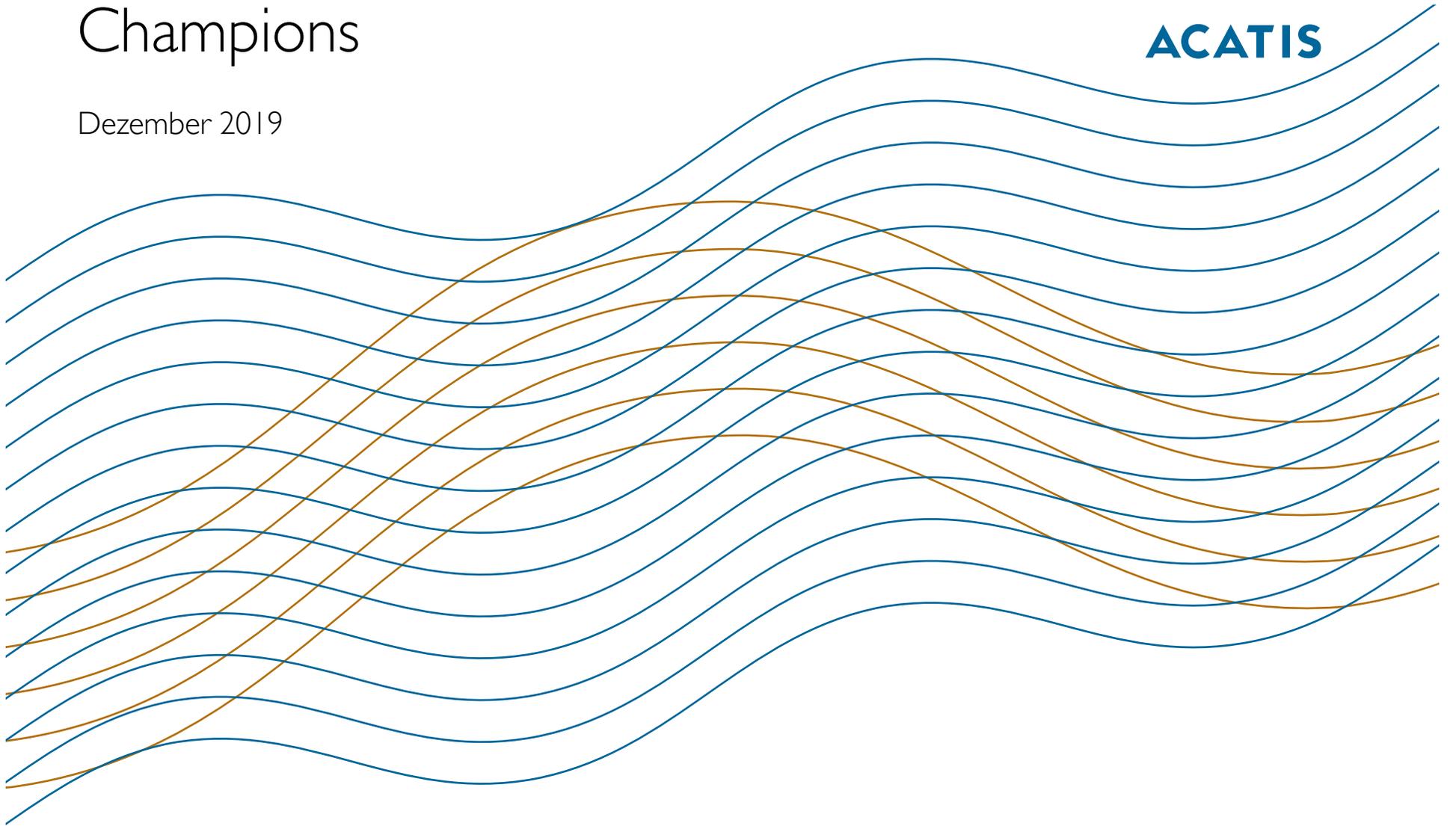


ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - Investieren in die aufstrebenden asiatischen Champions

ACATIS

Dezember 2019



Mit dem ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds investieren Sie in ... die alte und neue Weltmacht China und die Region Asien

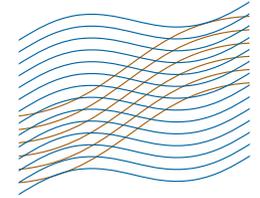
One Road one Belt – Chinas neue Seidenstraße



Mit dem ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds investieren Sie in ... das Land, das 2025 führend in 10 Schlüsselindustrien sein wird

Chinas Masterplan 2025





Mit dem ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds investieren Sie in ... ein Fondsmanagement mit Expertise vor Ort und jahrelangen Beziehungen in Chinas Wirtschaft und Politik

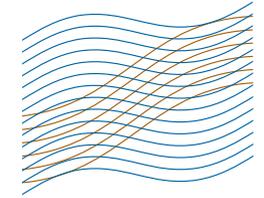
Emblem der Tsinghua Universität, 100-jähriges Bestehen



- Unsere Researchpartner von QILIN Capital, Prof. Dr. Ingo Beyer von Morgenstern und Dr. Stefan Albrecht, sind Honorarprofessoren an der chinesischen Elite-Universität Tsinghua.
- 80% des chinesischen Politbüros sind Alumni der Universität Tsinghua.

Inhaltsverzeichnis

- Makroökonomisches Umfeld
- Investmentprozess
- Investmentbeispiele
- Researchteam und Stammdaten
- Kommunikation und KVG
- Appendix



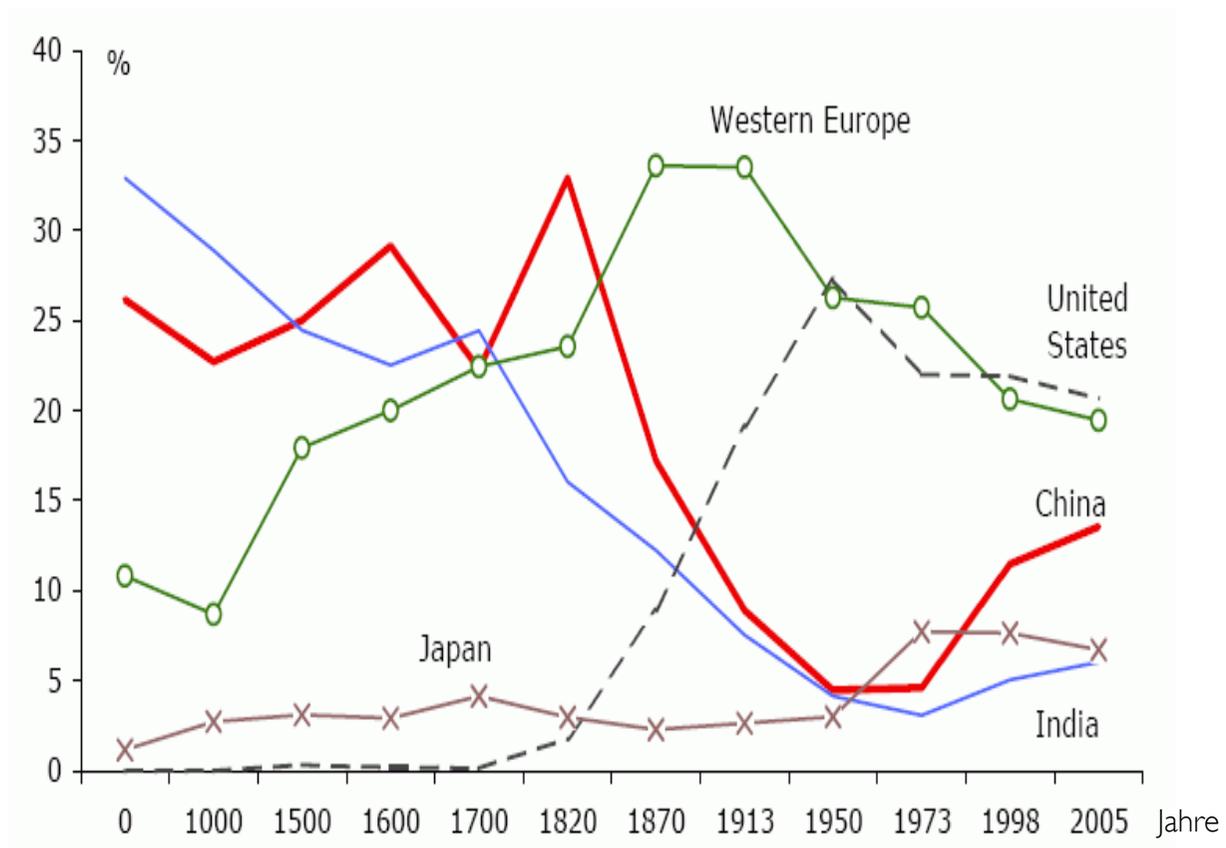
Makroökonomisches Umfeld - Die alte und neue Weltmacht China und die Region Asien

Asiens langfristige Entwicklung ist konkurrenzlos

- In Asien leben mehr als 50% der Weltbevölkerung. Der Anteil Asiens am globalen BIP (kaufkraftbereinigt) wird nächstes Jahr den „Rest der Welt“ übersteigen. Über 60% des weltweiten Wachstums findet in dieser Region statt.
- Allein das chinesische Bruttosozialprodukt ist in den letzten 25 Jahren kontinuierlich über 6% p.a. gewachsen und hat China von der 10. größten zur 2. größten Volkswirtschaft der Erde katapultiert.
- China wird vor 2030 die USA als größte Volkswirtschaft ablösen. Auch ein eskalierender US-China Handelskonflikt wird das nicht verhindern.
- Neben China werden Indien und Japan zu den 4 größten Volkswirtschaften der Welt gehören.

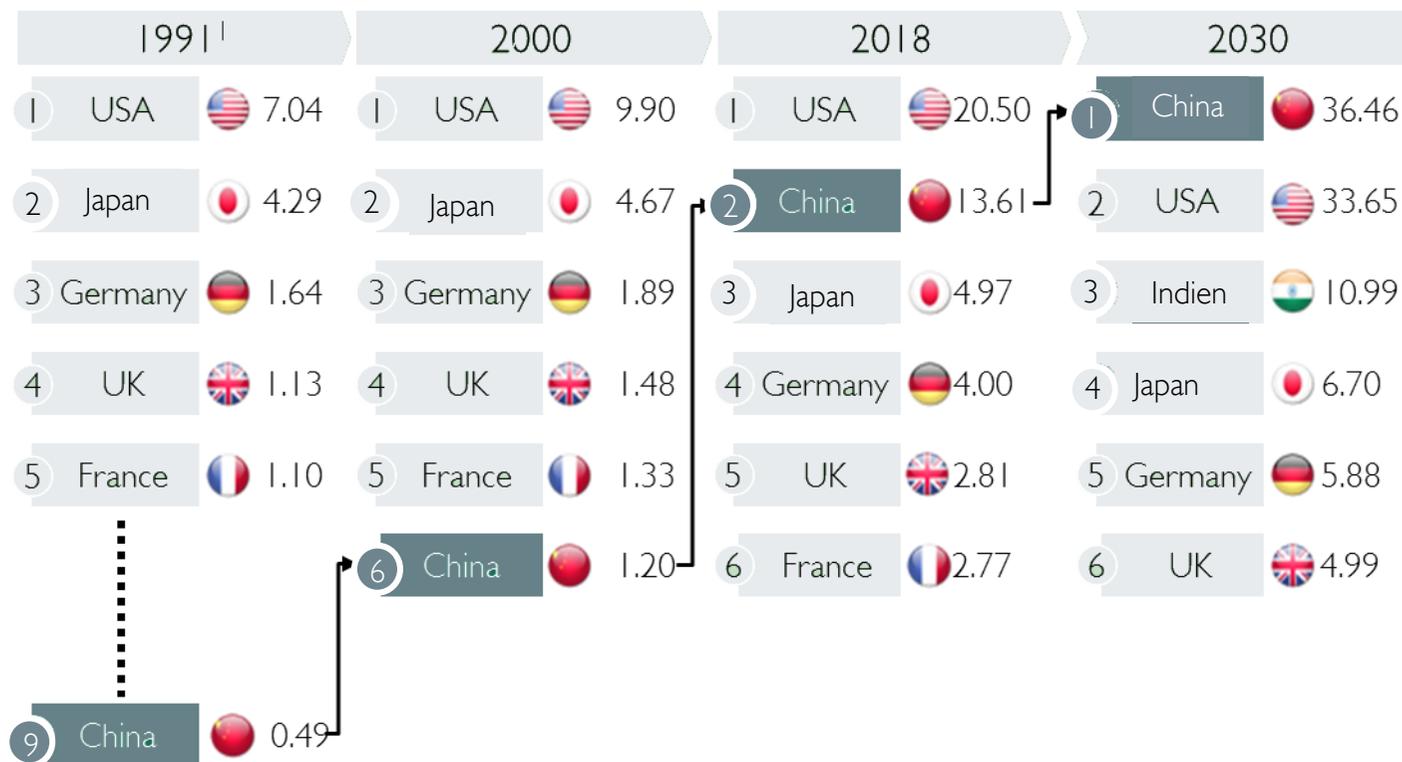
China war in den letzten 2000 Jahren immer eine Weltmacht und wird es wieder werden

BIP-Anteil der wichtigsten Volkswirtschaften



China, Indien, und Japan sind auf dem besten Weg, bis 2030 zu den weltweit größten Volkswirtschaften zu werden

Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) von China, Japan und Indien im Vergleich zu anderen Global Playern
(in Billionen USD, nominal)



1) Data normalized in USD of the year 2000
Quelle: World Bank, The Economist, McKinsey Analysis

In Asien sind derzeit 210 der Fortune 500 Unternehmen ansässig, verglichen mit nur 115 im Jahr 2011

Anzahl von Unternehmen in den Fortune 500

Land	2018	2011		
China 	120	61	▲	59
Japan 	52	20	▲	32
Südkorea 	16	14	▲	2
Indien 	7	8	▼	1
Taiwan 	9	8	▲	1
Singapur 	3	2	▲	1
Andere ¹⁾	3	2	▲	1
	210	115		

¹⁾ Beinhaltet Thailand, Indonesien und Malaysia
Quelle: McKinsey, Fortune

In diesen 10 Schlüsseltechnologien will China bis 2025 mit der Initiative „Made in China“ führend sein



Elektrizitätsanlagen



Landwirtschaftsmaschinen



Schienenverkehr



Informationstechnologie



Schiffbau und Meerestechnik



Luft und Raumfahrttechnik



Neue Werkstoffe und Materialien



Elektromobilität und Energiesparen



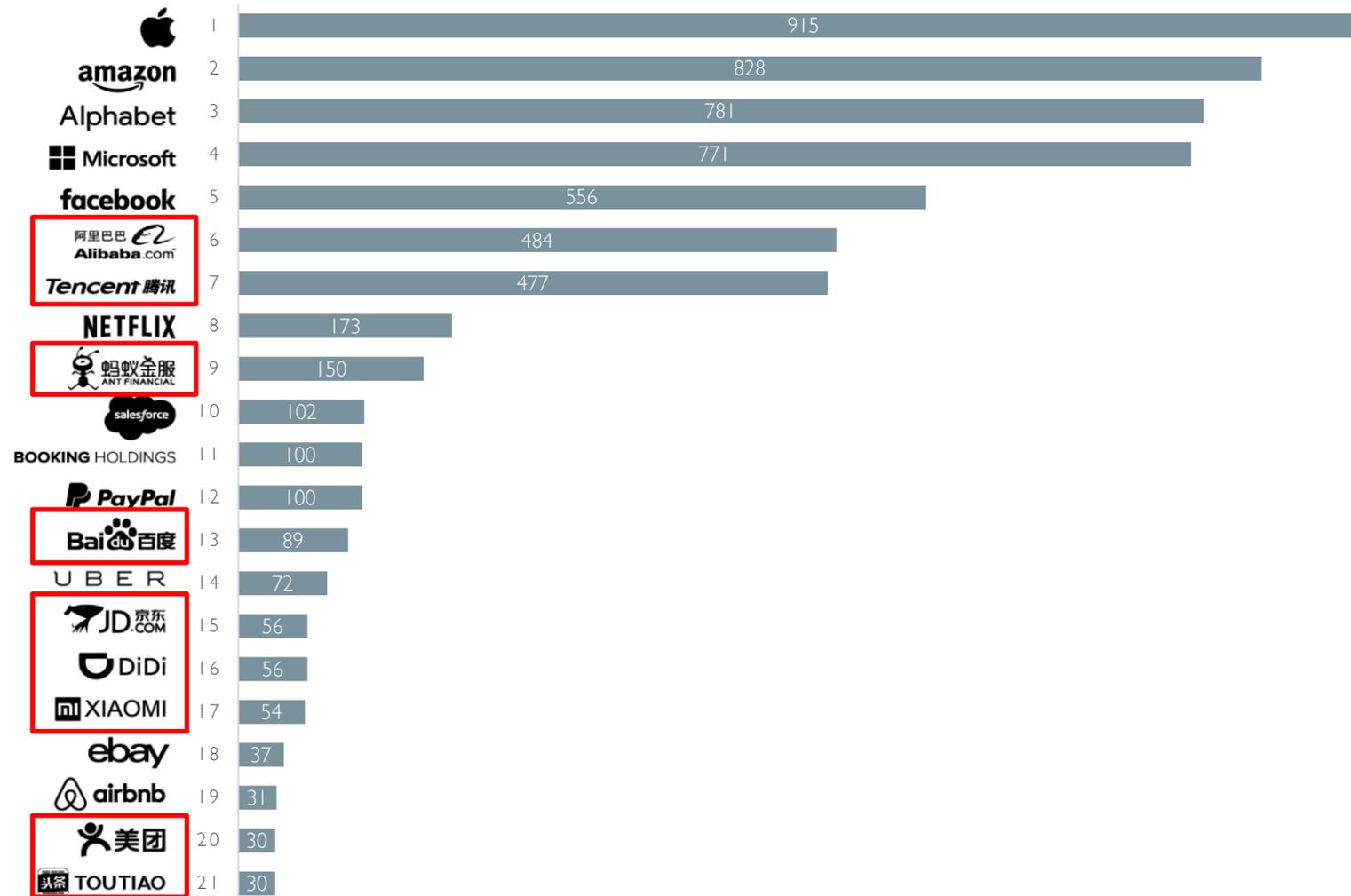
Robotertechnologie



Biopharma und fortgeschrittene medizinische Produkte

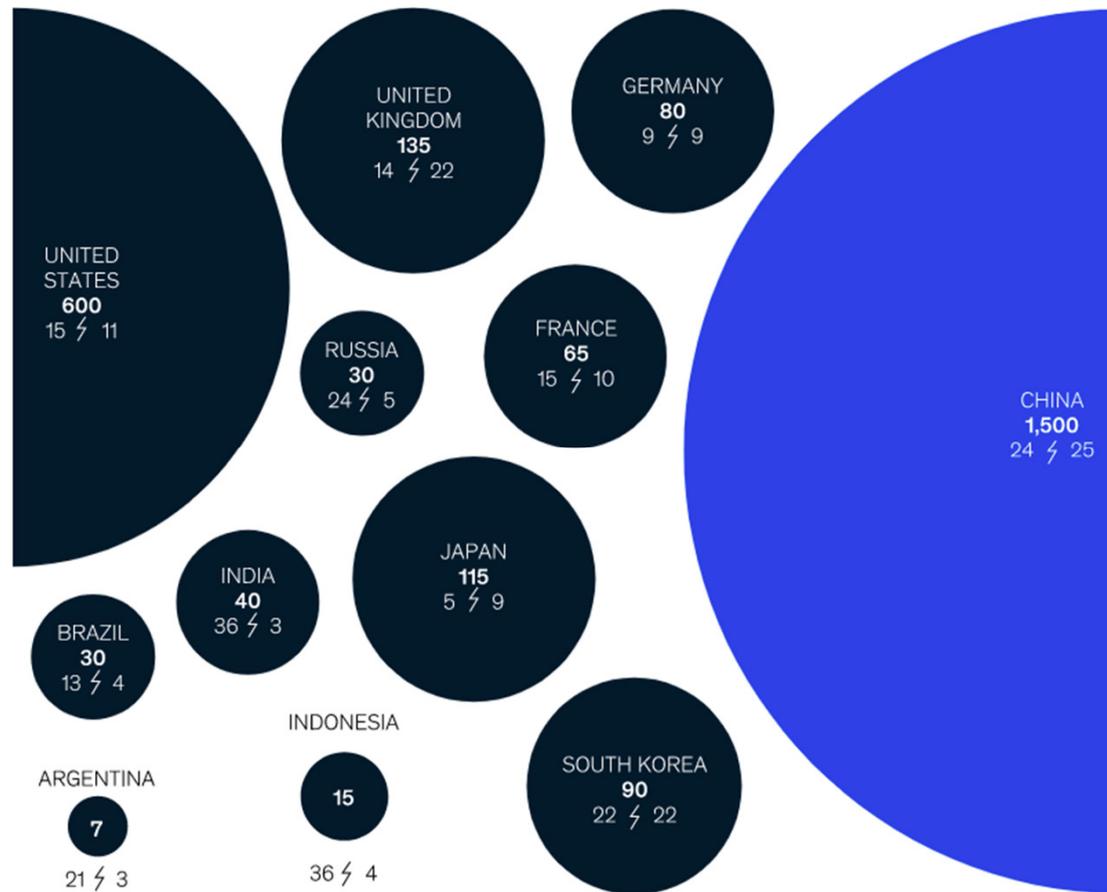
9 der Top 20 Internet Unternehmen weltweit sind bereits heute chinesische Unternehmen

2018, in Mrd. US\$



China Online E-Commerce größer als die nächsten 10 größten Märkte zusammen

Online E-Commerce Transaktionswert, 2019 Schätzung, in \$ Milliarden. 2017-19 kumulierte jährliche Wachstumsrate / Prozentualer Anteil am Gesamthandelsumsatz



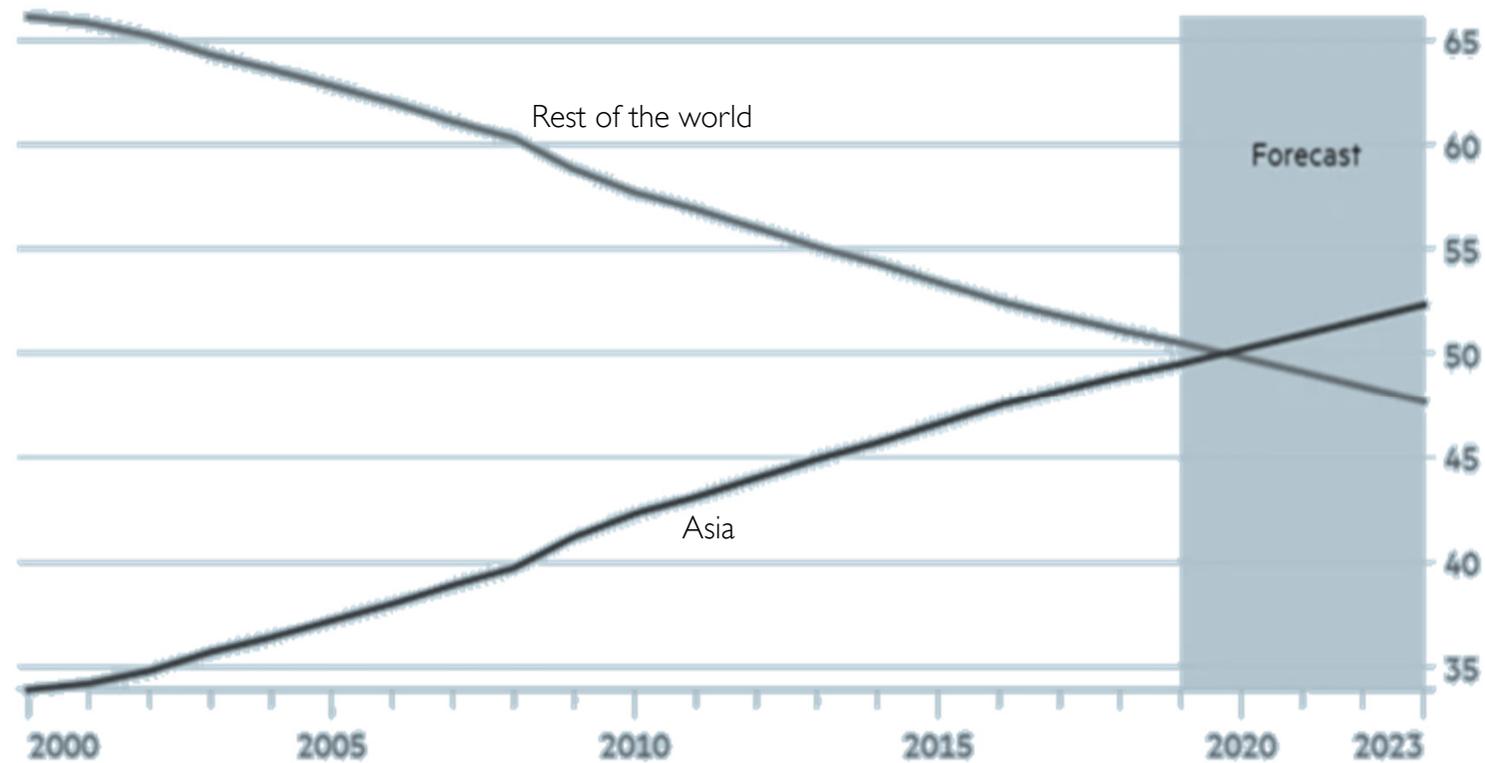
Quelle: McKinsey & Company, eMarketer, iResearch, Ministry of Commerce of People's Republic of China

China Mythen versus Realität

Mythen	Realität
Chinas großer Wettbewerbsvorteil sind die niedrigen Lohnkosten .	Mit einem Wachstum von jährlich 9% über die letzten 5 Jahre gleichen sich Chinas Löhne immer mehr anderen Industriestaaten an. In 2016 war der monatliche Durchschnittslohn dreimal so hoch wie z.B. im Nachbarland Vietnam.
Chinesische Unternehmen sind nicht wirklich innovativ und kopieren hauptsächlich.	Chinesische Unternehmen sind mittlerweile Weltmarktführer in vielen Schlüsseltechnologien wie z.B. Elektromobilität, künstliche Intelligenz und Online Payments. China investiert mehr in Forschung und Entwicklung als alle EU-Länder zusammen und schafft damit 8-mal mehr Patente als die gesamte EU. China hat im Jahr 2016 sogar mehr Patente angemeldet als die USA, EU, Japan und Südkorea zusammen.
China und seine Unternehmen haben ein erhebliches Verschuldungsproblem .	Chinesische Privatfirmen bekommen praktisch keine Darlehen von Banken und haben deshalb weniger kapitalintensive Geschäftsmodelle entwickelt.
Die Finanzabschlüsse chinesischer Unternehmen sind meistens manipuliert und zeigen nicht das wahre Bild.	Börsennotierte Unternehmen in China müssen ähnlich strikten Richtlinien folgen wie westliche Unternehmen. Darüber hinaus sind viele börsennotierte Unternehmen von internationalen Rechnungsprüfern auditiert.
Chinesische Unternehmen sind nur in China erfolgreich .	Viele chinesische Champions haben bereits erfolgreich globalisiert , sind in mehr als 150 Ländern dieser Welt tätig und dominieren den süd-ostasiatischen, den afrikanischen und den südamerikanischen Markt.

Das asiatische Jahrhundert hat begonnen

Anteil am globalen BIP, kaufkraftbereinigt

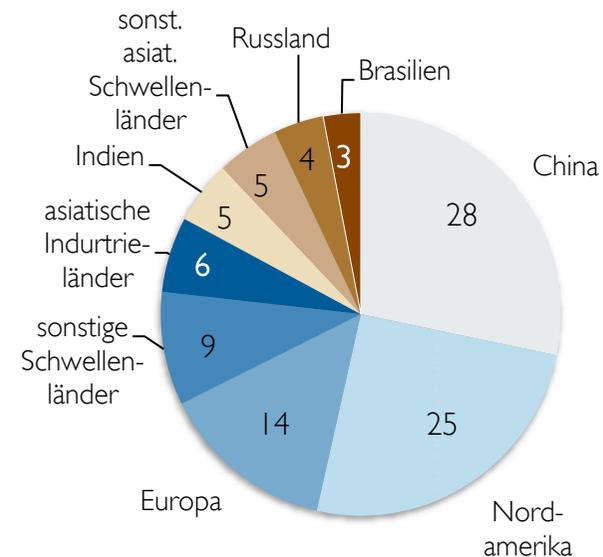


UNCTAD Definition von Asien
Quelle: IMF, FT

Asien ist ein „Muss“ für global orientierte Investoren

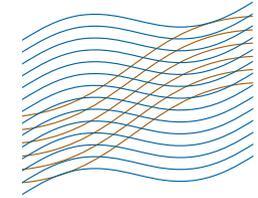
- China repräsentiert bereits heute über 10% des globalen BSP und der globalen Börsenkapitalisierung.
- 2030 dürfte die Marktkapitalisierung aller chinesischen Aktien bei 28% liegen vor den USA mit 25%
- Vergleichsweise sind asiatische und chinesische Aktien in den deutschen Anlegerportfolios typischerweise signifikant unterrepräsentiert.

Prognostizierte Marktkapitalisierung in 2030, in Prozent



Quelle: Factset, IWF, Weltbank, WFE, Goldman Sachs

- Die Bewertung asiatischer Aktien ist im Moment so niedrig wie während der Finanzkrise in 2008 und auch signifikant niedriger als in westlichen Märkten.



Investmentprozess –
Mit der Detecting Emerging Champions (DETEC)-
Methodik die Gewinner von morgen identifizieren

Die proprietäre Detecting Emerging Champions (DETEC) Methodik kombiniert drei verschiedene Analysen, um Investitionskandidaten zu identifizieren

1

Fundamentale Unternehmensanalyse

- Ist das Unternehmen ein existierender oder zukünftiger asiatischer Champion?

2

Kapitalmarktanalyse

- Wird dieses Unternehmen Aktienmarktwert für die Anleger schaffen?
- Wie passt das Unternehmen in das Gesamtportfolio?

3

Behavioral Analyse

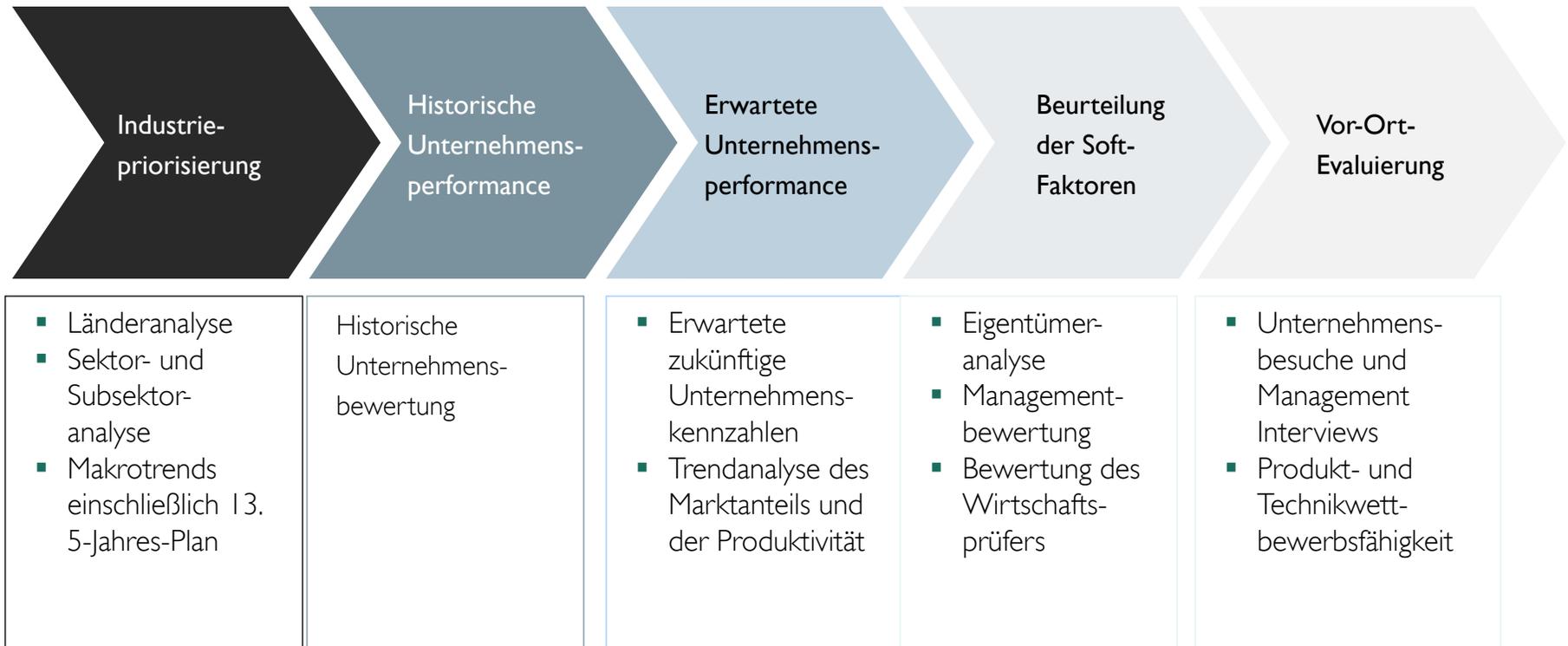
- Ist es die richtige Zeit in das Unternehmen zu investieren?



DETECs fundamentale Unternehmensanalyse folgt einem rigorosen, analytischen und datengetriebenen Ansatz

Ist das Unternehmen ein zukünftiger asiatischer Champion?

Wird dieses Unternehmen Aktienmehrwert für die Anleger schaffen?



Anzahl der Unternehmen 5000

200

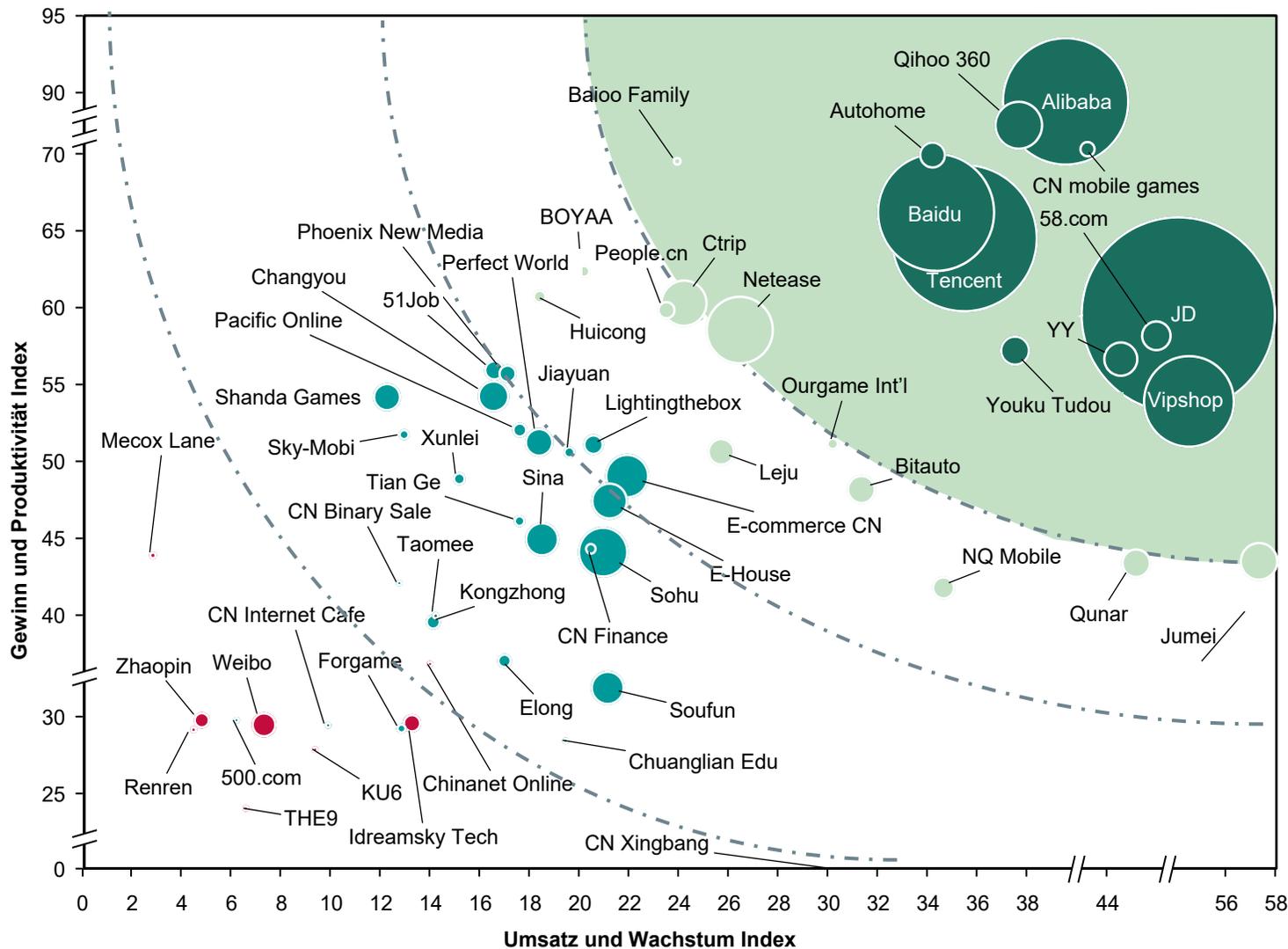
100

80

50

18

Länder- und Sektor-Champions werden systematisch identifiziert



● Aufstrebende chinesische Internet Champions in der rechten oberen Ecke der Matrix

Ausgewählte chinesische Internet Champions auf Basis von Industrie-Peer-Outperformance

Charakteristische Merkmale unserer „High-Growth Value“ Portfolio-Unternehmen



"Building the Future",-Unternehmen



Alle **etablierten sich als klare Gewinner** in ihren jeweiligen Ländern und Industriesegumenten.



Alle verfügen über solide Geschäftsmodelle, herausragende Produkte, zufriedene Kunden, starke Management-Teams und solide Finanzen, geprüft von führenden Wirtschaftsprüfern.



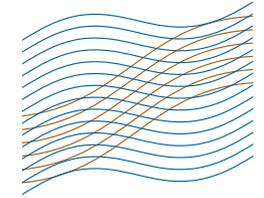
Alle haben signifikantes **geografisches Expansions- und letztlich Globalisierungs-Potential**.



Viele haben die **"de facto" Asien Länder Standards** in ihren Branchen etabliert.



Viele haben **erfolgreich Mid-Range-Produkte** entwickelt, die in ihrer Funktionalität globalen Produkten fast ebenbürtig sind, aber zu deutlich geringeren Kosten angeboten werden können.



Investmentbeispiele –
Länder- und Sektor-Champions werden systematisch
identifiziert

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Portfolio (ausgewählte Beispielunternehmen)



Hengrui Medicine ist die Nummer 1 unter den chinesischen Marken-Pharmaunternehmen mit eigenen patentierten Medikamenten. Darüber hinaus führender First-to-Market-Generika-Drug-Player mit einer bewährten Erfolgsbilanz auf internationalen Märkten.



HIKVISION: Der weltweit führende Videotechnologiespezialist mit künstlicher Intelligenz Gesichtserkennung. Bereits in über 155 Ländern tätig mit einem jährlichen Umsatzwachstum von + 29%.



Huazhu ist die führende chinesische Economy-Hotelkette. Der Mittelklasse Hotel Standard-Setter und Konsolidierer mit einem profitablen Light Asset Franchise-Geschäftsmodell.



Inovance: Führender chinesischer industrieller Automatisierungsanbieter. Nr. 1 der chinesischen Spieler im Niederspannungs-Frequenzumrichter-Markt und in Motorsteuerungen für E-Busse. Stärkster chinesischer Siemens-Industriekonkurrent.



New Oriental Education ist der führende Anbieter von privater Fremdsprachenausbildung in dem am schnellsten wachsenden Bildungsmarkt der Welt.



iFlytek: Mit einem Marktanteil von über 70 Prozent ist iFlytek Chinas Nummer 1 in intelligenter Spracherkennungstechnologie. Das Unternehmen expandiert derzeit sehr stark in der Sprachsteuerungstechnologie für Automobile, Smart-Home-Anwendungen und Robotik.

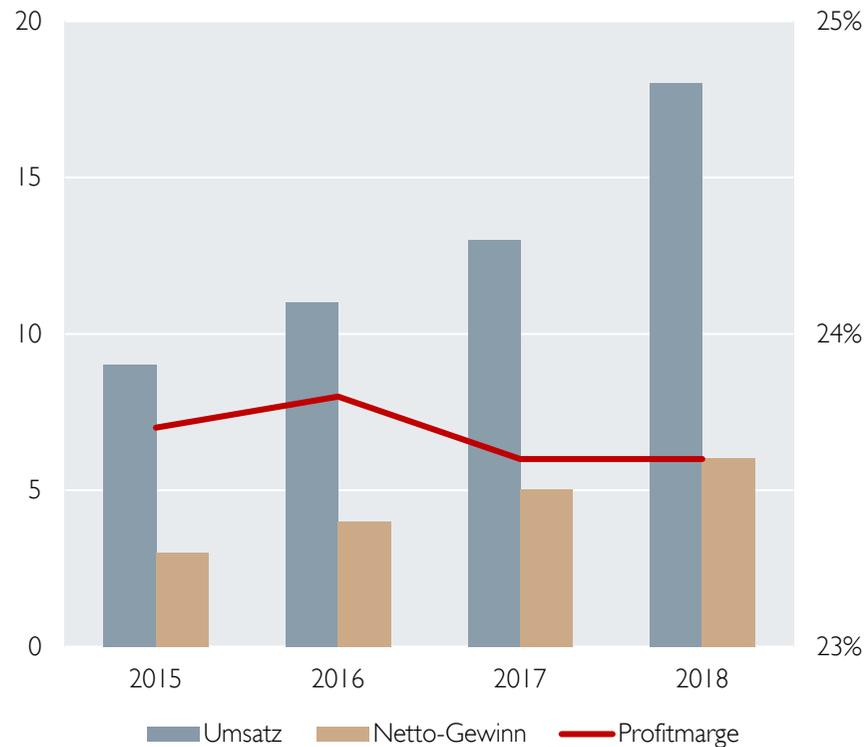
Hengrui Medicine ist die Nummer 1 unter den chinesischen Marken-Pharmaunternehmen



Firmenbeschreibung	
<p>Hengrui ist der größte Hersteller von Onkologie- und Anästhesiemitteln in China. Das Unternehmen konzentriert sich auf die Herstellung von First-to-Market-Generika. Die Strategie besteht darin, den Fokus von Generika auf neuartige Medikamente zu verlagern.</p>	
Managerkommentar	Zahlen
<ul style="list-style-type: none"> Platz 3 der chinesischen Rangliste: Marktanteil von 8% (Onkologie) und 25% (Anästhesie) und 17% (Kontrastmittel) 22 neue Arzneimittelzulassungen für chemische Arzneimittel sowie 7-8 entwickelte innovative Wirkstoffe Alle Hauptproduktkategorien, einschließlich Anti-Tumor, Herz-Kreislauf-Kreislauf, Diabetes, sind die vielversprechendsten Segmente mit dem stärksten Wachstum Partnerschaft mit Sandoz, dem Generikahersteller von Novartis, für den Verkauf von Cyclophosphamid und Sevofluran auf dem US-amerikanischen Markt Tochtergesellschaften in Japan, Deutschland und den USA 	Ertrag
	13.865 Mio. CNY
	Nettogewinn
4.065 Mio. CNY	
Angestellte	
ca. 14.800	

Hengrui Medicine Umsatz, Gewinn, und Aktienkurs entwickeln sich langfristig hervorragend

Gewinn- und Verlustrechnung (jährlich)
CNY in Mrd.



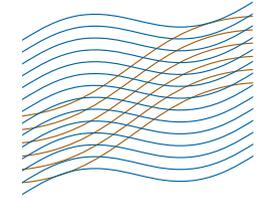
Aktienkurs in CNY der letzten 10 Jahre (30.6.2009-30.6.2019)



Quelle: Qilin Capital, finanzen.net, Bloomberg

Hengrui Medicine ist damit eines der mit Abstand am schnellsten wachsenden Pharmaunternehmen weltweit

Name der Medikamentenhersteller	Umsatz		CAGR
	2017	2021	2018-2021
Pfizer	453	459	0,3%
Novartis	419	487	3,8%
Roche	415	444	1,7%
Merck & Co	354	405	3,4%
Johnson & Johnson	344	437	6,2%
Sanofi	341	381	2,8%
GlaxoSmithKline	387	326	3,2%
AbbVie	277	369	7,4%
Gilead Sciences	257	222	-3,6%
Amgen	218	232	1,5%
Teva Pharmaceutical Industries	183	150	-4,8%
Mylan	116	126	2,1%
Jiangsu Hengrui Medicine	20	52	27,5%



Researchteam und KVG –
Expertise vor Ort und erfahrenes
Fondsmanagement

Das Qilin Capital Kernteam kombiniert hervorragende Asien- und China-Research-Expertise



Prof. Dr. Ingo Beyer von Morgenstern – “Asia and China Insider”

- 30 Jahre McKinsey & Company, 10 Jahre McKinsey China, McKinsey Asien Practice Leader
- Honorarprofessor an der Tsinghua Universität

Dr. Stefan Albrecht – “Asia and China Insider”

- 20 Jahre McKinsey & Company, 15 Jahre McKinsey China, McKinsey Asia Consumer Electronics Practice Leader
- Stipendiat der "Studienstiftung des Deutschen Volkes"

Patrick Liu – China Research Leiter

- Leiter des Asia Champions Research in Shanghai
- Ex-Leiter McKinsey High-Tech Practice Research Shanghai

Daisy Zhu – China Research Analyst

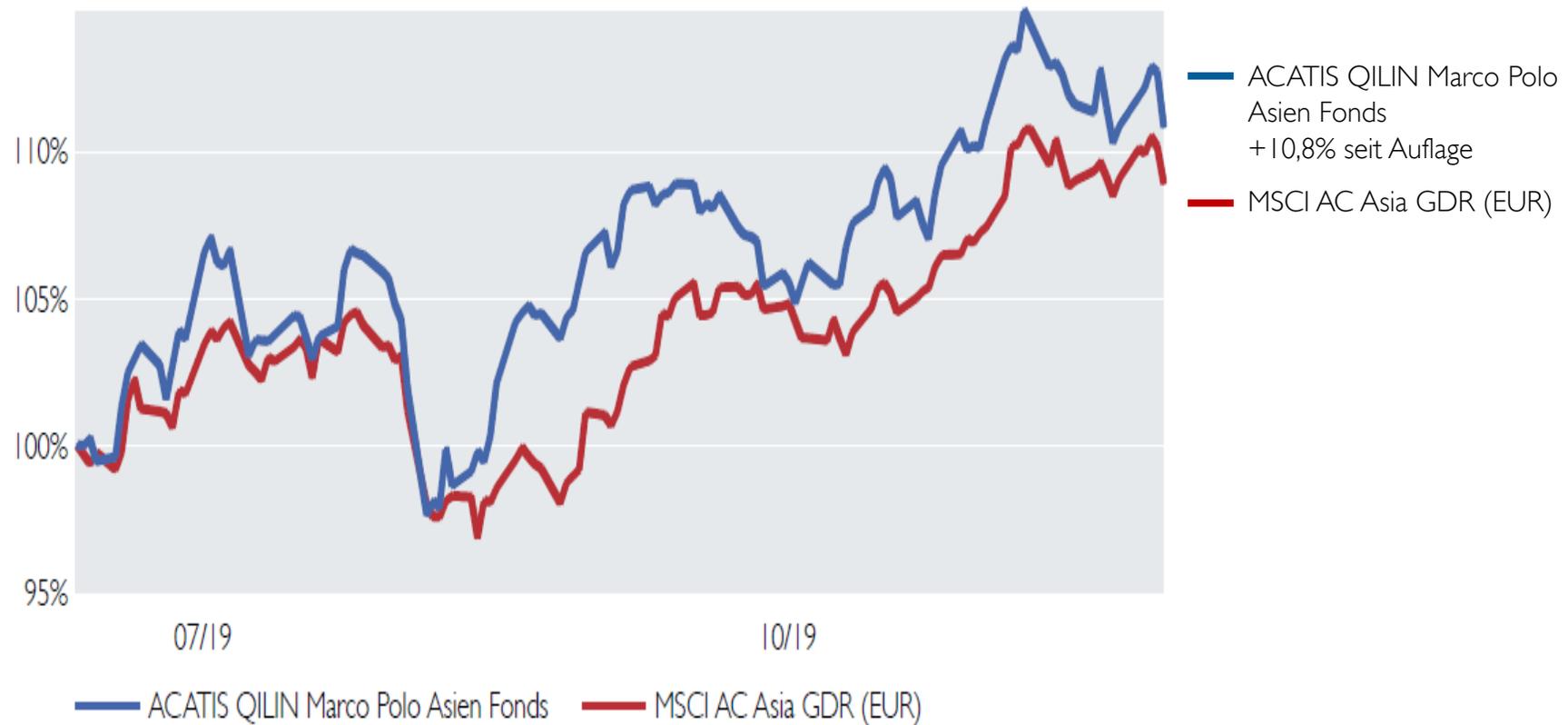
- Research Analyst im Asia Champions Research in Shanghai
- Ex-Research Assistant bei Huachuang Securities Research

Sofie Wang – China Research Analyst

- Research Analyst im Asia Champions Research in Shanghai
- Fondsmanager des Hofstra Student Managed Investment Fund in New York

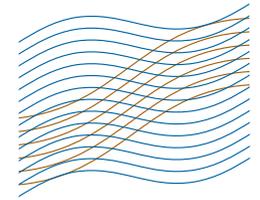
Performance des ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Performance des Fonds versus MSCI AC Asia GDR (EUR),
Zeitraum 11.06.2019 bis 30.11.2019



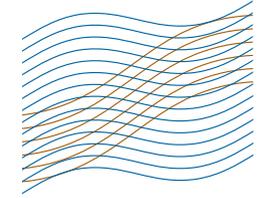
Stammdaten

Kapitalverwaltungs-gesellschaft	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt	
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Frankfurt	
Manager	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt	
Anlageschwerpunkt	Aktien Asien, Schwerpunkt China	Aktien Asien, Schwerpunkt China
Domizil	Deutschland	Deutschland
Währung	EUR	EUR
Benchmark	MSCI AC Asia GDR (EUR)	MSCI AC Asia GDR (EUR)
ISIN	DE000A2PB655 (Anteilsklasse A)	DE000A2PB663 (Anteilsklasse B)
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019
Geschäftsjahresende	30.09.	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Laufende Kosten (Stand 11.06.2019)	2,00%	1,50%
Performance Fee	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® AC Asia GDR (EUR)), aber nur wenn der Anteilwert am Ende des jeweiligen Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes übersteigt.	
Mindestanlage	Keine	250.000 EUR bei Erstanlage
Vertriebszulassung	DE, AT, CH	DE, AT, CH
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend



Charakteristika des ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

- Fokus auf **gegenwärtige** und zukünftige asiatische Wachstums- und Value Champions mit Schwerpunkt auf **chinesischen Unternehmen**
- Fokus auf **attraktive, schnell wachsende Zukunftsindustrien**, keine restrukturierungsbedürftigen Industrien im Portfolio
- Investierbarkeit in **alle chinesischen Aktienklassen** inklusive A-Shares, H-Shares, und N-Shares. Nur dann kann man auch wirklich in die besten chinesischen Unternehmen investieren
- Fokus auf **private Unternehmen**, da diese langfristig besser performen. Damit idealerweise keine State-Owned-Enterprises und damit keine ETFs
- Ziel: **Outperformance** des relevanten Index MSCI All Countries Asien
- **Asiatisches Analyseteam vor Ort** (das auch Firmenbesuche auf chinesisch durchführen kann)
- Umfangreiche, relevante **China-Erfahrung, Kontakte und Netzwerk** inklusive McKinsey und Tsinghua Universität



Kommunikation

ACATIS und QILIN legen großen Wert auf die Kommunikation mit Investoren

Monatsbericht

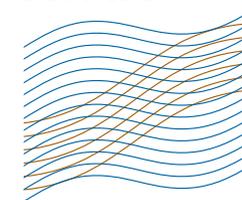
Webinare und
kurzfristige
Telefon-
konferenzen

Geplante
Asientage in
deutschen
Städten

ACATIS Investment KVG



- ACATIS – seit 1994 Asset Manager mit Value-Philosophie.
- Gegründet vom promovierten Betriebswirt Dr. Hendrik Leber
- ACATIS sucht mit einem systematischen, datenbankgestützten Prozess Unterbewertungen.
- Der Value-Ansatz wird konsequent und erfolgreich umgesetzt und weiterentwickelt. Langfristig erreichen unsere Fonds eine deutliche Outperformance.
- ACATIS bietet Value-Aktienfonds, Value-Rentenfonds, Value-Mischfonds und Value-Nachhaltigkeitsfonds an. Seit Oktober 2016 bietet ACATIS Aktienfonds an, die auf künstlicher Intelligenz basieren.
- Assets under Management (AUM) 7,0 Milliarden €
(Stand 30. November 2019).
- Seit Oktober 2017 Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) nach § 17 Kapitalanlagegesetzbuch



Kontakt – Ihre Ansprechpartner



Faik Yargucu
ACATIS Investment
KVG mbH
Deutschland
Geschäftsführender
Gesellschafter
Tel: +49-69-97 58 37-77
Email: yargucu@acatis.de



Marco Kuch
ACATIS Investment
KVG mbH
Deutschland
Tel: +49-69-97 58 37-64
Email: kuch@acatis.de
Leiter Vertrieb



Vera Fülöp
ACATIS Investment
KVG mbH
Deutschland
Tel: +49-69-97 58 37-36
Email: fueloep@acatis.de
Institutional Sales
Deutschland



Michael Niefer
ACATIS Investment
KVG mbH
Deutschland
Tel: +49-69-97 58 37-57
Email: niefer@acatis.de
Institutional Sales
Deutschland



Eva Sonnenschein
ACATIS Investment
KVG mbH
Deutschland
Tel: +49-69-97 58 37-19
Email:
sonnenschein@acatis.de
Institutional Sales
Deutschland



Petra Weise
ACATIS Service GmbH
Schweiz
Tel: +41-71-886 45-51
Email: weise@acatis.ch
Institutional Sales Schweiz

So bewerten uns andere – Eine Auswahl unserer Auszeichnungen



Scope Award 2019



€ Fund Award 2019



Fondsmanager des Jahres 2017



Private Banker – Beste Fondsboutique 2018



Deutscher Fondspreis 2019



MLP Fund Award 2019



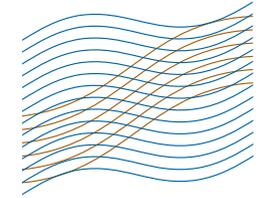
Morningstar



Lipper Leader

Disclaimer

- Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge.
- ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern.
- Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht.
- Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.
- Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen.
- Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden.
- Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden.
- Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite www.acatis.de abrufbar.
- Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert.



Appendix – China der Gewinner der neuen Weltordnung

China als Gewinner einer neuen Weltordnung



Überblick des Handelskonfliktes zwischen China und den USA (1/2)

Ziele der US-Delegation



Überblick des Handelskonfliktes zwischen China und den USA (2/2)

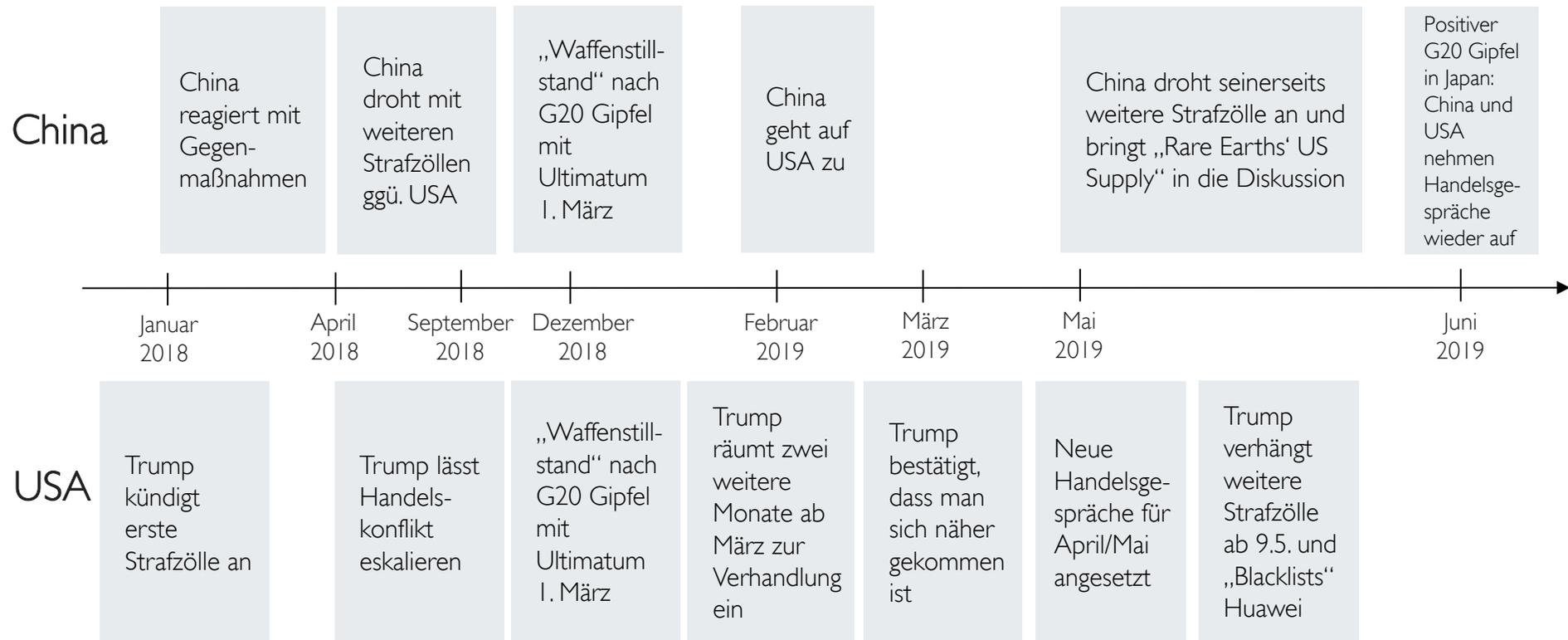
Eskalation der Zölle

Zeit	Amerikanische Zölle auf chinesische Waren	Chinesische Zölle auf amerikanische Waren
6.7.2018	50 Mrd. USD +25%	34 Mrd. USD +25%
24.9.2018	200 Mrd. USD +10%	60 Mrd. USD +5-10%
10.5.2019	200 Mrd. USD (vom 24.09.2018) +25%	Weitere Zölle als "Gegenmaßnahme" angekündigt (siehe 1. Juni 2019)
1.6.2019		60 Mrd. USD +10, 20 oder 25%
2.8.2019	300 Mrd. USD +10%	
22.8.2019		75 Mrd. USD +5-10%

15.12 als nächster Meilenstein-Termin zu dem die USA eine weitere Erhöhung der Zölle angekündigt hat, falls keine Einigung erzielt wird.

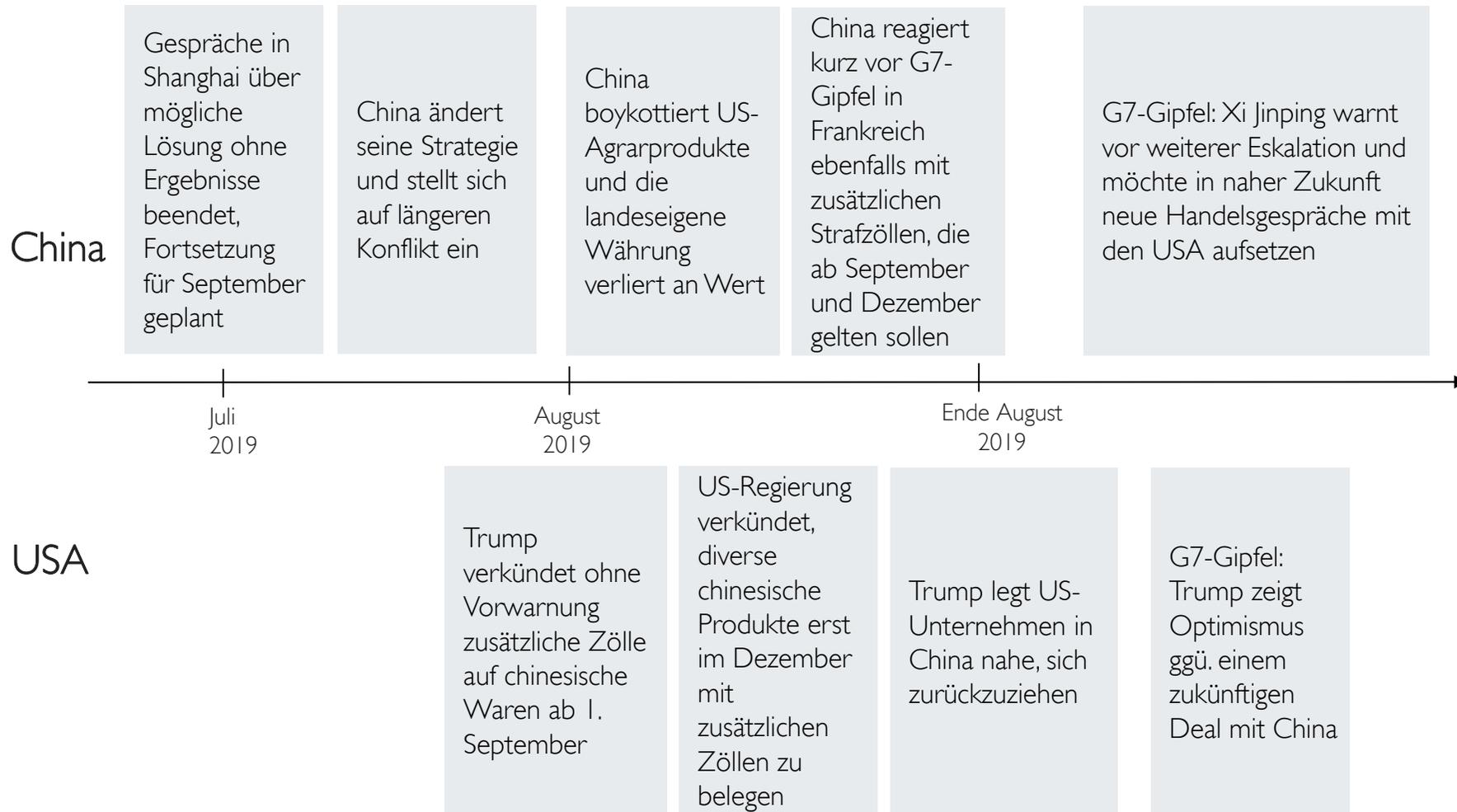
Quelle: FAZ, "Mein Bauchgefühl lag immer richtig", 25.11.2018; Bloomberg "Trump Signals U.S. Likely to Go Ahead With China Tariff Increase", 26.11.2018; boerse.ard.de; Zeit Online „US-Handelsdefizit mit China wächst deutlich“; The New York Times, „Trump Could Seek a China Trade Truce at G-20, Despite Tough Talk“, 27.11.2018; Qilin Capital; Süddeutsche Zeitung, „Trump kündigt höhere Zölle für Einfuhren aus China an“, 6.5.2019, Zeit.de: Donald Trump kündigt neue Zölle gegen China an, 2.8.2019, Merkur.de: Böse Überraschung für Trump: China kündigt neue massive Vergeltungszölle auf US-Waren an, 23.8.2019

Verhandlungsstatus zum Handelskonflikt (1/3)



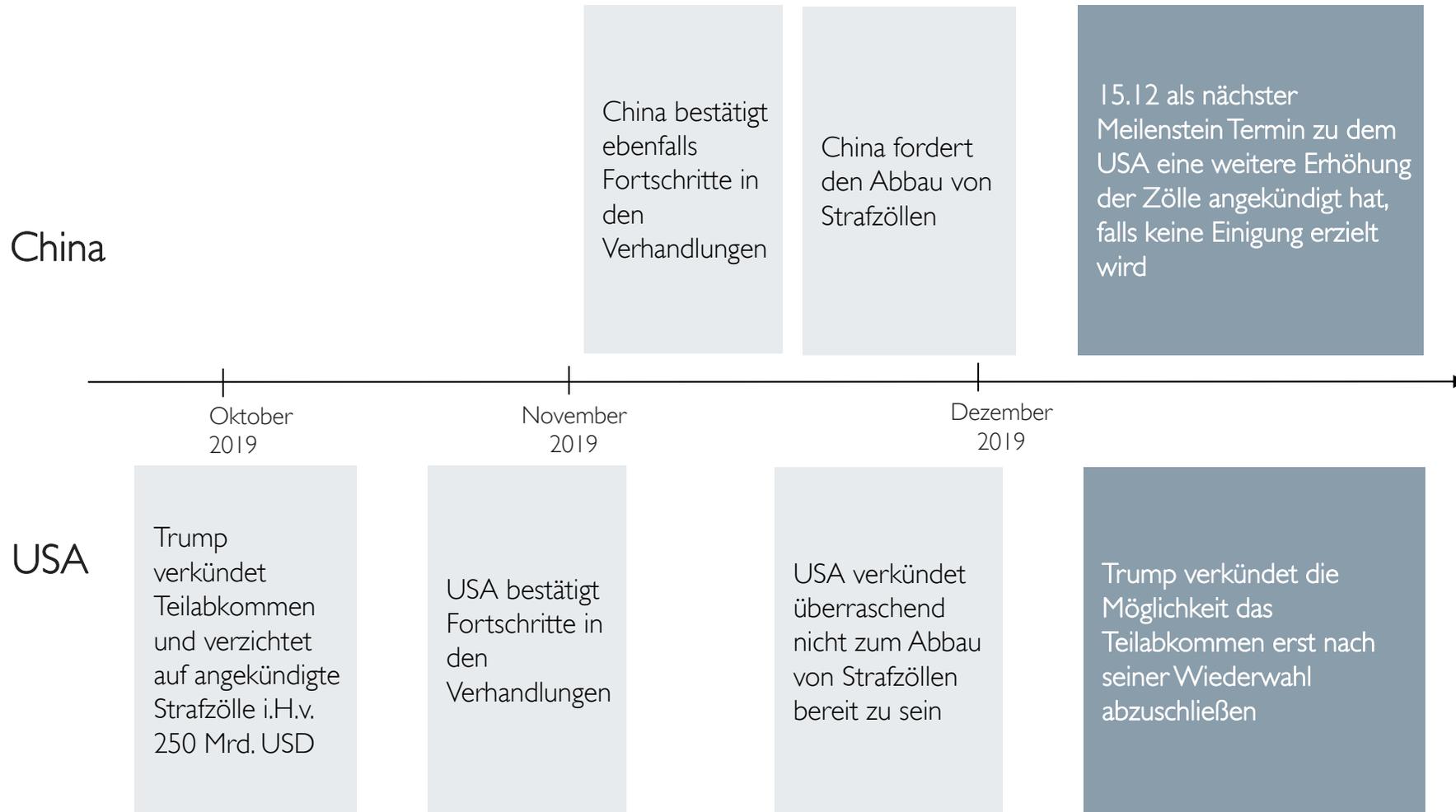
Quelle: Handelsblatt, „Im Handelskonflikt zwischen den USA und China ist Einigung in Sicht“, 4.3.2019, Süddeutsche Zeitung, „Trump verlängert Frist im Handelsstreit mit China“, 25.2.2019, Handelsblatt, „China wirbt für Zusammenarbeit mit den USA“, 1.1.2019, Welt: USA und China treffen sich zu Beratungen, 24.04.2019; Süddeutsche Zeitung, „Trump kündigt höhere Zölle für Einfuhren aus China an“, 6.5.2019.

Verhandlungsstatus zum Handelskonflikt (2/3)

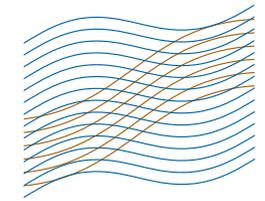


Quelle: Zeit, „USA und China beenden Handelsgespräche ergebnislos“, 31.7.2019, Handelsblatt, „Warum China beim Handelskonflikt mit den USA auf Zeit spielt“, 4.8.2019, Süddeutsche Zeitung, „US-Regierung vertagt viele neue Strafzölle gegen China“, CHINADAILY, „China to levy tariffs on \$75b in US imports“, 24.8.2019, Der Tagesspiegel, „Trump feiert zwei Erfolge und eine weitere Eskalation“, 25.8.2019, The New York Times, „At the end of a chaotic G7 meeting, Trump changes his tone on China and Iran. Again“, 26.8.2019, Zeit Online, „China wertet eigene Währung ab“, 5.8.2019

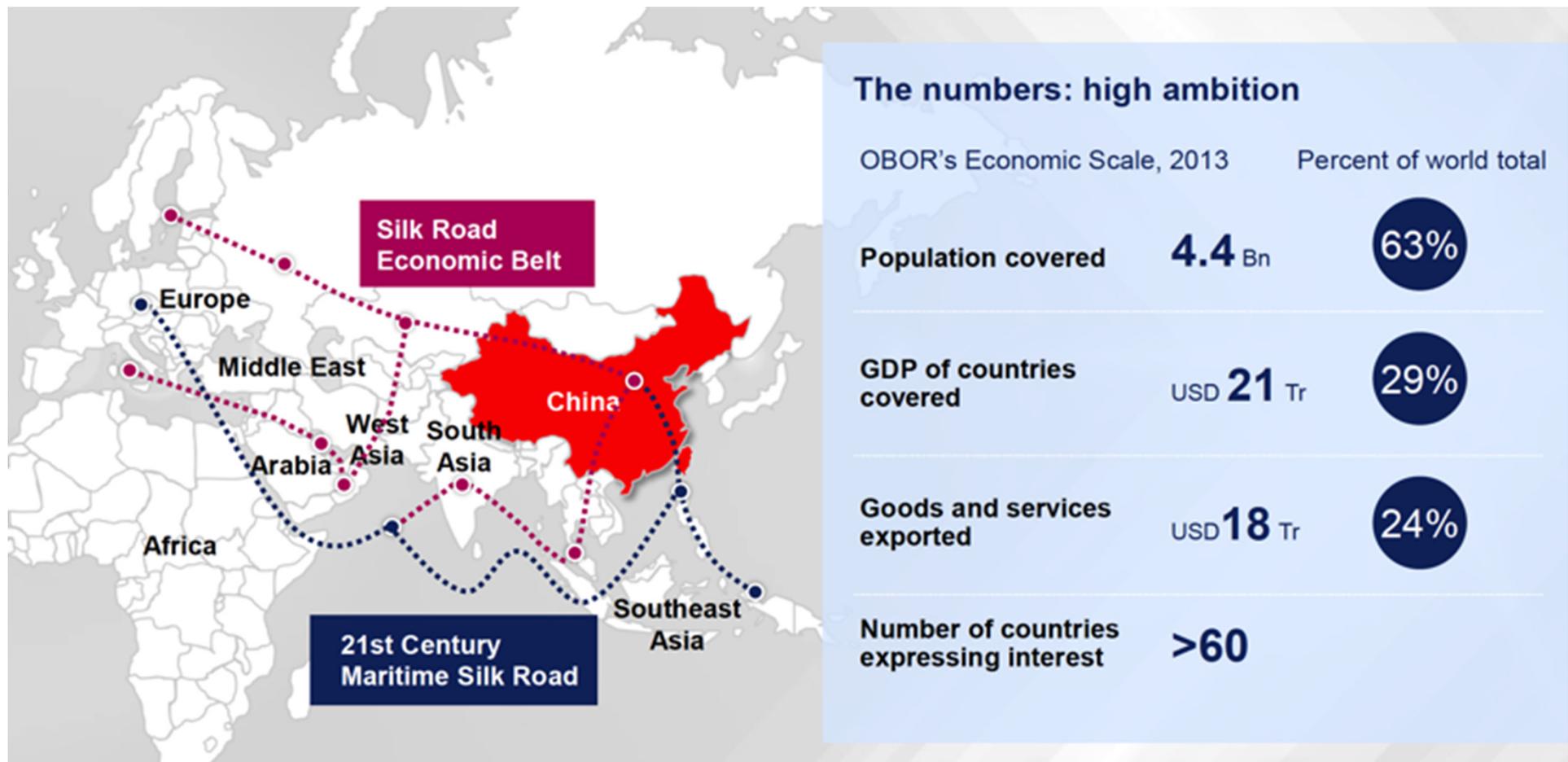
Verhandlungsstatus zum Handelskonflikt (3/3)



Quelle: Zeit Online, „Donald Trump verkündet Teileinigung mit China im Handelskonflikt“, 11.10.2019, Spiegel Online, „China will notfalls zurückschlagen“, 22.11.2019, Zeit Online, „USA bestätigen Fortschritte im Handelskonflikt mit Chian“, 8.11.2019, Handelsblatt „Trump ist nicht zum Abbau von Zöllen bereit“, 8.11.2019, Handelsblatt, „China fordert Zollabbau für Handelsabkommen mit USA“ 5.12.2019



Die „Neue Seidenstrasse“ erschließt 63% der Weltbevölkerung wirtschaftlich für China



Chinas Investitionen innerhalb der OBOR* zielen darauf ab, wirtschaftliche Interessen und strategische Seekorridore zu sichern

Was motiviert China zur OBOR Initiative?

- Das westliche China mit seiner 280 Millionen großen Bevölkerung und seinen Exportprodukten inkl. Phosphate und Agrarprodukten für die übrige Welt zu öffnen
- Kontrolle der strategischen Seekorridore durch Investitionen in bereits bestehende Großhäfen - in Gwadar, Dschibuti und Tansania sowie der Ausbau dieses Netzwerks
- Sicherstellung des Zugangs zu kritischen Rohstoffen (insbesondere zu importierten Rohstoffen wie Öl, Gas und Eisenerz) und zu den Verbrauchermärkten für Chinas überschüssige Produktionskapazitäten
- Stärkung der Beziehungen zu Ländern mit strategischer Bedeutung und historischer Vertrautheit

Wie gestaltet sich OBOR?

- 2013 offiziell angekündigt, seit einem Jahrzehnt in Arbeit, viele bestehende Investitionspläne wurden neu vergeben und fallen unter das OBOR-Dach
- Angetrieben durch mehrere Regierungsabteilungen
- Die Basis von OBOR ist ein umfassender Ansatz zur Wertschöpfung - China sucht nach strategischen Investitionen unabhängig von ihrem aktuellen wirtschaftlichen / finanziellen Wert. Eventuell keine anschließende Wertschöpfung in der von China geführten Bau- / Betriebsphase

Welche potentiellen Risiken gibt es?

- China profitiert von chinesischen Investitionen mit kurzfristigen wirtschaftlichen Dividenden: 70% der OBOR-MOUs beinhalten exklusive Bau- und Infrastrukturmaßnahmen
- Chinas OBOR-Finanzierung kann sich als schwierig erweisen, denn die Gesamtverpflichtung macht ca. 30% der gesamten Währungsreserven des Landes aus
- Länder könnten Probleme bei der Rückzahlung der Kredite bekommen und sich abhängig fühlen