

PALADIN

Intelligente Anlagestrategien



Paladin ORIGINS: klein ist fein?

Webinar Drescher & CIE, Fonds im Visier, 25. November 2022



Haftungsausschluss / Disclaimer

Die in dieser Präsentation gemachten Aussagen basieren auf dem aktuellen Marktumfeld, welches sich jederzeit verändern kann.

Inhalt und Gestaltung dieser Präsentation unterliegen dem Urheberrecht und sonstigen Schutzrechten. Die Vervielfältigung und Weitergabe von Inhalten im Ganzen oder in Teilen sowie die Verwendung von Marken und Logos ist nur mit vorheriger ausdrücklicher schriftlicher Zustimmung der Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit TGV gestattet.

Die Informationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, sind mit größter Sorgfalt zusammengestellt worden, werden ständig geprüft und aktualisiert. Trotzdem kann keine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der hier zur Verfügung gestellten Informationen übernommen werden. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweise gekennzeichnet. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen.

Die Bezugnahme auf die beiden TGVs im Rahmen dieser Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Die bereitgestellten Informationen dienen nur zum Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Bevor Sie von den Inhalten Gebrauch machen, sollten Sie eingehend prüfen, ob die Informationen für Ihre Zwecke geeignet und mit Ihren individuellen Zielen vereinbar sind. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit gemachten Angaben zu einem späteren Zeitpunkt überein.

Die Wertentwicklung des Paladin ONE in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Betrag nicht vollständig zurückerhalten. Wechselkursänderungen können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Auflage für den Paladin ORIGINS ist vorgesehen.

Potenziellen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Anlagerisikos und der Anlagestrategie heranzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Um ein umfassendes Verständnis der Anlagemöglichkeit und etwaiger damit verbundener Risiken zu gewährleisten, verweisen wir für den Paladin ONE auf den Verkaufsprospekt, welchen Sie auf unserer Website www.paladin-am.com finden.

Die ausgegebenen Anteile des Paladin ONE dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US- Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt des Paladin ONE. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Selbiges gilt zukünftig auch für den Paladin ORIGINS.

Eine Haftung der Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit TGV aufgrund der Darstellungen in diesem Dokument ist ausgeschlossen. Sollte eine Bestimmung der gemachten Hinweise aus irgendeinem Grund unwirksam, rechtswidrig oder undurchführbar sein, so bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen davon unberührt. Diese Hinweise unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Die Gesellschaft hat mögliche Interessenkonflikte, die wesentlichen Anlegerinformationen, den Verkaufsprospekt des Paladin ONE sowie den letzten veröffentlichten Jahres- oder Halbjahresbericht auf der Homepage www.paladin-am.com offengelegt. Auf unserer Homepage sind zudem unsere Regelungen zur DSGVO bzw. Informationen zur Speicherung und Verarbeitung von Kontaktdaten zu finden.

Risikohinweise (1/2)

- **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
- **Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.**
- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen:**
Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.
- **Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen:**
Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.
- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio:**
Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu – auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.

Risikohinweise (2/2)

- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten:**

Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.

- **Inflationsrisiko:**

- Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.
- Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.

- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**



- **Fondsboutique** mit eigener KVG
- **Gründung im Jahr 2013**
- **Schwerpunkte:**
 - **Fundamentale Analyse von Unternehmen & Sondersituationen**
 - Defensive Aktienkonzepte
- **Gleichgerichtete Interessen:**
Investoren & Team investieren gemeinsam
- **10 Teammitglieder – davon 2 PM und 5 Analysten** (PM in Doppelfunktion)

Unsere Ziele im Paladin ONE*

1

Performance 10% p.a.
im langjährigen Durchschnitt

2

Deutlich geringere Volatilität
als der CDAX oder vergleichbare Indizes

*angestrebte Ziele gelten für alle Anteilsklassen
Risikohinweise auf den Folien 3 & 4

Paladin ONE* - kumulierte & jährliche Renditen in EUR (netto in %, Anteilsklasse F)



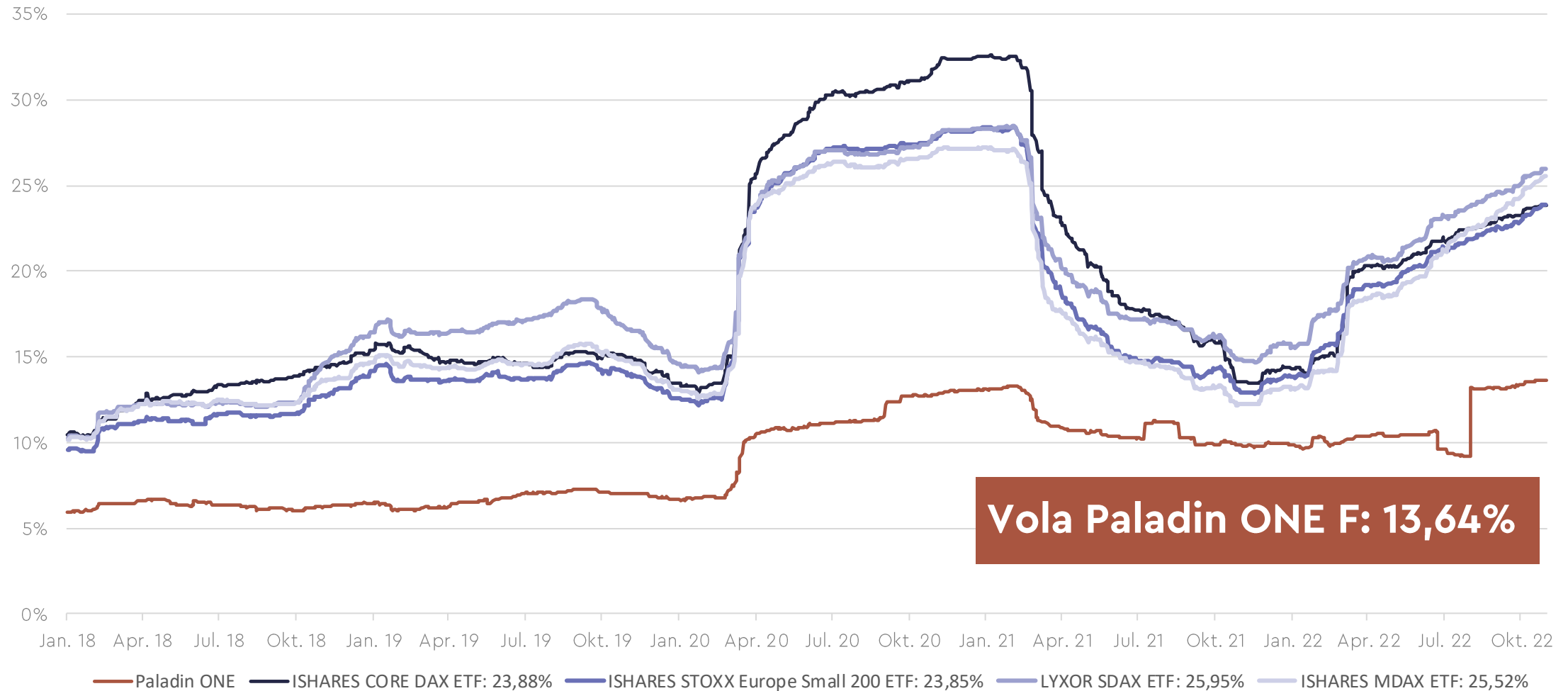
*Start Berechnungszeitraum: 01.01.2015

Stand: 31.10.2022

nach internen Fondskosten; evtl. zusätzliche Kosten für Verwahrung und Erwerb bei der depotführenden Stelle des Anlegers sind zu beachten

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Entwicklung der Volatilität in % seit Januar 2018



Stand: 31.10.2022

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Rendite / Risiko 1

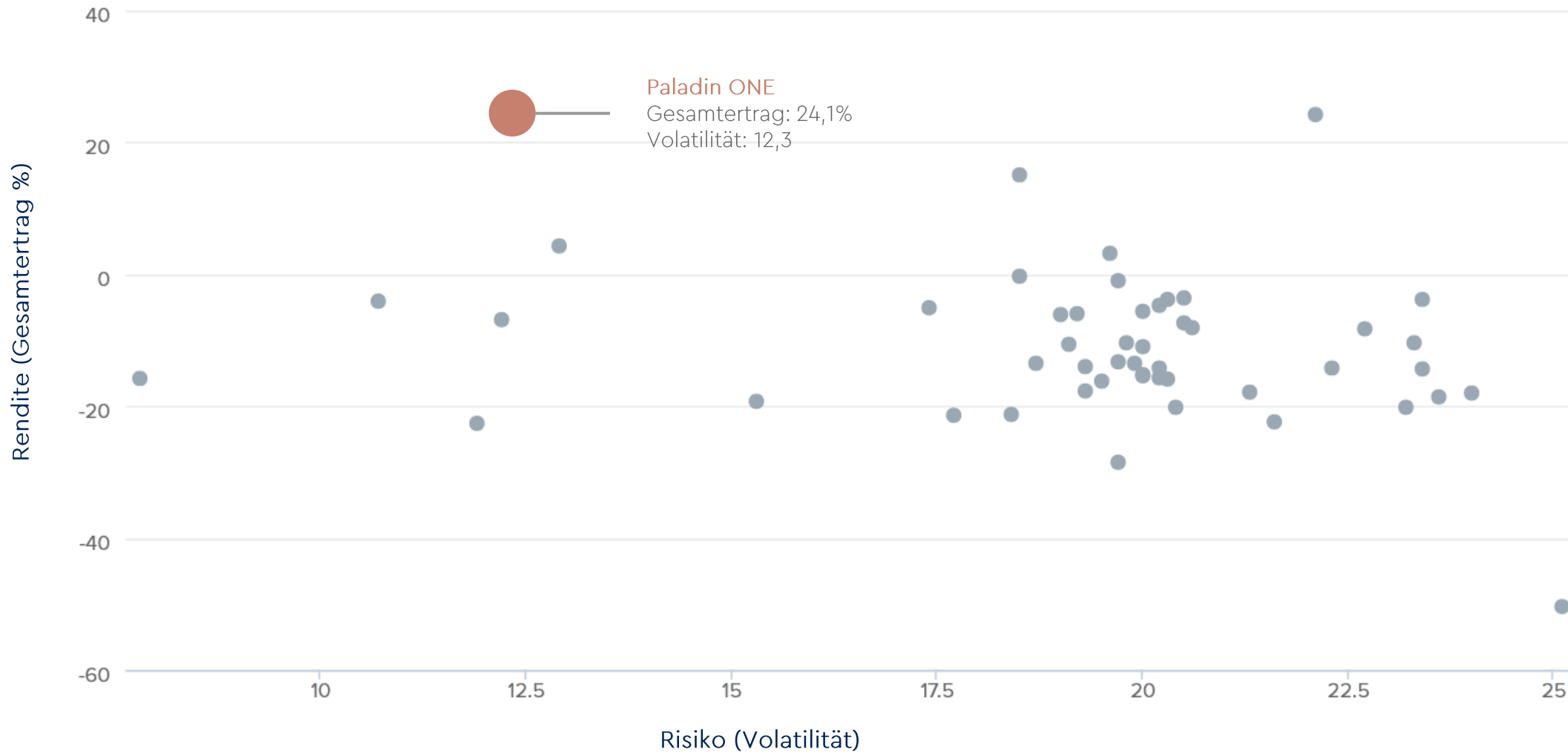
Paladin ONE im Vergleich über 5 Jahre
Rendite und Risiko zu verschiedenen ETFs
(Zeitraum 31.10.2017 – 31.10.2022)



Quelle: Bloomberg

Rendite / Risiko 2

Paladin ONE im Peergroup Vergleich
Rendite und Risiko von „51 Aktien Deutschland“
(Zeitraum 31.10.2017 – 31.10.2022)



Quelle: citywire





Typische Situationen

- Unternehmensübernahmen
- B&G-Vertrag
- Fusionen & Abspaltungen
- Squeeze Out



Spezifisches Know-How von Paladin

- Große Datenbank von historischen Transaktionen und Vergleichsunternehmen
- Starke rechtliche Kompetenz und Erfahrung
- Enge Verbindungen zum Markt und den Unternehmen
- Langjährige Leistungshistorie

Durch die Investition in Sondersituationen gewinnt das Portfolio deutlich an **Planbarkeit und Stabilität.**

Um diese Situationen richtig zu erkennen, zu bewerten und treffsicher zu nutzen, bedarf es einer langjährigen Erfahrung und sehr spezieller juristischer Kenntnisse.

Das Paladin-Team verfügt über den **wertvollen Erfahrungsschatz von mehr als 150 analysierten Sondersituationen.**

Value Aktien: Wonach wir suchen



Qualitative Kriterien für die Aktienauswahl

- Ein Geschäftsmodell, welches sich aus eigener Kraft weiterentwickeln kann
- Auf Portfolioebene möglichst hohe **Unabhängigkeit** von makroökonomischen Risiken
- **Transparente Kommunikation** des Unternehmens
- Management mit **gleichgerichteten Interessen** (owner-operator)



Quantitative Kriterien für die Aktienauswahl

- **Plausibilisierung** des bestehenden Zahlenwerkes
- **Konservative Planung** zukünftiger Cashflows rechtfertigt den heutigen Preis
- Denken in **Szenarien**, statt Ausrichtung an einem genauen fairen Wert
- Bevorstehende **Wahrnehmungsphase** ist greifbar

Unser Investmentuniversum umfasst rund 1.500 Unternehmen.

Unsere Datenbank an umfassend analysierten Unternehmen wächst ständig weiter.

Was bedeutet Value bei Paladin?

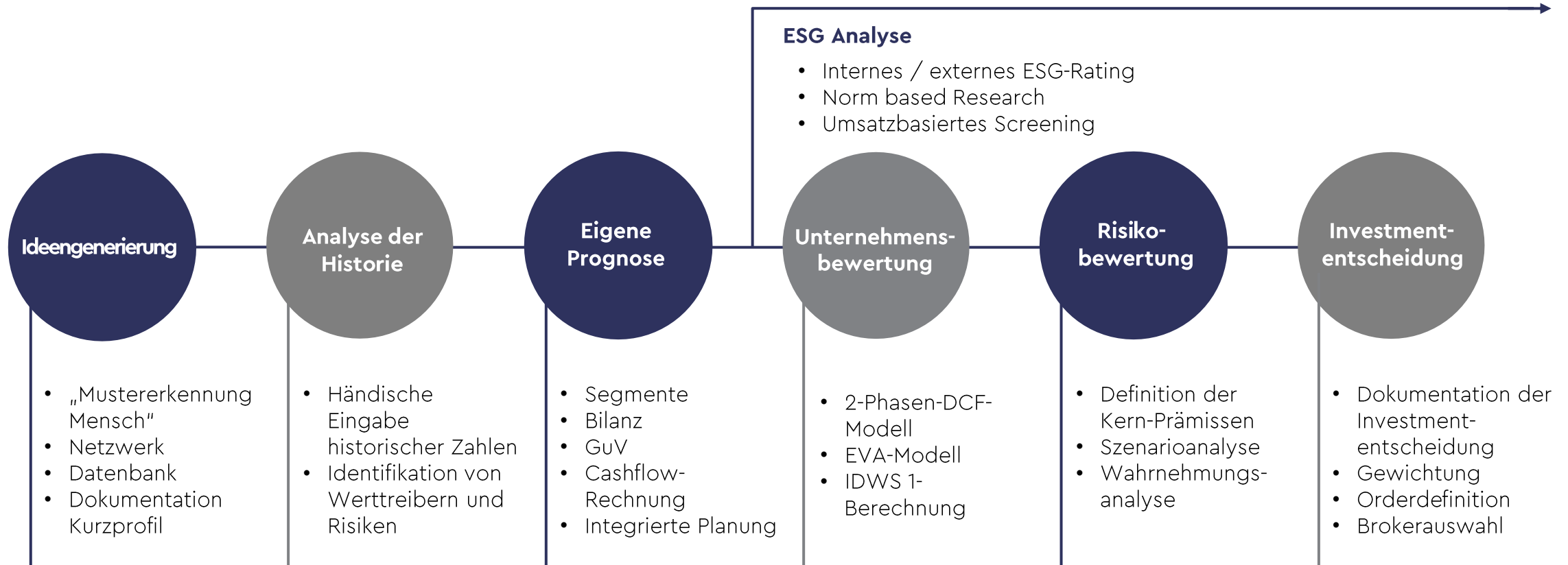
„Value“ entsteht, wenn Höhe und Planbarkeit der zukünftigen Cashflows in einem günstigen Verhältnis zum heutigen Preis stehen.

Der Investitionsprozess im Detail

Erstellung und Vorlage
eines One-Pagers
(ca. 2-5 Seiten)

Umsetzung eines
Investments im
Paladin ONE

Fertigstellung der
Investmententscheidung
(ca. 20-40 Seiten)



Der Paladin Investitionsprozess

1500

**Unternehmen im Aktienuniversum
Europa (P1: Schwerpunkt D-A-CH)**

80

Investmentideen pro Jahr

25

Investmententscheidungen pro Jahr

15-20

**Aktien davon schaffen es in
die Portfolien von Paladin**

Erfolgreich durch vorausschauendes Risikomanagement

Makroökonomische Risiken

VERMEIDEN

Große makroökonomische Faktoren wie Konjunktur, Währungsrisiken und Zinsänderungsrisiken werden weitestgehend umschifft.



Unternehmensspezifische Risiken

VERSTEHEN

Jedes Geschäftsmodell hat spitze, spezifische Risiken, die den Wert des Unternehmens beeinflussen können. Diese müssen genau verstanden werden.

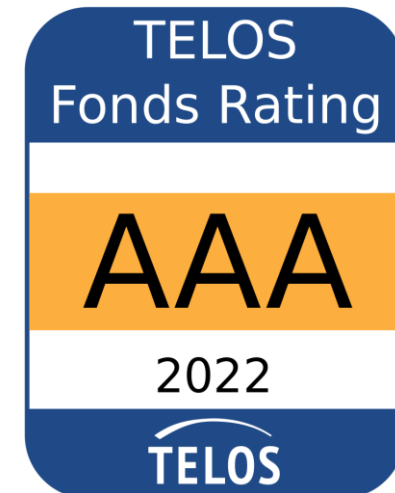


Portfoliomanagement

OPTIMIEREN

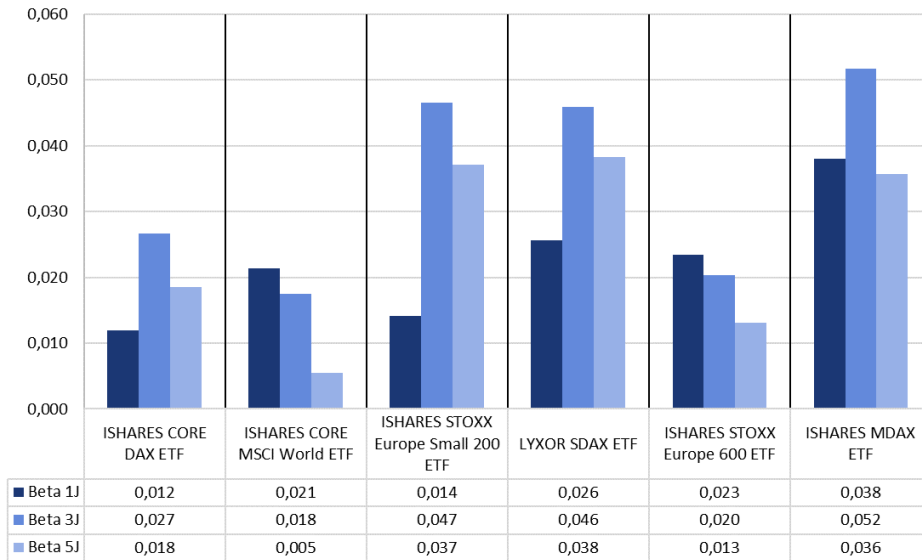
Spezifische Risiken der einzelnen Unternehmen werden gegeneinander ausgesteuert, um das Portfolio als Ganzes zu schützen.

Awards & Rankings

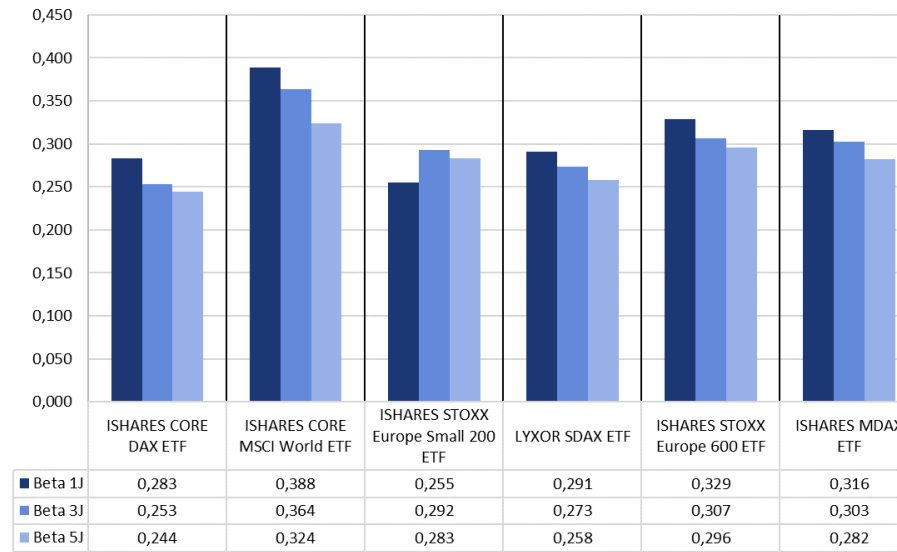


Paladin ONE - BETA Faktoren

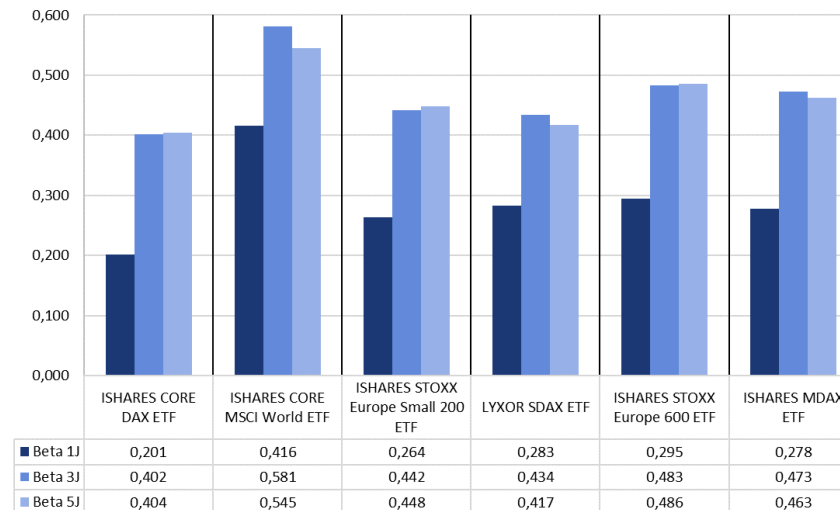
BETA - Berechnung auf täglicher Datenbasis



BETA - Berechnung auf wöchentlicher Datenbasis



BETA - Berechnung auf monatlicher Datenbasis

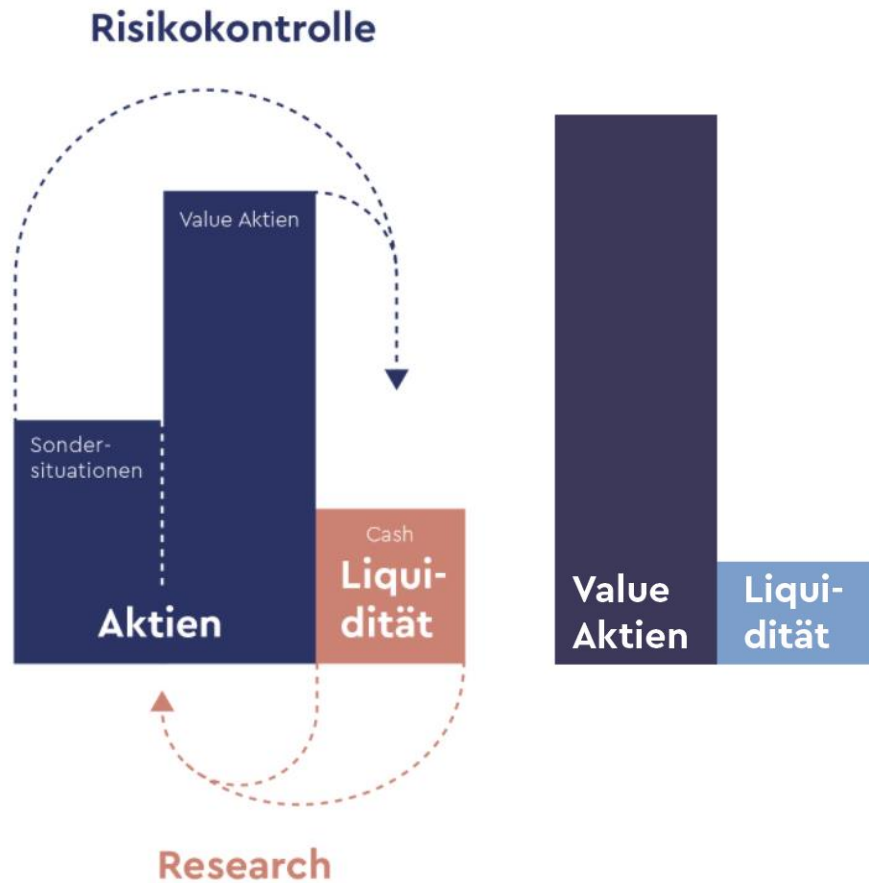


*Erläuterungen auf der Folgeseite
Quelle: eigene Berechnungen, Bloomberg

Stand: 31.10.2022

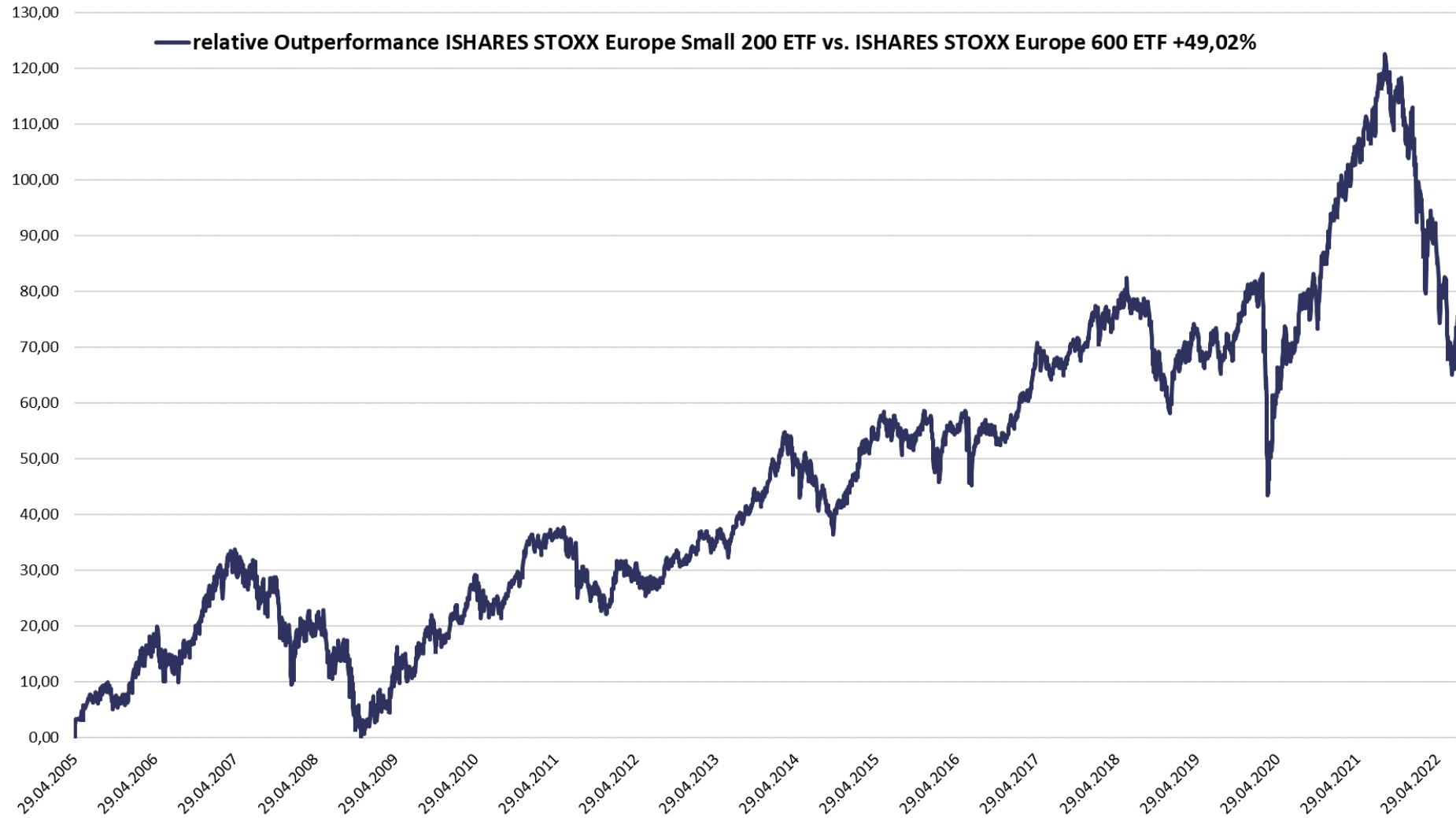
Paladin ONE → Paladin ORIGINS

3 Säulen → 2 Säulen



- Voller Fokus auf die Kern-Säule **Value**
- **Sondersituationen entfallen** als eigene Säule
- Im langjährigen Durchschnitt **weniger Cash**
- Fokus auf Unternehmen mit **kleinerer Marktkapitalisierung** als im Paladin ONE
- Investitionsquote bis zu 95%
- **Tägliche Liquidität** über Cash und geeigneten Anteil Mid-Cap-Aktien gewährleistet

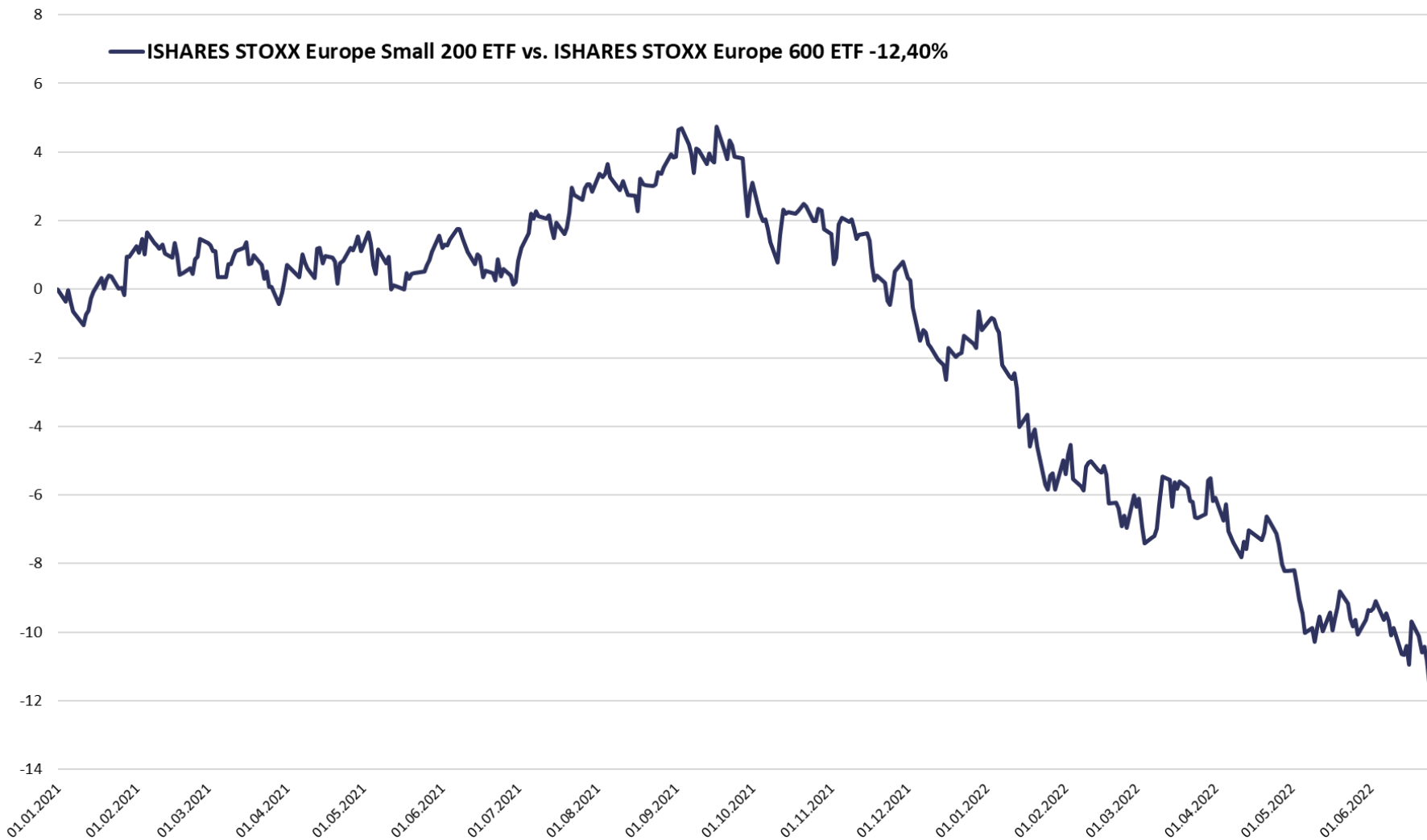
Performance kleiner Werte im Zeitverlauf



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Langfristig besteht ein klarer Trend:
kleinere Unternehmen weisen eine bessere Performance aus als größere Unternehmen – auch bei vorübergehenden Schwankungen

Performance kleiner Werte im Zeitverlauf




Zeitraum: 01.01.2021 – 30.06.2022

Quelle: Bloomberg; eigene Berechnungen

Fokus auf kleine Unternehmen mit <200 Mio. Marktkapitalisierung

- Über 75% der börsennotierten Unternehmen in Europa gehören zu den sog. Micro-Caps
 - **Große Auswahl** an Unternehmen in spannenden Nischen
 - Gute Möglichkeiten für **echte Diversifikation**
- Kaum externes Research zu einzelnen Unternehmen
 - Seit MiFID II ist die Anzahl der Analysten weiter gefallen
 - Hohe Zahl „**unentdeckter**“ Unternehmen
 - **Direkter Zugang** zu Entscheidern
- Erheblicher Mehrwert durch **eigenes Research**

Anlageuniversum Aktien Europa			
Kategorie	Marktkapitalisierung (EUR Mrd.)	Anzahl Unternehmen	% Unternehmen
Large Caps	> 10	264	3,6%
Mid Caps	1 - 10	925	12,7%
Small Caps	0,5 - 1	452	6,2%
Micro Caps	< 0,5	5.630	77,4%
Total		7.271	100,0%



Quelle: eigene Berechnungen

ORIGINS – Die Ursprünge großer Unternehmen

- Jedes Unternehmen war einmal klein, bevor es in signifikante Größenordnungen gewachsen ist. Auf diesem Weg begleiten wir Unternehmen ganzheitlich:
- Attraktive (häufig sogar exklusive) **Kapitalerhöhungen**:
 - **Attraktiv**: Medios (@90m Mcap*)
 - **Exklusiv**: Wolf tank (@39m Mcap*)
- Begleitung beim **Börsengang**
- **Nicht-börsennotierte** Unternehmen – BEE (@105m Mcap*)

**Beispiele
historischer
sowie aktueller
Beteiligungen**

* Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Investition im Paladin ONE

Fondsstammdaten

	F-Tranche	R-Tranche
Währung	Euro	Euro
ISIN	DE000A3DQ772	DE000A3DQ780
WKN	A3DQ77	A3DQ78
Fondskategorie	Aktien Europa Nebenwerte	Aktien Europa Nebenwerte
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Auflagedatum	05.10.2022	05.10.2022
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A., Frankfurt a. M.	DZ PRIVATBANK S.A., Frankfurt a. M.
Mindestanlagesumme	10.000 EUR	Ein Anteil
Ausgabeaufschlag	0,0 Prozent	3,0 Prozent p.a.*
Verwaltungsvergütung	1,5 Prozent p.a.	1,8 Prozent p.a.
Performancegebühr	12,5% über Hurdle Rate (Hurdle Rate – 3m-Euribor falls negativ, wird eine Berechnungsgrundlage von 0 Prozent zugrunde gelegt)	12,5% über Hurdle Rate (Hurdle Rate – 3m-Euribor falls negativ, wird eine Berechnungsgrundlage von 0 Prozent zugrunde gelegt)

* Maximalwert / Rabattierung

Download-Bereich

Factsheets demnächst verfügbar

Anteilsklasse F
Anteilsklasse R

Fondspräsentation

[Fondspräsentation](#)

Anlegerinformationen

[VKP inkl. ALB und Satzung](#)
[KIID F](#)
[KIID R](#)
[Zielmarktdefinition](#)

Sonstiges

[Greiff Fondsportrait Paladin](#)
[ORIGINS](#)

Mehr Wissen. Mehr Weitblick.

Paladin ONE

Nachhaltigkeit (Art. 6 SFDR)

Wissensbibliothek

Aktuelles
Investorenbrief
Investmententscheidungen

Über Paladin

Die Paladin Gruppe
Nachhaltigkeit
Das Team
Mediathek
Karriere

Kontakt

Kontaktformular
LinkedIn

[Investorenbrief abonnieren](#)



**Michael
Schnabl**

Leiter Vertrieb

ms@paladin-am.com

Tel. 0511 47353387

Mobil: 0160 92505578



**Thomas
Billen**

Leiter Wholesale

tb@paladin-am.com

Tel. 0511 47353389

Mobil: 0171 1014165



**Malte
von Meyerinck**

Senior Sales Operations
Manager

mvm@paladin-am.com

Tel. 0511 47353388

Mobil: 0151 15658832



**Julia
Markus**

Marketing /
Kommunikation

jm@paladin-am.com

Tel. 0511 47353386

Mobil: 0151 18026533