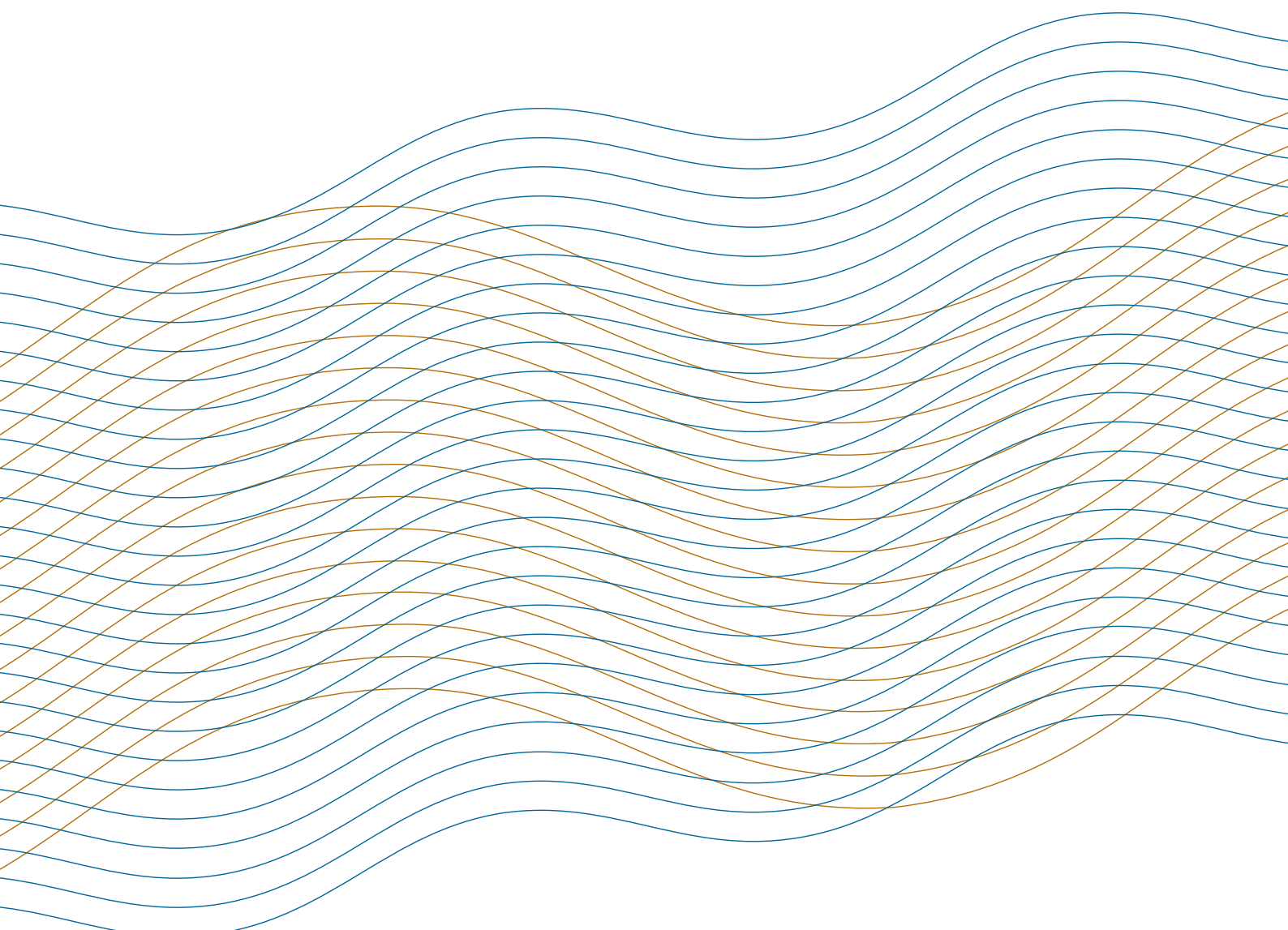


ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Halbjahresbericht zum 31. März 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



UBS Europe SE

INHALT

Seite

HALBJAHRESBERICHT zum 31. März 2025

Vermögensübersicht	2
Vermögensaufstellung	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
Das Sondervermögen im Überblick	9
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds	10
Kapitalverwaltungsgesellschaft	10
Verwahrstelle	10
Vertriebsgesellschaft und Research-Partner	10

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Vermögensübersicht zum 31.3.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	66.424.724,86	100,45
1. Aktien	54.637.478,16	82,63
Bermuda	2.258.791,19	3,42
China	19.003.736,20	28,74
Hongkong	684.228,03	1,03
Kaimaninseln	26.322.646,15	39,81
Südkorea	1.486.390,15	2,25
Taiwan	2.459.031,57	3,72
USA	2.422.654,87	3,66
2. Zertifikate	5.862.735,40	8,87
EUR	5.862.735,40	8,87
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.536.392,25	8,37
USD	5.536.392,25	8,37
4. Bankguthaben	377.918,92	0,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.200,13	0,02
II. Verbindlichkeiten	./298.303,29	./0,45
III. Fondsvermögen	66.126.421,57	100,00

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						66.036.605,81	99,86
Börsengehandelte Wertpapiere						54.637.478,16	82,63
Aktien						54.637.478,16	82,63
Fuyao Glass Industry Group Co. Registered Shares A YC 1	CNE000000230	279.000	0	0	CNY 58,570	2.086.444,08	3,16
Inner Mong.Yili Ind.Gr.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000JP5	465.900	0	0	28,080	1.670.387,13	2,53
Jiangsu Hengr.Pharmac. Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE0000014W7	323.528	0	0	49,200	2.032.377,12	3,07
Kweichow Moutai Co. Ltd. Reg. Shs A YC 1	CNE0000018R8	3.600	0	0	1.561,000	717.517,88	1,09
Luxshare Precision Inds Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000TP3	205.327	0	0	40,890	1.071.989,41	1,62
NAURA Technology Group Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000ML7	60.000	33.000	0	416,000	3.186.925,43	4,82
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares A YC 1	CNE000001R84	245.000	0	0	51,630	1.615.085,55	2,44
Shengyi Technology Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000XL5	520.000	0	0	27,210	1.806.588,36	2,73
Will Semicond. Co. Ltd.Shangh. Registered Shares A YC1	CNE100002XM8	87.950	0	0	132,720	1.490.388,66	2,25
Wuliangye Yibin Co. Ltd. Reg. Shs A YC 1	CNE000000VQ8	40.000	0	0	131,350	670.837,59	1,01
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	98.119	0	0	HKD 58,600	684.228,03	1,03
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs o.N.	KYG017191142	237.000	0	0	128,000	3.610.010,35	5,46
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD 0,01	BMG0171K1018	4.030.000	600.000	0	4,710	2.258.791,19	3,42
Anta Sports Products Ltd. Reg. Shs HD 0,10	KYG040111059	213.300	25.000	0	85,400	2.167.698,40	3,28
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	169.500	30.000	0	89,950	1.814.349,72	2,74
China Merchants Bank Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002M1	426.000	45.000	0	45,900	2.326.871,59	3,52
Hangzhou Tigermed Cons.Co.Ltd Registered Shares H HD 1	CNE1000040M1	89.000	0	0	31,000	328.323,40	0,50
JD Health International Inc. Reg. Shs o.N.	KYG5074A1004	338.950	0	0	33,150	1.337.116,67	2,02
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	120.328	0	0	160,800	2.302.517,15	3,48
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	154.890	0	0	155,800	2.871.712,54	4,34
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD 0,025	KYG8167W1380	3.877.000	0	0	3,750	1.730.123,88	2,62
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD 0,10	KYG8586D1097	173.520	0	0	71,350	1.473.308,34	2,23
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD 0,00002	KYG875721634	18.300	18.300	0	497,000	1.082.324,80	1,64
Trip.com Group Ltd. Registered Shares DL 0,00125	KYG9066F1019	48.500	0	3.500	494,200	2.852.296,12	4,31
Xinyi Solar Holdings Ltd. Reg. Shares o.N.	KYG9829N1025	2.901.454	0	0	3,000	1.035.826,64	1,57
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US22266T1097	119.321	15.000	0	USD 21,930	2.422.654,87	3,66
Grab Holdings Limited Reg. Shs Cl.A o.N.	KYG4124C1096	230.000	230.000	0	4,530	964.632,90	1,46
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	1.650	250	0	973,000	1.486.390,15	2,25
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL 0,0005	US81141R1005	25.500	0	5.000	130,490	3.080.728,64	4,66
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	16.000	0	3.500	166,000	2.459.031,57	3,72

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.536.392,25	8,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere						5.536.392,25	8,37
Deutsche Bank AG		USD	USD	USD	%		
K.Sch.NTS23/15.12.25 CSI S.500	XS0461517475	4.800	0	1.300	124,580	5.536.392,25	8,37
Nichtnotierte Wertpapiere						5.862.735,40	8,87
Zertifikate						5.862.735,40	8,87
UBS (Luxembourg) Issuer S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	1.661	260	0	52,560	873.021,60	1,32
UBS AG		Stück	Stück	Stück	EUR		
Link CATL Z.25.02.30	CH1250764110	44.000	0	11.000	59,061	2.598.666,40	3,93
UBS AG Link East Money Z. 23.01.29	CH1157813861	581.000	0	140.000	4,115	2.391.047,40	3,62
Summe Wertpapiervermögen						66.036.605,81	99,86

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	377.918,92	0,57
Bankguthaben	377.918,92	0,57
EUR-Guthaben bei:		
UBS Europe SE	364.447,95	0,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		UBS
Europe SE	USD 14.550,00	13.470,97 0,02
Sonstige Vermögensgegenstände	10.200,13	0,02
Dividendenansprüche	8.002,12	0,01
Quellensteueransprüche	2.198,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./298.303,29	./0,45
Verwaltungsvergütung	./273.074,08	./0,41
Verwahrstellenvergütung	./10.229,21	./0,02
Prüfungskosten	./13.500,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./1.500,00	0,00
Fondsvermögen	66.126.421,57	100,00¹⁾

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	365.978
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	99,90
Ausgabepreis	EUR	104,90

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.787
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	10.223,36
Ausgabepreis	EUR	10.223,36

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK X (TF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	154.832
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	72,97
Ausgabepreis	EUR	72,97

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Yuan Renminbi YC	CNY	1 EUR =	7,8320000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0801000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	8,4033000				

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

China Tourism Group Duty Free Registered Shares A YC 1	CNE100000G29	0	18.000
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	0	119.000
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	0	26.810
Shenzhou Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD 0,10	KYG8087W1015	0	164.500

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ²⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ²⁾	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse					
ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK A	keine	5,000 %	1,800%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK B	250.000	0,000 %	1,300%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK X (TF)	keine	0,000 %	1,360%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

²⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK A

Anteilwert	EUR	99,90
Ausgabepreis	EUR	104,90
Rücknahmepreis	EUR	99,90
Anzahl Anteile	Stück	365.978

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK B

Anteilwert	EUR	10.223,36
Ausgabepreis	EUR	10.223,36
Rücknahmepreis	EUR	10.223,36
Anzahl Anteile	Stück	1.787

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds - AK X (TF)

Anteilwert	EUR	72,97
Ausgabepreis	EUR	72,97
Rücknahmepreis	EUR	72,97
Anzahl Anteile	Stück	154.832

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	11. Juni 2019
Anteilklasse B	11. Juni 2019
Anteilklasse X (TF)	29. September 2020

Erstausgabepreis

Anteilklasse A	Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	Euro 10.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse X (TF)	Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,000%
Anteilklasse B	derzeit 0,000%
Anteilklasse X (TF)	derzeit 0,000%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	Euro 250.000,00 (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)
Anteilklasse X (TF)	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,800% p. a.
Anteilklasse B	derzeit 1,300% p. a.
Anteilklasse X (TF)	derzeit 1,360% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,050% p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,050% p. a.
Anteilklasse X (TF)	derzeit 0,050% p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI ^{® 3)} AC Asia GDR [EUR]).
Anteilklasse B	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI ^{® 3)} AC Asia GDR [EUR]).
Anteilklasse X (TF)	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI ^{® 3)} AC Asia GDR [EUR]).

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse X (TF)	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Anteilklasse X (TF)	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A2PB65 / DE000A2PB655
Anteilklasse B	A2PB66 / DE000A2PB663
Anteilklasse X (TF)	A2P9Q2 / DE000A2P9Q22

³⁾ MSCI[®] ist eine eingetragene Marke der MSCI Inc.

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

Gründung:

1994

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.000.000.– (Stand: Juni 2024)

Eigenmittel:

EUR 65.175.424,00 (Stand: Juni 2024)

Geschäftsführer:

Dr. Claudia Giani-Leber
Dr. Hendrik Leber
Thomas Bosch

Aufsichtsrat:

Dr. Annette Kersch
Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz
Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,
Selbständige Unternehmensberaterin, München

2. Verwahrstelle

Name:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2 - 4
Operturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79 – 0

Telefax: 069/21 79 – 63 54

www.ubs.com

Rechtsform:

Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und Effktengeschäften

3. Vertriebsgesellschaft und Research-Partner

Name:

Qilin Capital GmbH

Postanschrift:

Hauptstraße 28
15806 Zossen

Telefon:(030)/55 57 89 952

<http://www.qilincapital.org>

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

mainBuilding

Taunusanlage 18

60325 Frankfurt am Main

Postfach 15 01 41

60061 Frankfurt am Main

Telefon 069/97 58 37-77

Telefax 069/97 58 37-99

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE

Bockenheimer Landstraße 2 - 4

OpemTurm

60306 Frankfurt am Main

Postfach 10 20 42

60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79 – 0

Telefax: 069/21 79 – 63 54