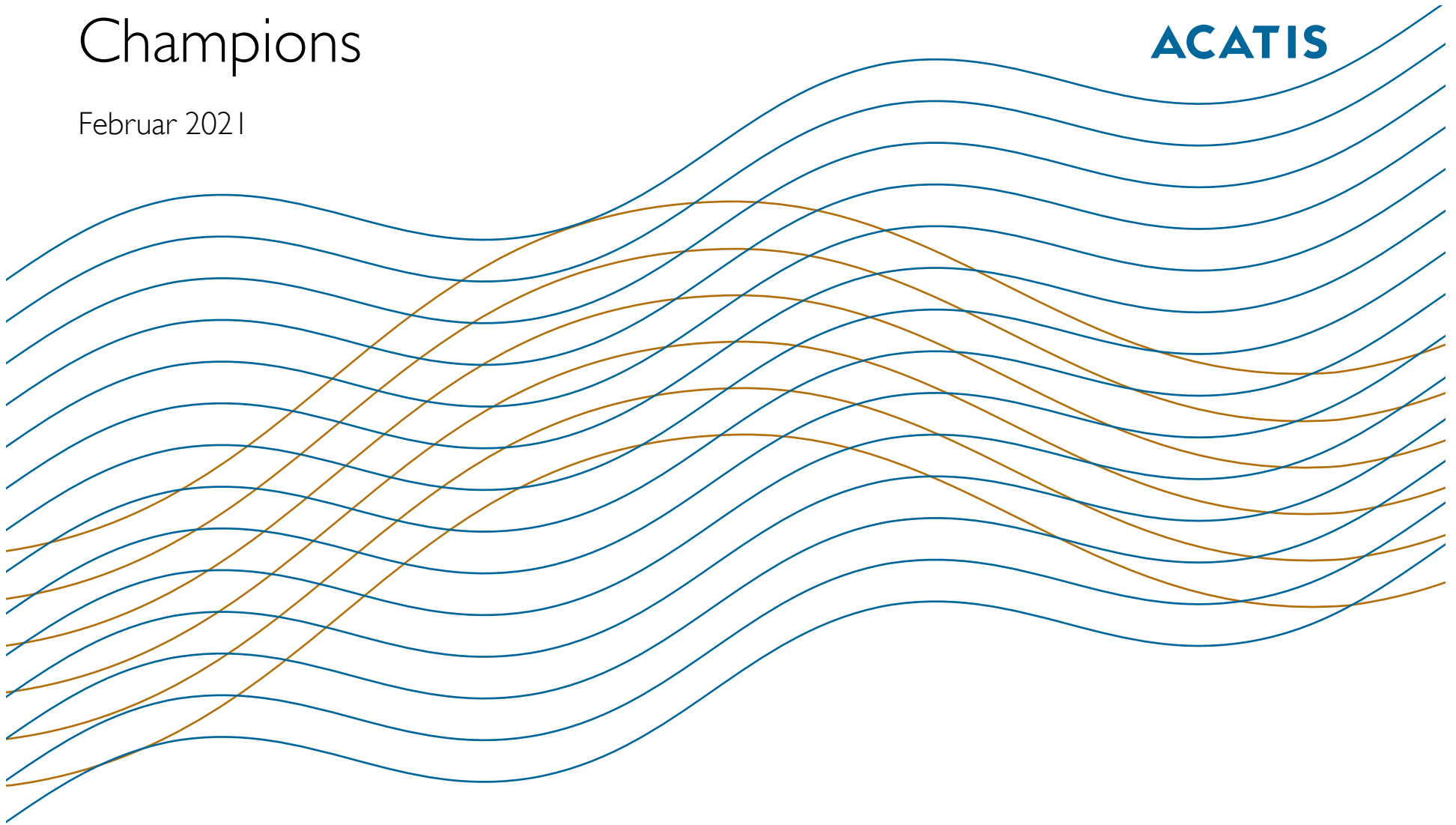


ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - Investieren in die aufstrebenden asiatischen Champions

ACATIS

Februar 2021



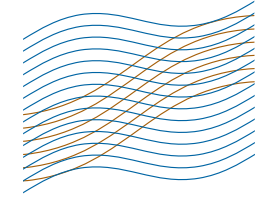
Inhaltsverzeichnis

- Makroökonomisches Umfeld und „Next New Normal“
- Der chinesische Kapitalmarkt
- Investmentprozess
- Investmentbeispiele
- Fazit
- Researchteam und KVG
- Stammdaten und Kommunikation

Signifikante Out-Performance des ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds gegenüber dem Index

Performance des ACATIS QILIN Fonds (DE000A2PB663) versus MSCI AC Asia GDR (EUR)
Zeitraum 11.06.2019 bis 18.02.2021



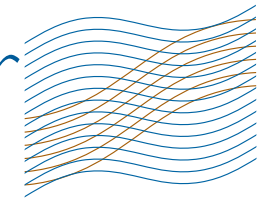


Makroökonomisches Umfeld und „Next New Normal“

China und einige Länder in Asien sind die Gewinner der COVID-19 Pandemie

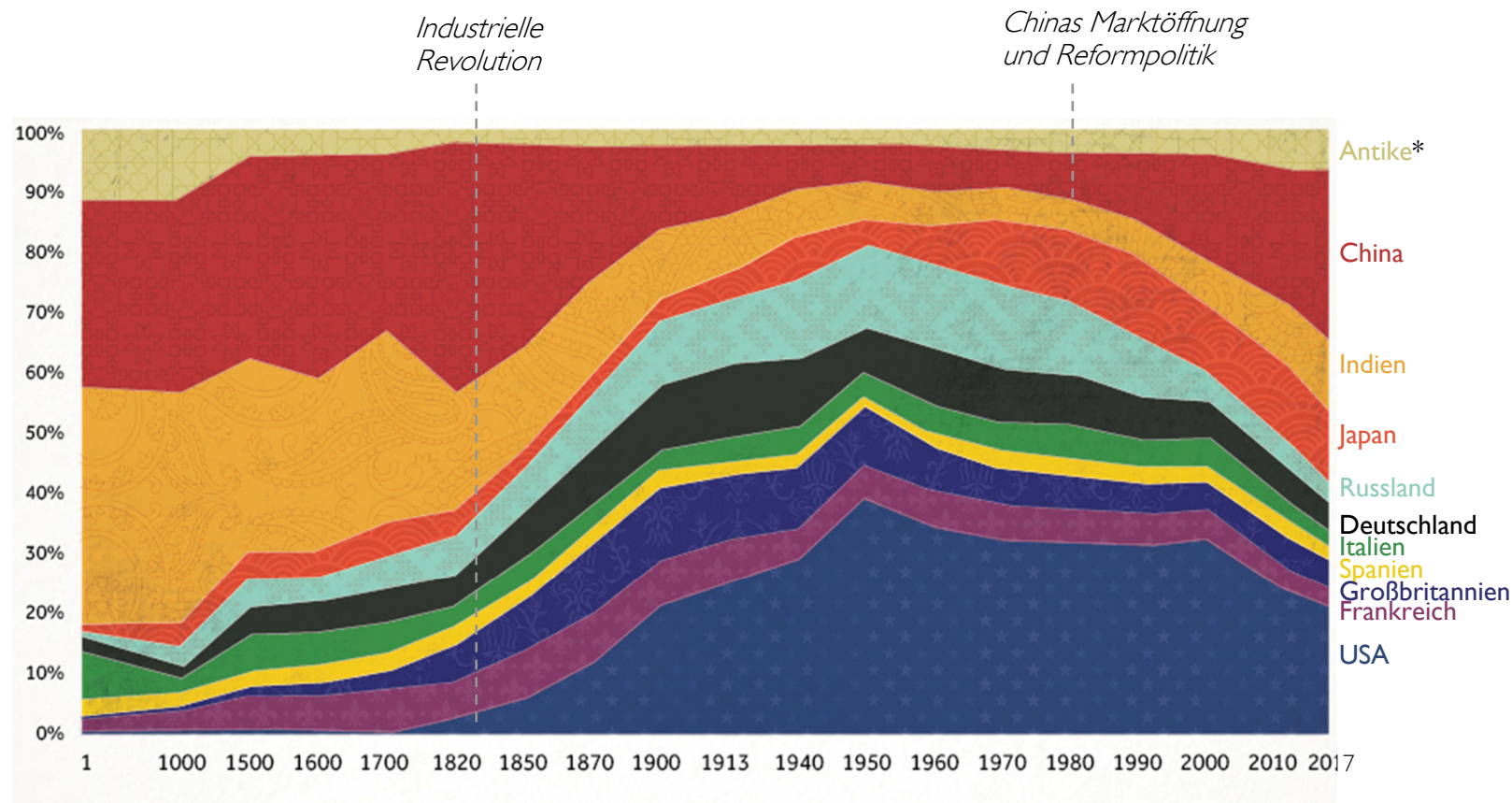
Ländervergleich nach Covid-19

Land	BIP-Wachstum 2020 + 2021 (est.)	Covid-19 Fälle pro 1 Mio. Einwohner
Asien	+ 6,1%	5097
■ China	+ 10,4%	62
■ Taiwan	+ 6,8%	39
■ Vietnam	+ 9,4%	21
USA	- 0,6%	83,308
Europa	- 2,8%	42,388
■ Deutschland	- 2,1%	27,354
■ Frankreich	- 3,6%	51,122
■ Großbritannien	- 5,8%	58,145



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

BIP-Anteil der wichtigsten Volkswirtschaften

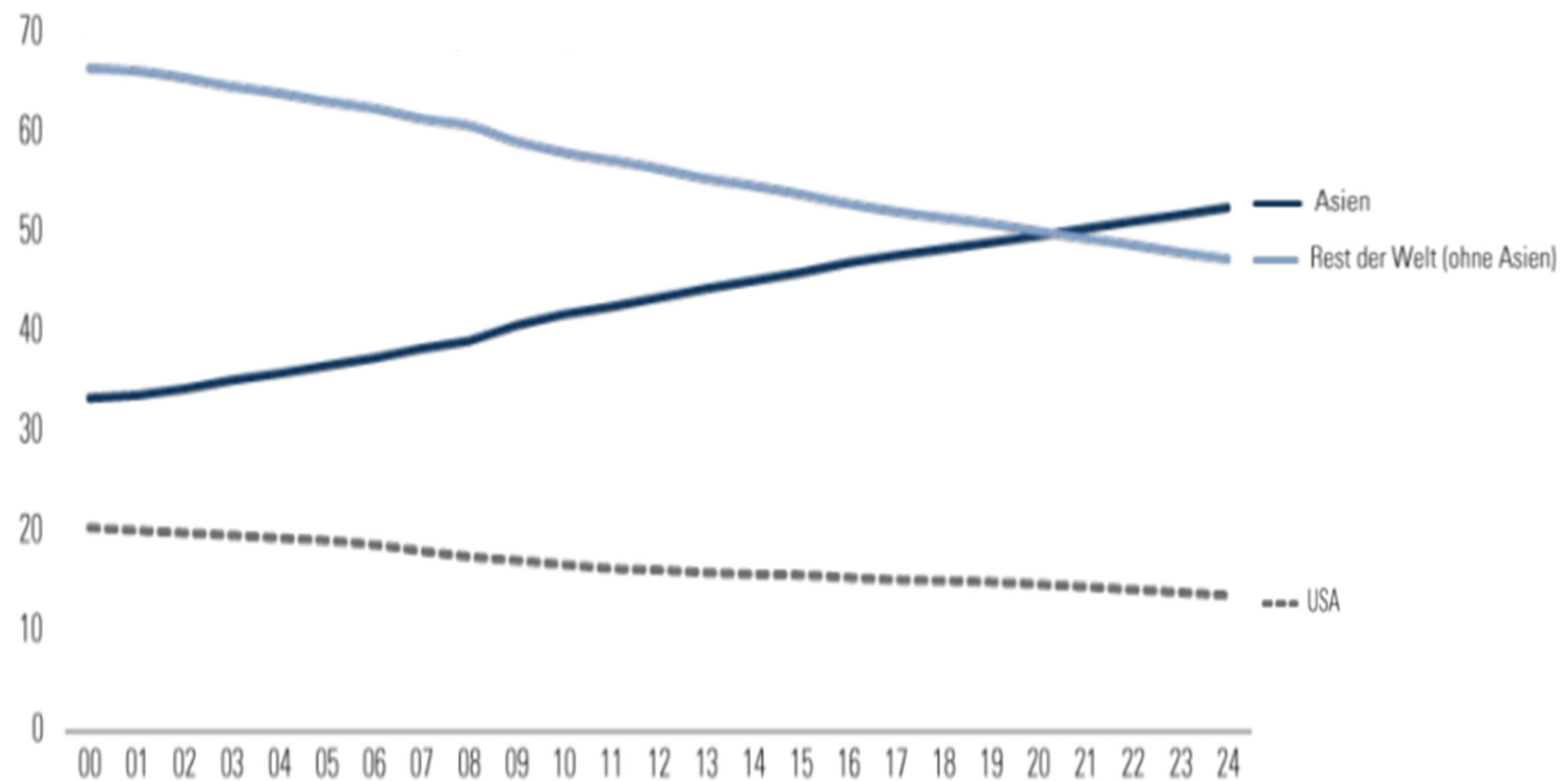


* Griechenland, Ägypten, Iran, Türkei

Quellen: Visual Capitalist, Qilin Capital Analyse

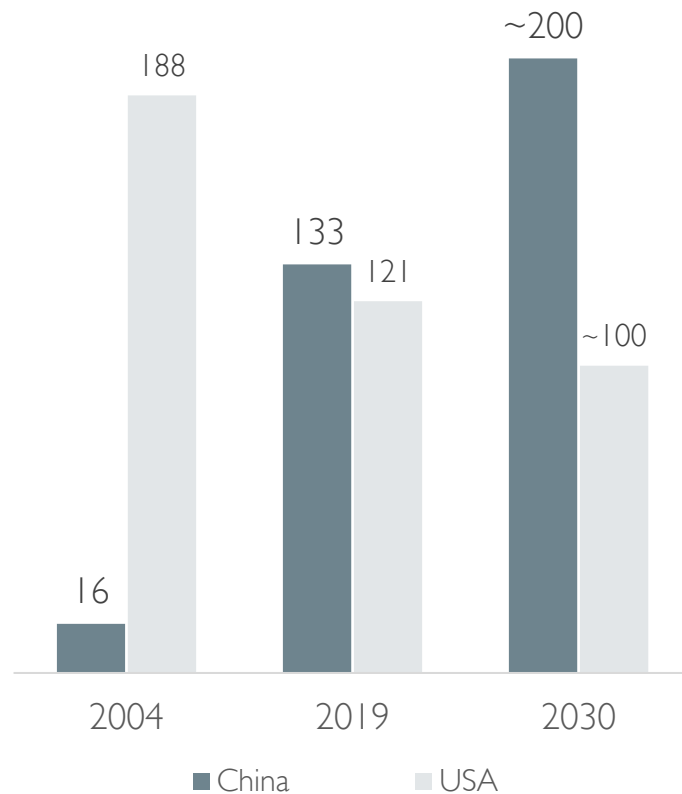
Der Anteil Asiens am globalen BIP hat bereits den Rest der Welt überholt

Anteil am globalen BIP (bei Kaufkraftparität)



Chinas Unternehmen haben ihre Präsenz in den Fortune 500 kontinuierlich ausgeweitet und bereits US-Unternehmen überholt

Anzahl chinesischer und US-Unternehmen in Fortune Global 500



Globale Rangliste der chinesischen Fortune 500-Unternehmen

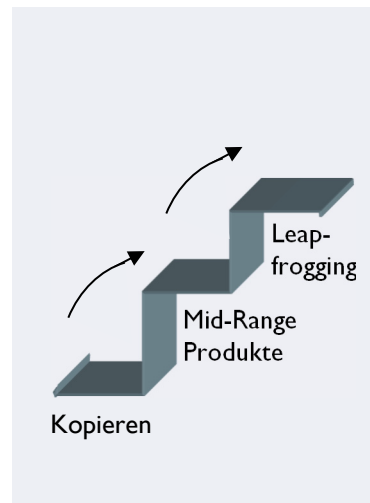


- In 2019 hat China mit 133* Unternehmen in der globalen Fortune 500 Liste zum ersten Mal die USA überholt (12 mehr chinesische als amerikanische Unternehmen)
- Immer mehr chinesische Champions drängen in die Fortune 500 Liste (z.B. Gree and Xiaomi)

* Unternehmen aus China, Hong Kong und Taiwan
Quellen: Fortune, McKinsey Analyse, China Daily, Qilin Capital Analyse

Was erwarten wir in den kommenden Dekaden in China?

1. "Leapfrogging" bei Geschäftssystemen



2. Stabilisierung durch den weiteren Ausbau der Mittelschicht

Zuwachs Mittelschicht
330 Millionen Haushalte
von 2010 bis 2018



3. Von Investment zu Konsum getriebenem BIP

Konsumwachstum



4. "Landgrabbing" durch Handel und Infrastruktur

Chinas Handelsabkommen

"One Road – One Belt"



RCEP*

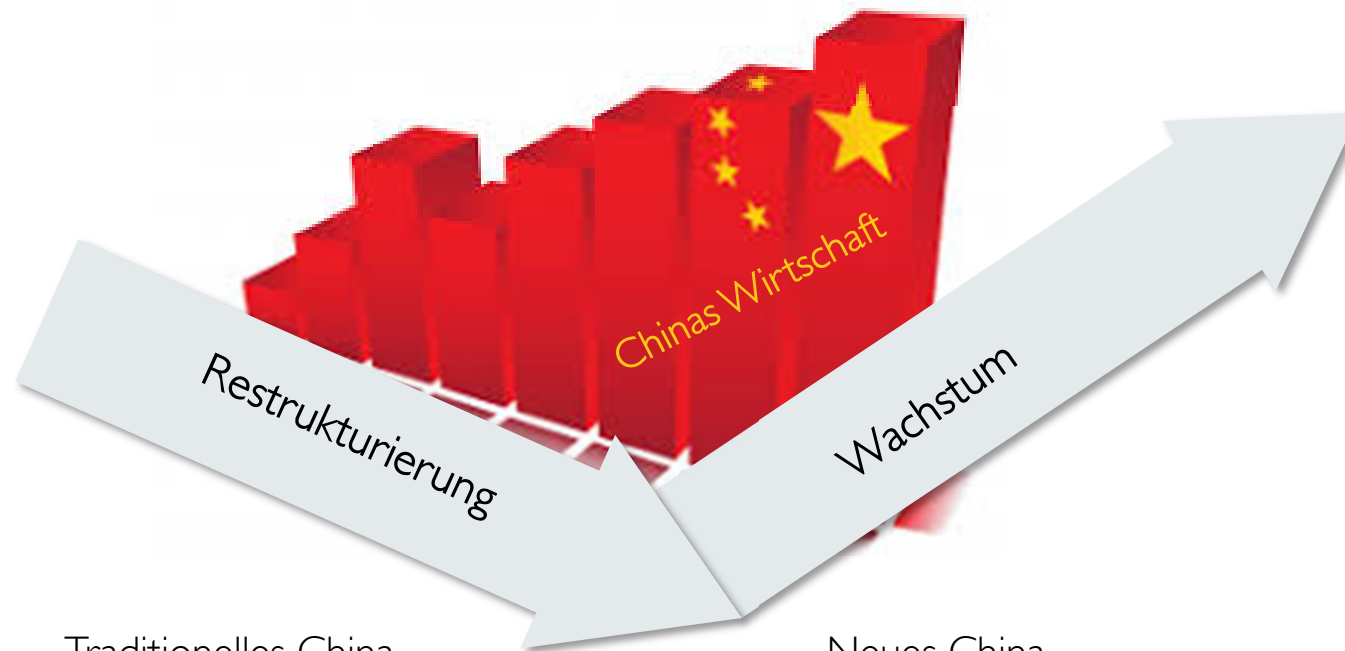


CAI**



* RCEP (Regional Comprehensive Economic Partnership) zwischen 15 Asiatische Länder und China . CAI (Comprehensive Agreement on Investment) zwischen Europa und China
Quellen: The Economist; World Bank; Qilin Capital Analyse

Chinas Wirtschaft vollzieht einen V-förmigen Wandel: Schrumpfen um zu Wachsen



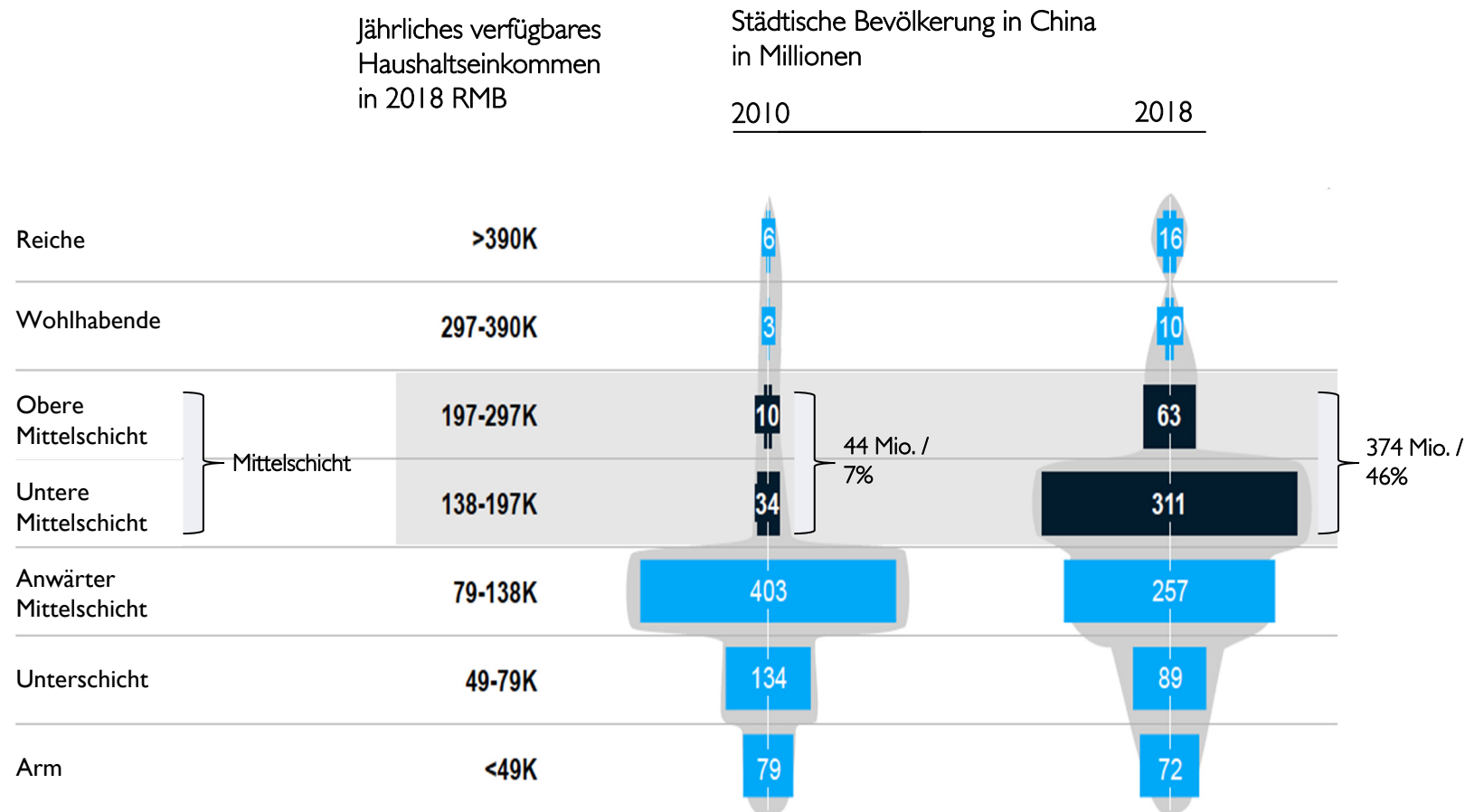
Traditionelles China

- Traditionelle Industrien wie Stahl, Kohle, Textilien, Banken, Real Estate, Energieversorger
- Staatsunternehmen (SOEs)
- Massive Umstrukturierung und Trimmung von Überkapazitäten

Neues China

- Moderne, schnell wachsende Industrien wie HighTech, Gesundheitswesen, Bildung, Internet, Neue Energien
- Disruptive digitale Geschäftsmodelle
- Durchbruchtechnologien, wie Künstliche Intelligenz, Quantencomputing, 5G
- Neue Super-Apps

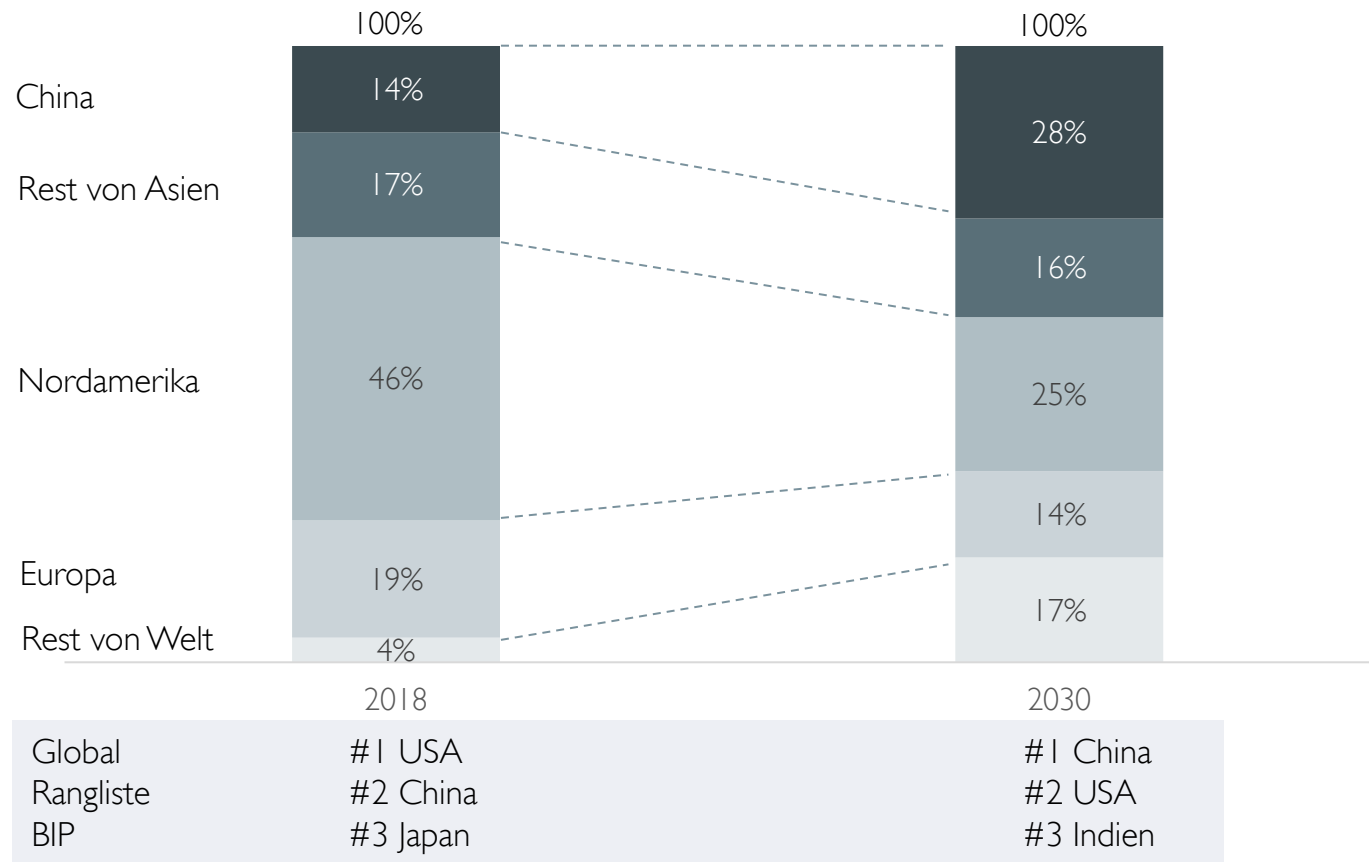
Chinas Mittelschicht wächst rasant



Der chinesische Kapitalmarkt

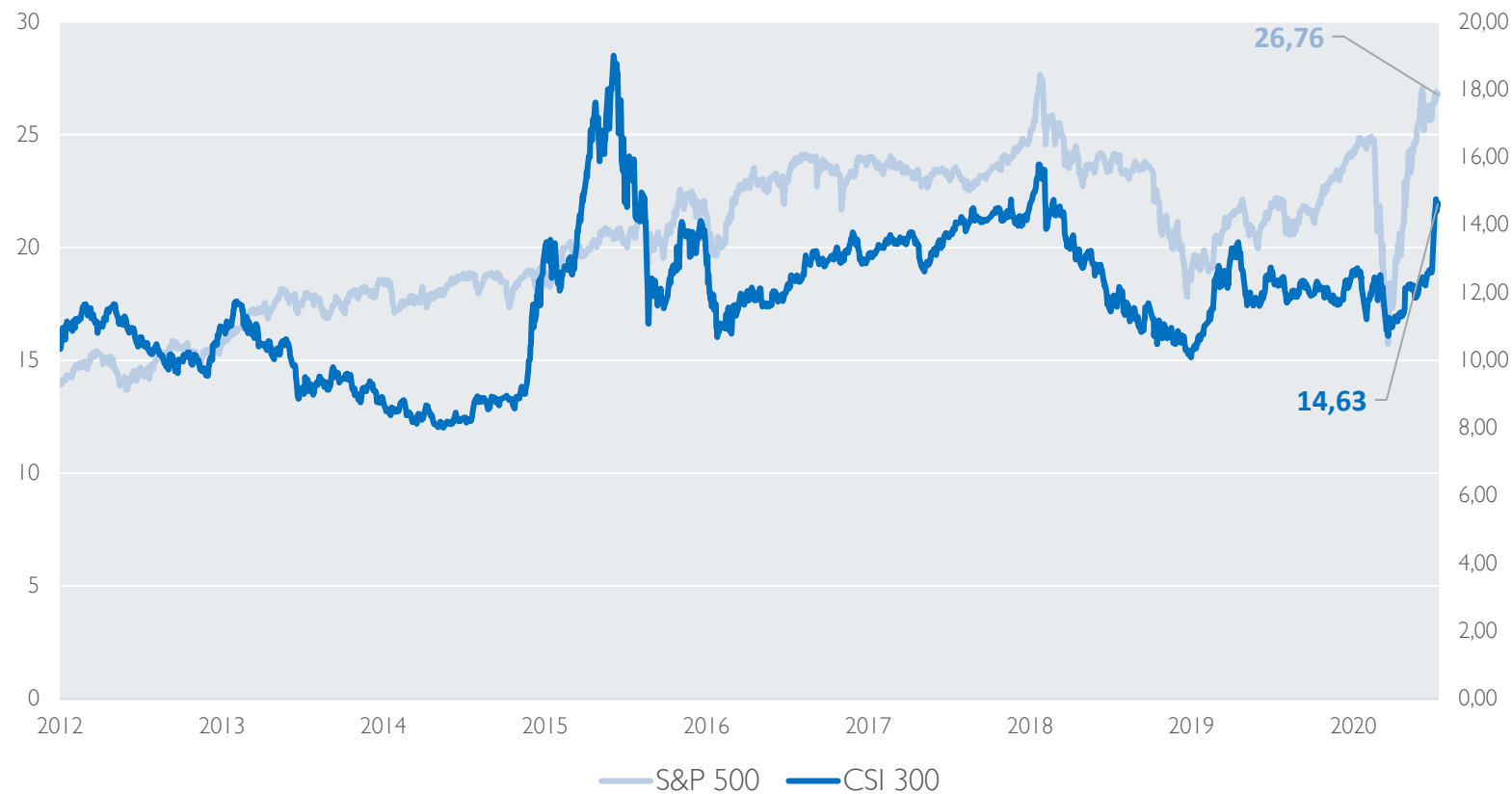
Die Marktkapitalisierung chinesischer Unternehmen wächst rasant – die nordamerikanischer und europäischer schrumpft deutlich

Prognosen zur Marktkapitalisierung

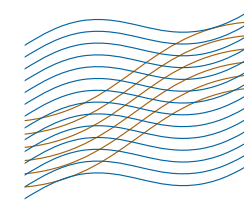


Chinesische Aktien sind deutlich billiger als amerikanische Aktien

Vergleich des Kurs-Gewinn-Verhältnisses von S&P 500 und CSI 300 in den letzten 8 Jahren



Quellen: Wind, Qilin Capital Analyse



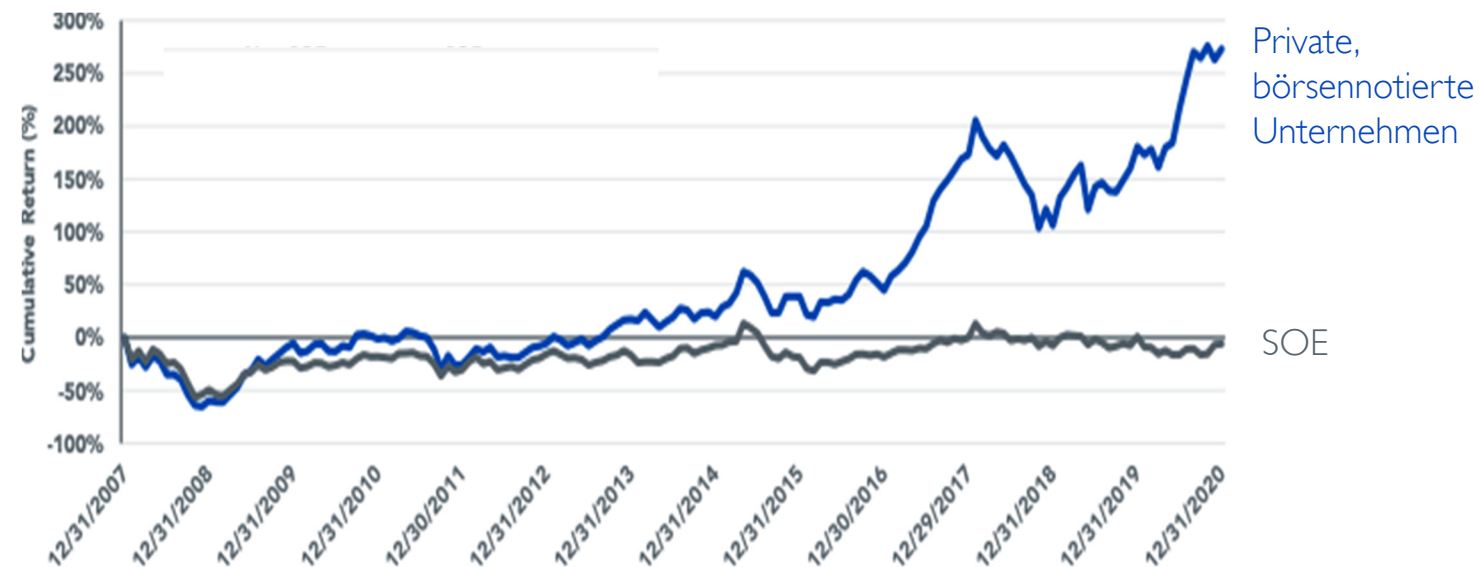
CSI 300 Index ist von Chinas wirtschaftlicher Entwicklung entkoppelt



Source: Wind, Qilin Capital Analysis

Private börsenorientierte Unternehmen übertreffen Staatsunternehmen

Kumulierte Renditen von Staatsunternehmen (SOE) und Private Unternehmen MSCI China Index
31.12.2007 bis 30.09.2020



Über 90% der privaten börsennotierten Unternehmen sind in den Sektoren
Verbrauchsgüter, IT, Kommunikation und Gesundheit

China ist ein „Muss“ für global orientierte Investoren

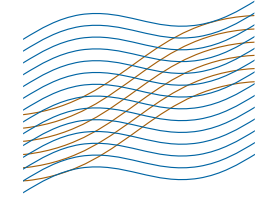
Kurzfristige Gründe

- COVID-19 in China unter Kontrolle
- Unternehmen „Back to Business“; BIP-Wachstum 2020 2,3% und 2021 8,5%
- USA ein gespaltenes Land
- Europäische Länder müssen auf Impfstoff warten und verfolgen wirtschaftlich Einzelstrategien
- Chinesischer Markt, V-förmiger Erholung abgeschlossen

Investieren in
chinesische
Aktien

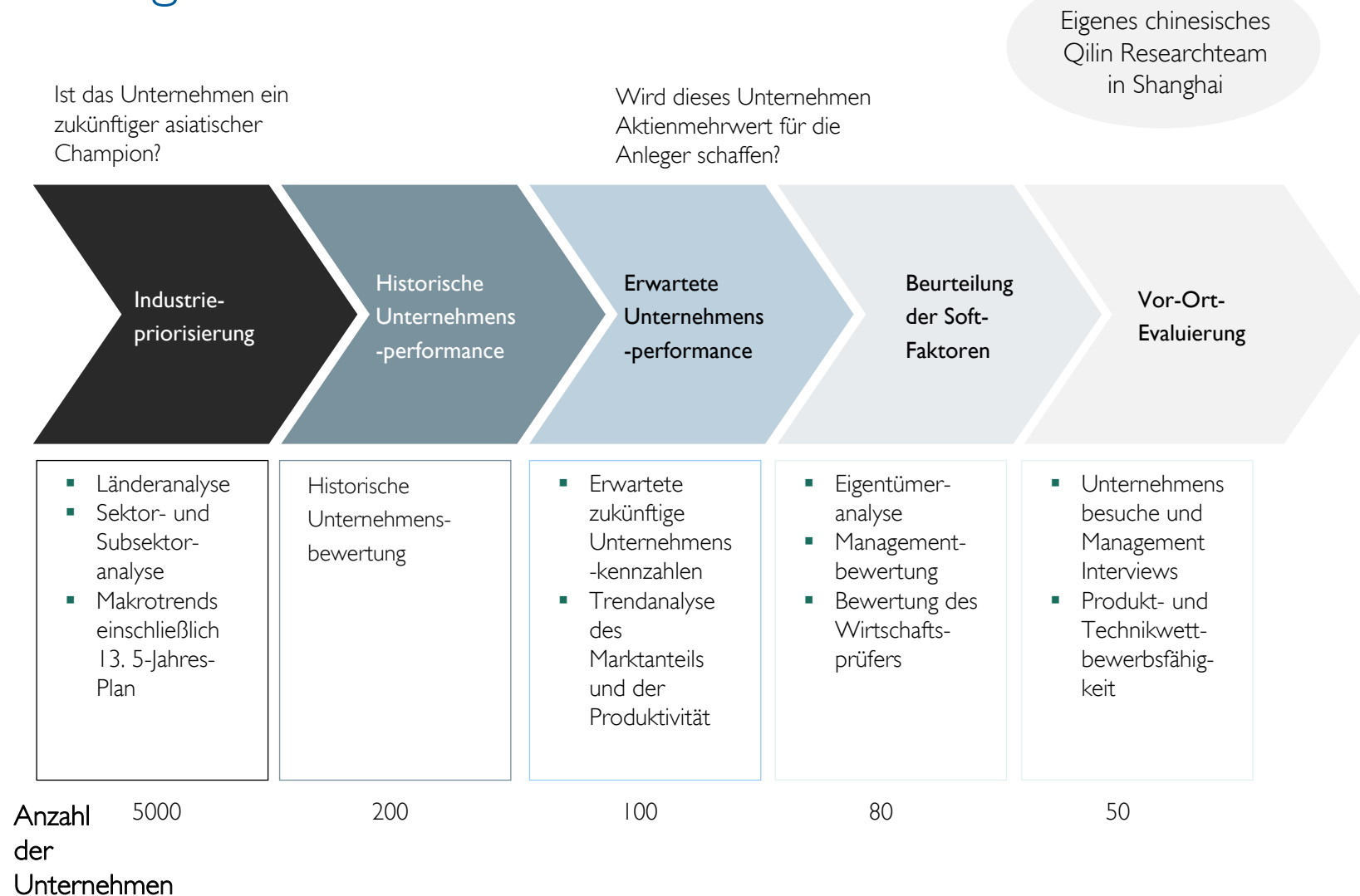
Langfristige Gründe

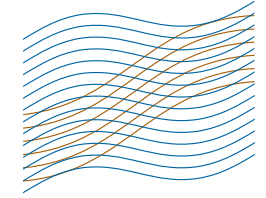
- Der langfristige Aufwärtstrend bleibt bestehen; absolutes und prozentuales BIP-Wachstum weltweit höchstes Wachstum unter den großen Volkswirtschaften
- Yuan (RMB) auf dem Weg eine der Reservewährungen der Welt zu werden
- Zweitgrößter Aktienmarkt der Welt, aber deutlich unterrepräsentiert in globalen Portfolios
- Deutliches Wachstum ausländischer Investoren (derzeit 3%) an den chinesischen Aktienmärkten
- Erheblicher Anstieg der institutionellen Anleger
- Aufnahme Chinas in globale und aufstrebende Aktienindizes
- Zwei Hemisphären (USA und China) im globalen Technologierennen



Investmentprozess

DETECs fundamentale Unternehmensanalyse folgt einem rigorosen, analytischen und datengetriebenen Ansatz

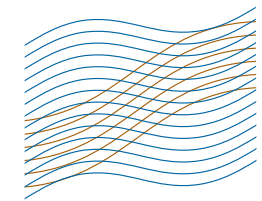




Investmentbeispiele

Chinesische und einige asiatische Unternehmen führen disruptive digitale Geschäftsmodelle ein

VON		ZU	Unternehmensbeispiele
Stationären Handel	➔	E-Commerce	Alibaba, JD, Pinduoduo, Meituan Dianping, Sea Shopee, Lazada,
Traditionelles Bankwesen	➔	Fintech	ANT, WeChat Pay, Lufax, SeaMoney
Benzin- und Diesel Technologie	➔	Electric- und H2-Energie Technologie	BYD, Nio, Xpeng, Ganfeng Lithium, CATL, Yunnan Energy, New Material Shanghai Putailai
Präsenzunterricht	➔	EdTech	New Oriental, Koolearn, TAL, GSX Techedu, China Education Group, OFFCN
Traditionelles Gesundheitswesen	➔	Digital health	Ping An Good Doctor, JD Health, Alihealth, M3 Line Healthcare,
Im Büro arbeiten	➔	Online Arbeiten	Alibaba Cloud, Dingtalk, Baidu Cloud, Wechat Business
Traditionelle Medien	➔	Short-Video-Streaming	Bytedance (Tiktok, Douyin), Kuaishou
3G / 4G	➔	5G	Huawei, Samsung, LG, ZTE
Traditionelles Computing	➔	Quantencomputing	Alibaba Quantum Computing Lab, Entropica Labs, Baidu Research,
Klassische Programmierung	➔	Künstliche Intelligenz	Iflytek, Smart Finance, Megvii, Sense Time, DJI
Single App	➔	Super App	Alibaba, Tencent, Meituan, Sea, Grab, Gojek, Kakao

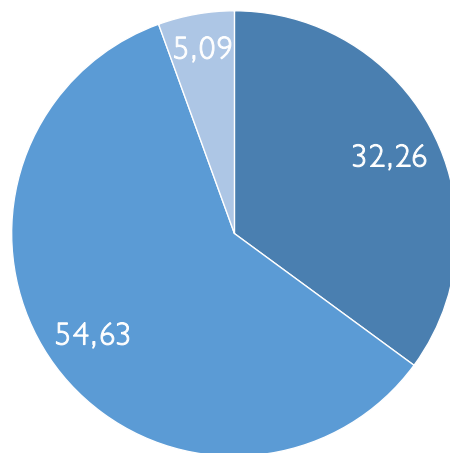


Das ACATIS QILIN Marco Polo Asien Portfolio (ausgewählte Beispielunternehmen, die von der COVID-19 Krise profitieren)

	Meituan Dianping ist das weltgrößte Lebensmittellieferunternehmen, das "Amazon der Dienstleistungen" durch seine "Food + Platform" Strategie. Übergang von einer Food Delivery App zu einer Super-App mit über 200 Lifestyle-Services
	Ping An Good Doctor ist die größte Online-Gesundheitsplattform der Welt mit 315 Millionen registrierten Nutzern. Während der COVID-19 Krise in China, vom 20. Januar bis 10. Februar, besuchten über 1,11 Milliarden Nutzer die Online-Plattform.
	JD.Com ist Chinas größter Online- und Offline-Händler. Es ist Chinas größtes Internet-Unternehmen nach Umsatz und nach Amazon und Alphabet das drittgrößte weltweit.
	Xinyi Solar Holdings ist der weltweit größte Hersteller von Photovoltaik-Solarglas nach Kapazität und Marktkapitalisierung. Es hat eine unübertroffene Skalierung, Effizienz und Kostenposition.
	Hengrui Medicine ist die Nummer 1 unter den chinesischen Marken-Pharmaunternehmen mit eigenen patentierten Medikamenten. Darüber hinaus ist es führender First-to-Market-Generika-Drug-Player mit einer bewährten Erfolgsbilanz auf internationalen Märkten.

Marktkapitalisierung und Länderallokation

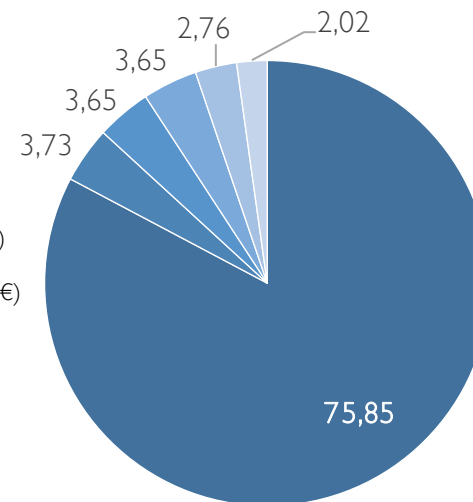
Marktkapitalisierung in %



- Mega Cap (>100 Mrd. €)
- Large Cap (10-100 Mrd. €)
- Mid Cap (1-10 Mrd. €)

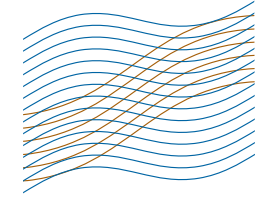
Stand: 31.12.2020

Länderallokation in %



- China
- Indien
- Taiwan
- Singapur
- Korea
- Hong Kong

Stand: 31.01.2021



Fazit

Der Hauptzuwachs zukünftiger Unternehmenswerte findet in China und dem Rest von Asien statt

- China ist der Gewinner der Pandemie und wird bereits 2028 Weltmarktführer sein
- Die kommenden Jahrzehnte werden Asiendekaden
- Asien, insbesondere China führen uns in die digitale Zukunft
- KI – die nächste industrielle Revolution wird von den USA und China angeführt
- 2028 werden chinesische/ asiatische Firmen ca. 45% der weltweiten Marktkapitalisierung halten (Verdopplung von heute)

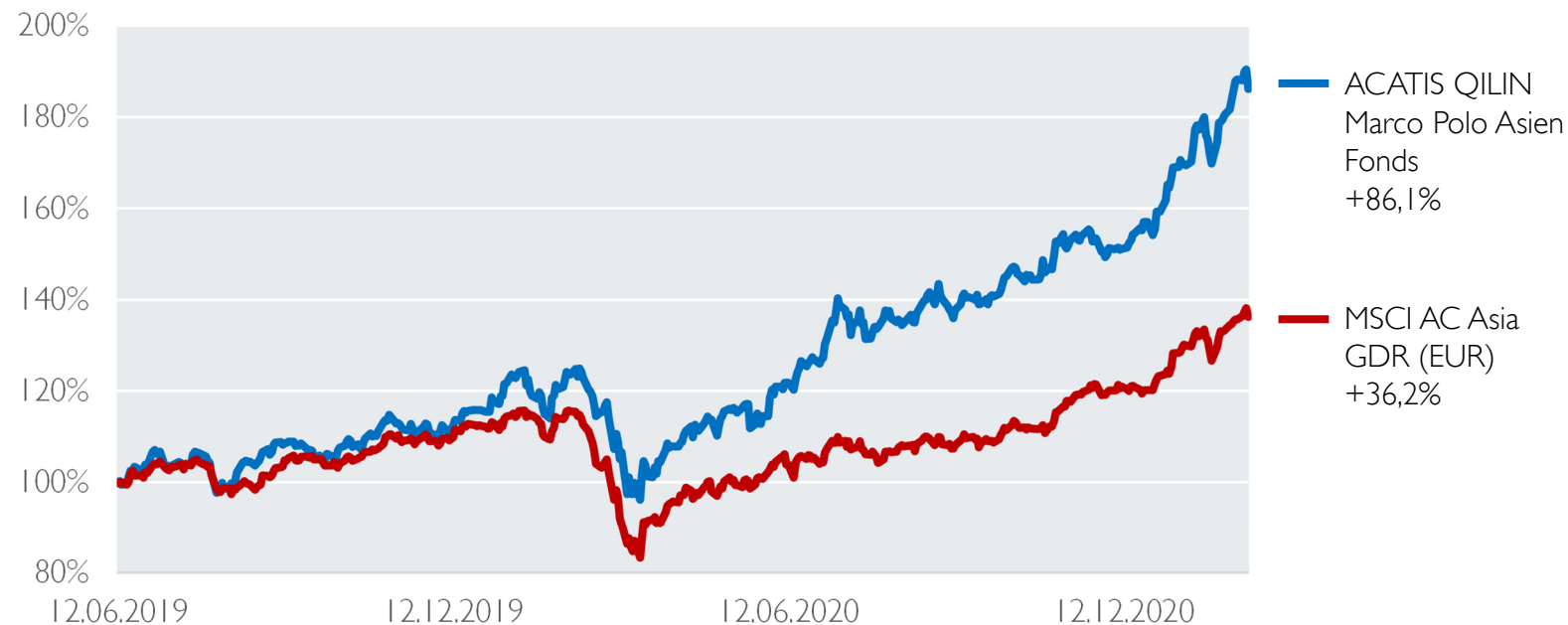
Asiatische, insbesondere chinesische Champions sind zentrale Werttreiber in einem Aktienportfolio!

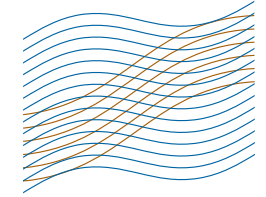
Charakteristika des ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

- 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 und Star Market durch Shanghai Stock Connect. Nur dann kann man auch wirklich in die besten chinesischen Unternehmen investieren
- Fokus **auf private Unternehmen**, da diese langfristig besser performen. Damit 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

Signifikante Out-Performance des ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds gegenüber dem Index

Performance des ACATIS QILIN Fonds (DE000A2PB663) versus MSCI AC Asia GDR (EUR)
Zeitraum 11.06.2019 bis 18.02.2021





KVG und Researchteam

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) 10,1 Milliarden €
(Stand 31. Januar 2021).
- Seit Oktober 2017 Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) nach § 17 Kapitalanlagegesetzbuch

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

MaryAnn Li – China Investment Industry Professional

- Ehem. Associate Principal bei McKinsey & Company in Beijing
- Ehem. Leiterin der McKinsey Venture Capital Practice in Asien

Sofie Wang – China Research Analyst

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

So bewerten uns andere – Eine Auswahl der ACATIS Auszeichnungen



€ Fund Award 2021*



Fondsmanager des Jahres
2017



Deutscher Fondspreis
2019



MLP Fund Award 2019

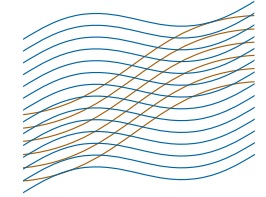


Morningstar



Lipper Leader

* Der im Juni 2019 aufgelegte ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds belegt Platz 3 (von 105 Fonds) über 1 Jahr in der Kategorie Aktienfonds Asien/ ex Japan



Stammdaten und Kommunikation

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	Aktien Asien, Schwerpunkt China
Domizil	Deutschland	Deutschland	Deutschland
Währung	EUR	EUR	EUR
Benchmark	MSCI AC Asia GDR (EUR)	MSCI AC Asia GDR (EUR)	MSCI AC Asia GDR (EUR)
Anteilkategorie	A	B	X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Geschäftsjahresende	30.09.	30.09.	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%	0%	0%
Laufende Kosten (Stand 30.09.2020)	1,93%	1,43%	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	Keine
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, NL	DE, AT, CH, NL	DE, CH, NL
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend

ACATIS und QILIN legen großen Wert auf die Kommunikation mit Investoren

Monatsbericht

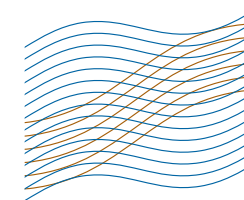


Webinare und Telefonkonferenzen



Roadshow, Investmentdialoge und Vorträge zum Fonds





Kontakt – Ihre Ansprechpartner



Felix Müller

ACATIS Investment
KVG mbH
Deutschland
Tel: +49-69-97 58 37-60
Email: mueller@acatis.de
Mitglied der erweiterten
Geschäftsleitung, 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

Kontaktdaten

- **ACATIS**
Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Deutschland
- Adresse
 - mainBuilding
 - Taunusanlage 18
 - D-60325 Frankfurt
 - Tel: +49-69-97 58 37-77
 - Fax: +49-69-97 58 37-99
 - Webseite: www.acatis.de
- **ACATIS**
Service GmbH
Schweiz
- Adresse
 - Gütli 166
 - CH-9428 Walzenhausen
 - Tel: +41-71-886 45-51



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.