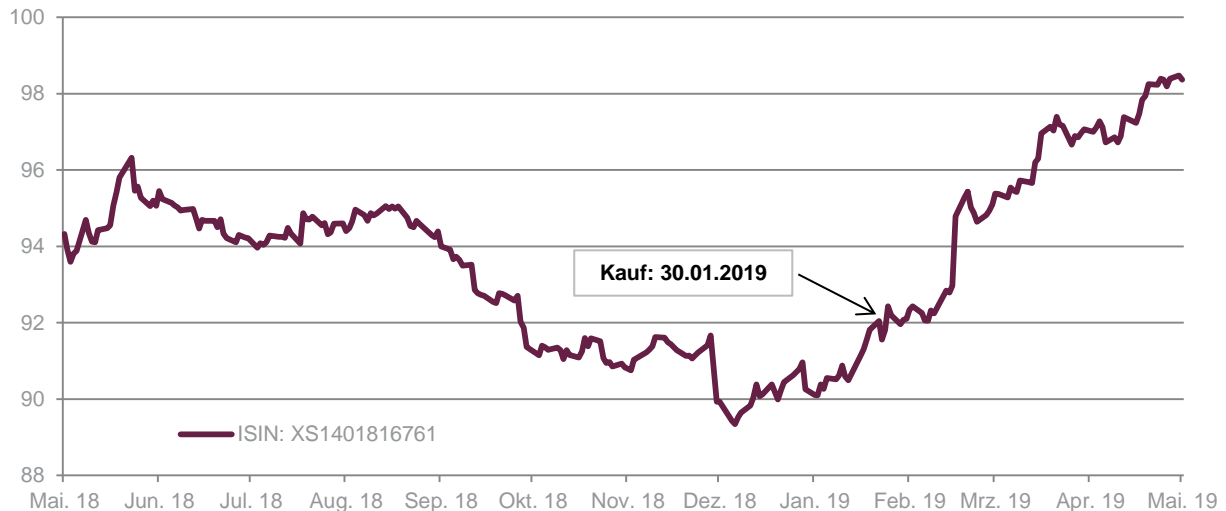
Gründe für den Kauf

- Huawei hat sehr hohe Bargeldbestände, denen nur geringe Verbindlichkeiten gegenüberstehen. Dadurch weist das Unternehmen eine negative Nettoverschuldung auf.
- Die mit Abstand größten Märkte für Huawei sind China und andere Länder in Asien. Selbst bei nachteiliger Entwicklung der Absatzzahlen in Amerika, stufen wir die Auswirkungen auf die Ertragskraft als gering ein.

Details zur Anleihe

- Das Kaufdatum der Anleihe war am 30.01.2019.
- Wir haben den Titel zu einem Preis von 91,87 erworben.
- Die Rendite bei Fälligkeit beträgt 5,50%.
- Seit dem Kauf hat die Anleihe eine **Kursentwicklung in Höhe von 7,08%** erzielt.

Preisentwicklung HUAWEI 4.125 05/06/2026 REGS Corp



* Quelle: Bloomberg, Centris Capital. Stand: 07.05.2019. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Performance.

Bei Fragen stehen wir Ihnen gerne jederzeit zur Verfügung.



Seilergasse 6/5
1010 Vienna
Austria

Office: +43 1 512 84 90 - 11
Fax: +43 1 512 84 90 - 999
Kontaktperson: Claudia Dünisch
E-Mail: c.duenisch@centris-capital.com
Website: www.centris-capital.com

Haftungsausschluss:

Das vorliegende Marketingmaterial stellt keine Anlageberatung, keine Empfehlung, keine Finanzanalyse, kein Angebot und auch keine Einladung zu einem Angebot zum Erwerb oder Zeichnung eines Wertpapiers dar, sondern dient lediglich als eine Kurzdarstellung der wesentlichen Merkmale des Fonds. Insbesondere für die Richtigkeit bzw. Genauigkeit der Daten können wir keine Gewähr übernehmen. Da jede Anlageentscheidung der individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse (z.B. Risikobereitschaft) des Anlegers bedarf, ersetzt diese Information nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch den Kundenbetreuer im Rahmen eines Beratungsgesprächs.

Die vollständigen Angaben zum Investmentfonds, insbesondere ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken, sind dem Verkaufsprospekt, den aktuellen Jahres- und Halbjahresberichten, den KIDs sowie dem Verwaltungsreglement zu entnehmen. Eine ausführliche Darstellung der Chancen und Risiken finden sich im Verkaufsprospekt wieder. Diese Quellen sind die ausschließliche verbindliche Grundlage für eine Investition in den hier angeführten Fonds. Oben angeführte Unterlagen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept auf www.ipconcept.com.