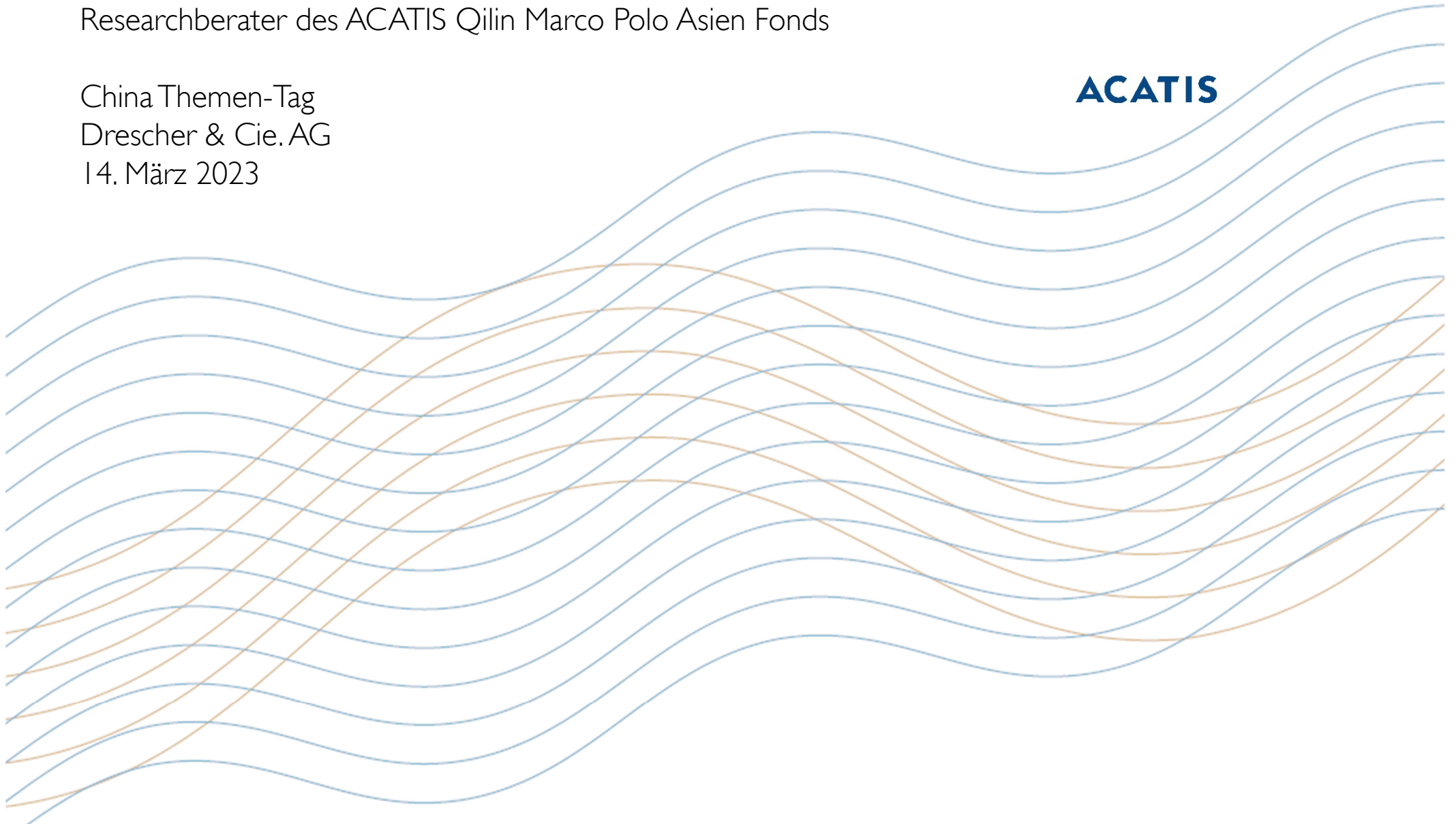


China am Wendepunkt?!

Dr. Stefan Albrecht, Qilin Capital für ACATIS Investment
Researchberater des ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds

China Themen-Tag
Drescher & Cie. AG
14. März 2023

ACATIS



Dr. Stefan Albrecht, Qilin Capital



- 20 Jahre McKinsey & Company, Senior Partner in den Büros in München, Kuala Lumpur, Peking und Berlin
- 15 Jahre McKinsey China, Leiter der McKinsey Global Consumer Electronics Practice, der Asien Datacom Practice und der China High-Tech Practice
- Strategie- und Managementberatung
 - Chinesische und Malaysische Regierung
 - Führende globale, asiatische und chinesische Technologie Unternehmen
 - Führende globale Venture Capital und Private Equity Unternehmen
- Professor und Partner der Tsinghua University in Peking
- Co-Founder und Geschäftsführer des Asien und China Research Houses Qilin Capital GmbH
- Co-Founder des ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds, Qilin übernimmt das Research zum Fonds.

In fast 2 Jahren Bärenmarkt haben sich chinesische Aktien signifikant schlechter entwickelt als der Rest der Welt. Seit November 2022 könnte ein Wendepunkt erreicht sein



Hauptgrund für den möglichen Wendepunkt sind die überwundenen Herausforderungen aus 2021 und 2022

- 0-Covid Strategie beendet ⊕
- Keine wesentlichen neuen Regulierungen geplant ⊕
- Unterstützungs-Programme für Immobiliensektor gestartet ⊕
- De-Listing der N-Shares durch US-/ China-Vereinbarungen abgewendet ⊕
- Xi Jinpings neues Regierungsteam priorisiert wieder die Wirtschaft ⊕

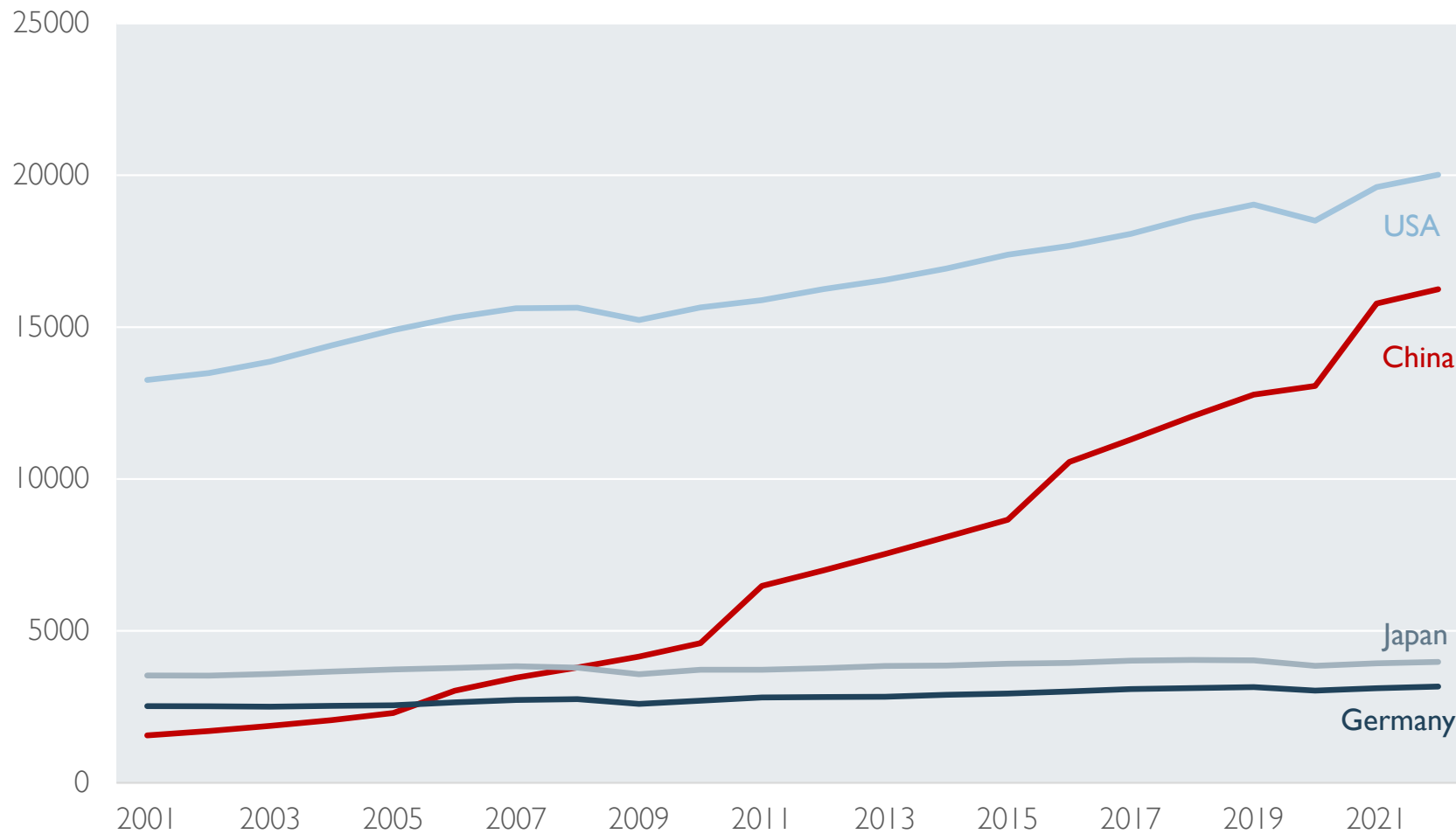
Negative Einflüsse gibt es aber natürlich immer noch viele

- US China Chip Ban, der wohl auch von Japan und den Niederlanden unterstützt wird
- US Blacklist chinesischer Unternehmen wird länger. Beginnend mit Huawei ist jetzt sogar TikTok im Gespräch
- US Fed Zinserhöhungen treiben Kapitalabzug aus Emerging Markets
- „Rezession im Westen“ verringert das China Exportgeschäft
- Immer noch ungelöste Taiwan- und Ukraine-Konflikte



Unabhängig von 2 Jahren Bärenmarkt und den unzähligen Herausforderungen wächst China weiterhin unaufhaltsam

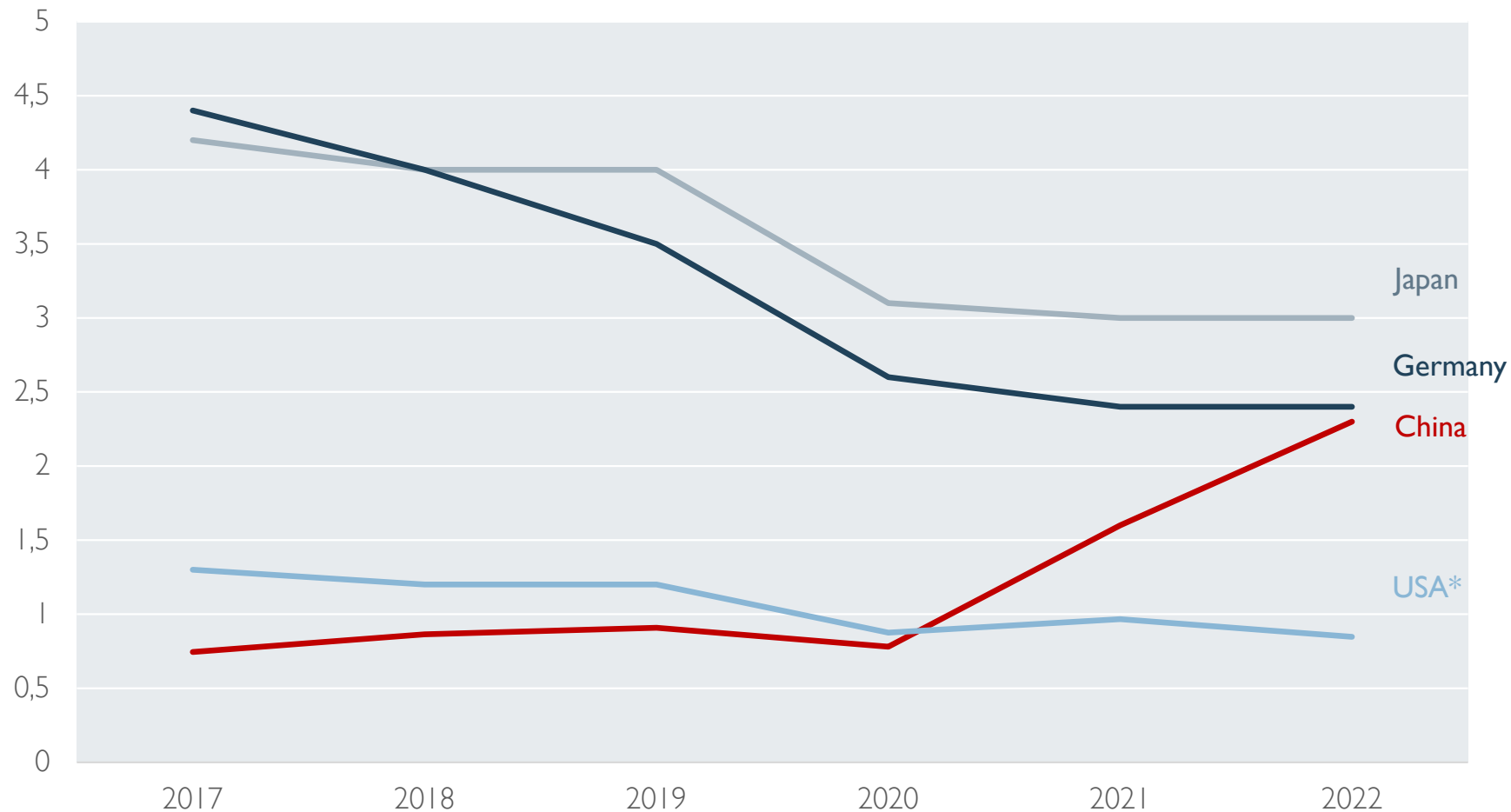
**Brutto Inlands Produkt
in USD Milliarden**



Quelle: Wind, Qilin Capital Analyse

Selbst in der Automobilindustrie hat China Deutschland bei den Exporten fast eingeholt

Jährliche Automobilexporte
in Millionen

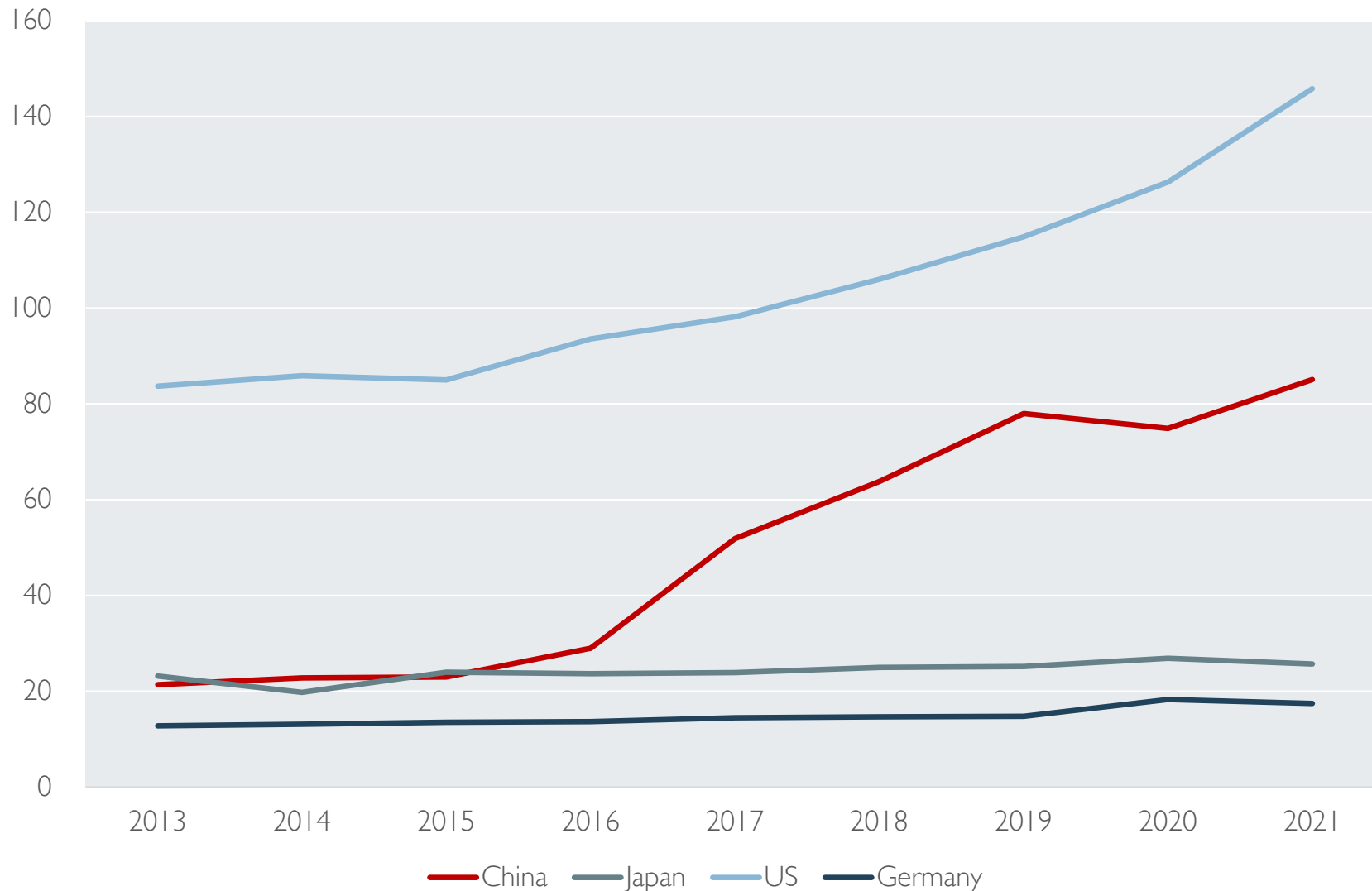


Quelle: Wind, Qilin Capital Analyse

* USA 2022 basierend auf Hochrechnung nach 11 Monaten

Damit ist China auch der große Gewinner beim Schaffen von Vermögen. Deutschland verliert den Anschluss.

Gesamtes Haushaltsvermögen
USD in Trillionen



Quelle: Credit Suisse Global Wealth Report, Qilin Capital Analyse

Der ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds ist mit seinem Übergewicht in China, in Wachstums- und in Technologie-Werten sehr gut für den möglichen Aufschwung positioniert

- ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds gut positioniert mit Übergewicht in
 - China
 - Growth
 - Technologie
- ... aber trotzdem mit der Flexibilität, China Exposure zu verringern, wenn nötig
- Proprietäre, fundamentale und getestete Forschungsmethodik DETECC (Detecting Emerging Chinese Champions) gemeinsam entwickelt von McKinsey und der Tsinghua Universität und weiter verfeinert durch Qilin Capital und ACATIS Investment
- 25 Jahre China-Erfahrung vor Ort der zwei Alumni McKinsey Direktoren
- Professur und Partnerschaft mit der führenden chinesischen Elite-Universität Tsinghua (80% des chinesischen Politbüros sind Tsinghua Alumni)
- Eigenes erfahrenes Qilin Capital Analyseteam in Shanghai

Mein Fazit – China ist nicht am Wendepunkt, aber wahrscheinlich sind es die Aktienkurse chinesischer Unternehmen

- Die **Zeiten** für chinesische Aktien und den ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds waren schwierig.
- Die Gründe für die Abwertungen in 2021 und 2022 sind überwunden. China weist ein hohes Wachstumspotential aus und ist solide aufgestellt.
- **Negative Einflüsse** gibt es trotzdem immer noch viele. Insbesondere die Auswirkungen des US China Chip Bans und die Taiwan- und Ukraine-Konflikte sind zu berücksichtigen.
- Wenn ein Investor über Asien- und China-Investments nachdenkt - und das sollte jeder - scheint jetzt mit hoher Wahrscheinlichkeit ein **relativ guter Zeitpunkt zum Einstieg** zu sein. Der ACATIS Qilin Fonds ist mit seinem Übergewicht in China, in Wachstums- und Tech-Werten hervorragend für den möglichen Aufschwung positioniert.

Kernteam der Qilin Capital



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”

MaryAnn Li – Research und Communications

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

Patrick Liu – Asien und China Research Leiter

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

Sofie Wang – Asien und China Research Associate

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

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)
Anteilklasse	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 30.09.2022)	1,92%	1,42%	1,48%
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

Kontakt – Ihre Ansprechpartner



Felix Müller

ACATIS Investment KVG mbH
Tel: +49-69-97 58 37-60
Email: mueller@acatis.de
Geschäftsführer, Vertrieb



Michael Niefer

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



Joachim Paustian

ACATIS Investment KVG mbH
Tel: +49-69-97 58 37-37
Email: paustian@acatis.de
Institutional Sales Deutschland
Region Norden



Vera Fülöp

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



Eugen Medwed

ACATIS Investment KVG mbH
Tel: +49-69-97 58 37-64
Email: medwed@acatis.de
Institutional Sales Deutschland
Region Westen und Osten



Eva Sonnenschein

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



Petra Weise

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



Marcus Kirschner

ACATIS Service GmbH
Schweiz
Tel: +41-71-886 45-56
Email: kirschner@acatis.ch
Institutional Sales Schweiz

Kontakt Daten

- **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 richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf.
- Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein.
- Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen.
- Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden.
- Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>).
- Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt.
- ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, Fax: +49/ 69/ 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, <http://www.acatis.de>.

China am Wendepunkt?!

DRESCHER & CIE AG
China Themen-Tag
14. März 2023

ACATIS

Appendix

The background of the slide is decorated with a series of wavy, overlapping lines in shades of blue and orange, creating a dynamic, flowing pattern.

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds mit 3 Phasen: Rasanter Aufstieg bis 02.2021, langandauernder Einbruch bis 10.2022 und Anstieg seit 11.2022

Performance des ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds versus MSCI AC Asia GDR (EUR),
Zeitraum 11.06.2019 bis 31.01.2023



Zeitraum	seit Auflage	seit Aufl. p.a.	I J	Sharpe Ratio seit Auflage	Fondsvolumen in Mio. EUR
Performance	7,2%	1,9%	-18,1%	0,1	108,8
Volatilität		20,5%	27,4%		

Quelle: ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Anteilklasse A