

PALADIN

Intelligente Anlagestrategien



Micro/Small-Cap Fonds: Große Chancen mit kleinen Aktien?

Marcel Maschmeyer | Paladin ONE

Drescher FondsRadar, 09. Juni 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 den Fonds 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 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.

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 auf den Verkaufsprospekt des TGV Paladin ONE, welchen Sie auf unserer Website www.paladin-am.com finden.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds 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. 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.

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 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.**

- ▶ **Das Unternehmen**
- ▶ Ziele im Konzept
- ▶ Anlageprozess
- ▶ Kontakt
- ▶ Anhang: Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten



- **Fondsboutique** mit Family Office Hintergrund
- **Gründung 2013**. Seit Herbst 2014 für Investoren geöffnet
- **Schwerpunkte**: Aktien Bottom Up, Value & Sondersituationen
- **gleichgerichtete Interessen**: Investoren & Team investieren gemeinsam
- **10 Teammitglieder** davon 2 PM und 5 Analysten (PM haben Doppelfunktion)

Inhalt

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ **Ziele im Konzept**
- ▶ Anlageprozess
- ▶ Kontakt
- ▶ Anhang: Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten

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)



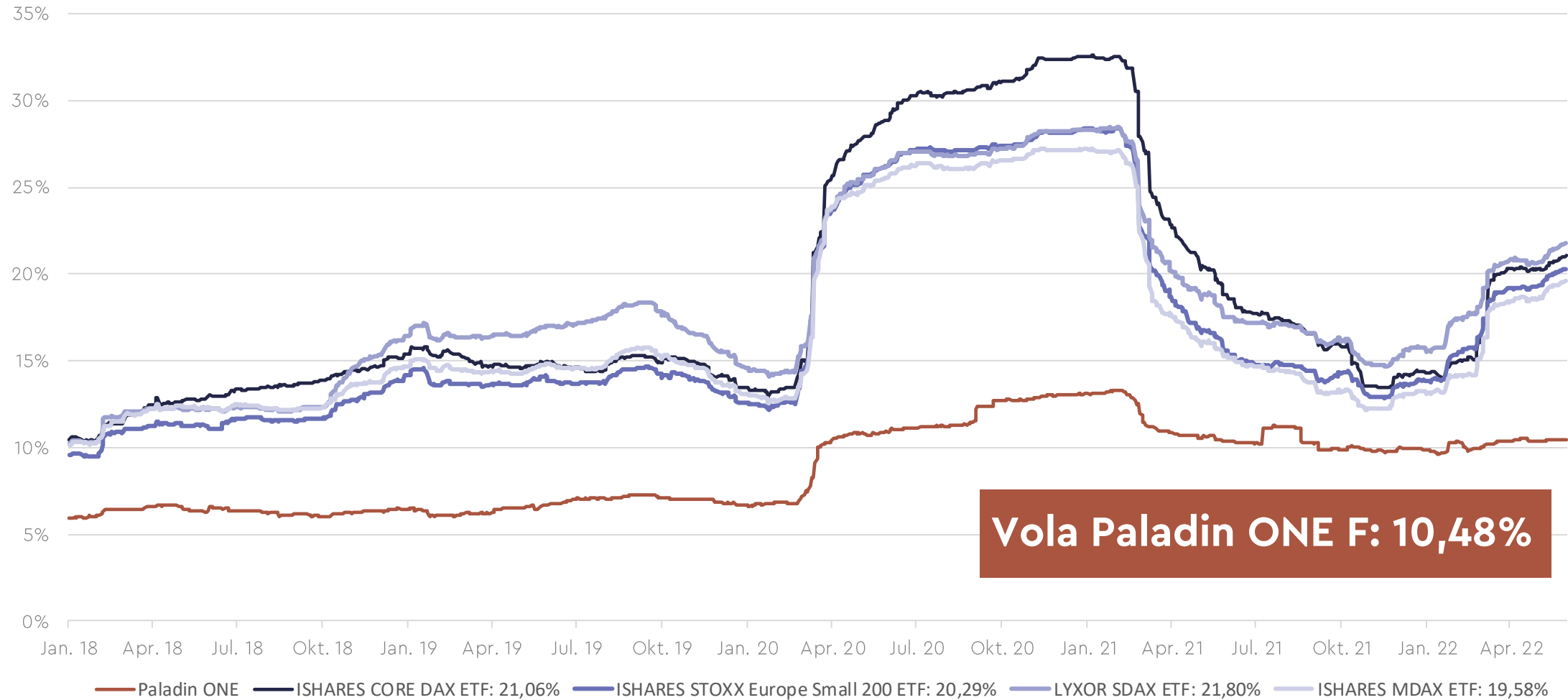
*Start Berechnungszeitraum: 01.01.2015

Stand: 31.05.2022

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: 31.05.2022

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Awards & Rankings



LIPPER FUND AWARDS FROM REFINITIV

GERMANY
2019

BEST FUND OVER 3 YEARS
EQUITY EUROPE



Inhalt

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ Ziele im Konzept
- ▶ **Anlageprozess**
- ▶ Kontakt
- ▶ Anhang: Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten





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
- 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.**

Der Investitionsprozess im Paladin ONE

1500

**Unternehmen im Aktienuniversum
Europa mit Schwerpunkt D-A-CH**

80

Investmentideen pro Jahr

25

Investmententscheidungen pro Jahr

max. **15-20**

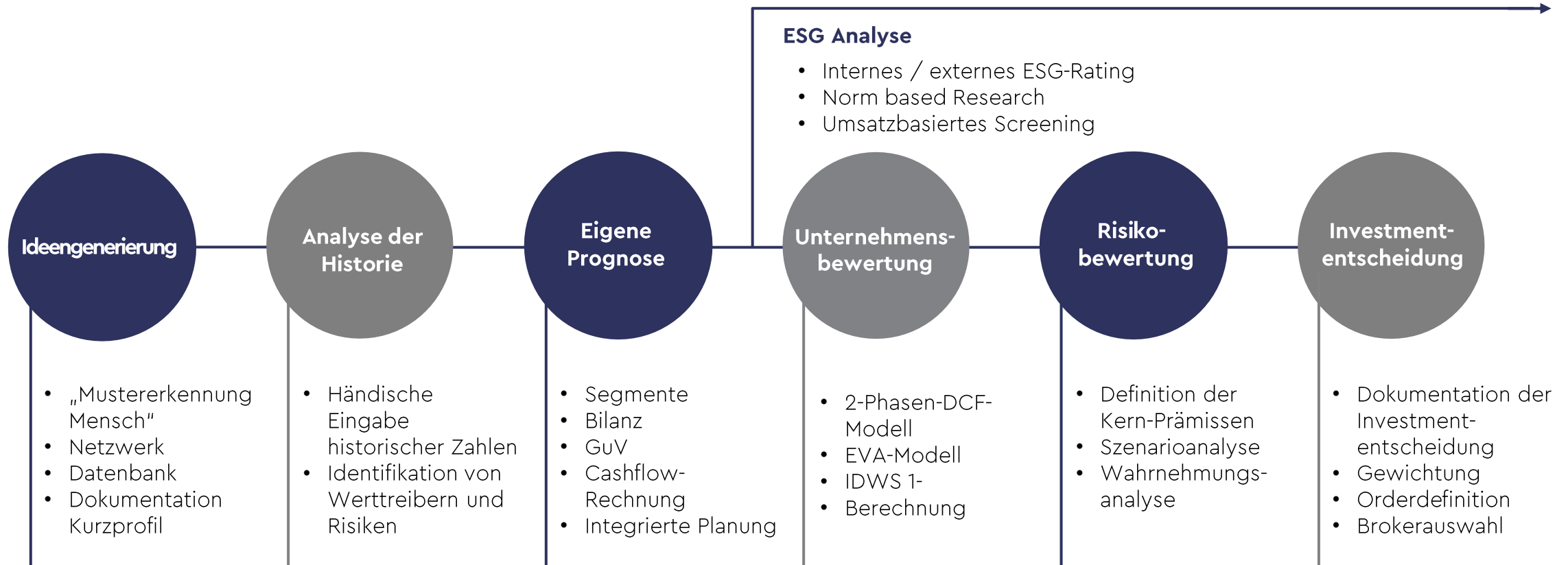
**Aktien davon schaffen es in das
Portfolio des Paladin ONE**

Der Investitionsprozess im Detail

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

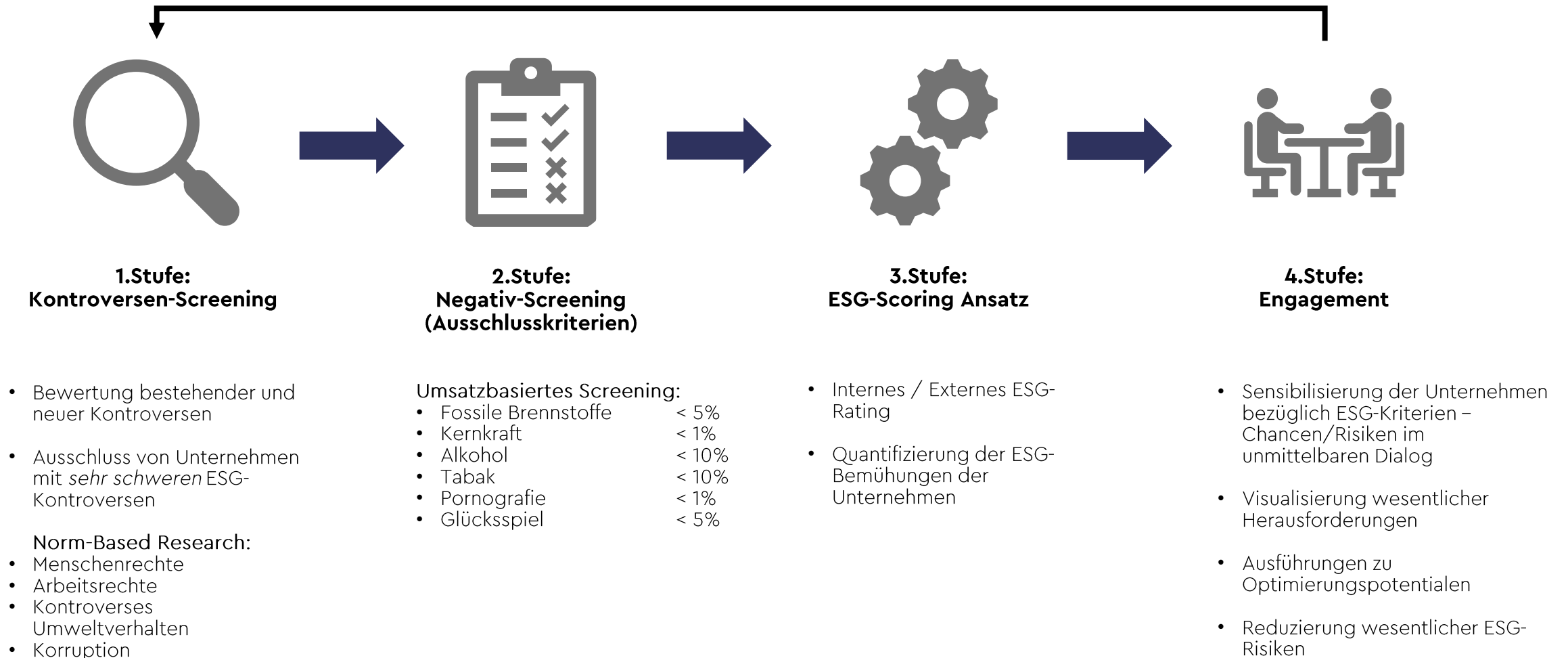
Umsetzung eines
Investments im
Paladin ONE

Fertigstellung der
Investmententscheidung (ca.
20-40 Seiten)



Der Investitionsprozess ESG

"Nach dem Engagement ist vor dem Engagement"



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.

Bleiben Sie informiert

Download-Bereich

Aktuelle Fondsinformationen

[Fondspräsentation](#)
[Factsheet Paladin ONE F](#)
[Factsheet Paladin ONE F \(EN\)](#)
[Factsheet Paladin ONE R](#)
[Factsheet Paladin ONE R \(EN\)](#)

Anlegerinformationen

[VKP inkl. ALB und Satzung OGAW](#)
[KIID F](#)
[KIID R](#)
[Satzung](#)
[Änderungsanzeige ALB](#)
[Unterverwahrer 2021](#)
[Zielmarktdefinition](#)

Jahresberichte

[Jahresbericht 2021](#)
[Halbjahresbericht 2021](#)

ESG

[ESG Policy](#)
[ESG Report April 2022](#)
[ESG Report März 2022](#)
[ESG Report Februar 2022](#)

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](#)

Inhalt

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ Ziele im Konzept
- ▶ Anlageprozess
- ▶ **Kontakt**
- ▶ Anhang: Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten



**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

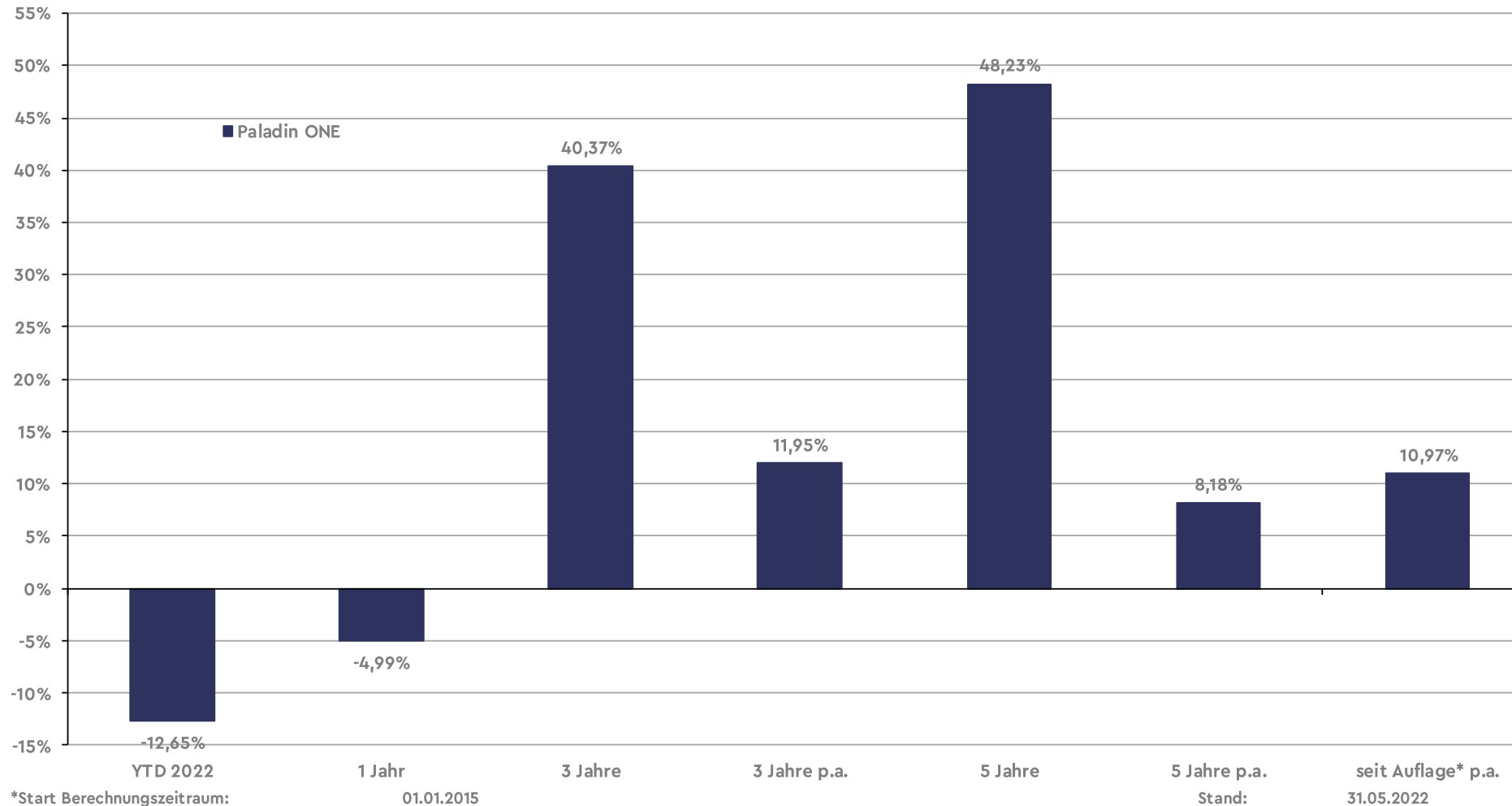
jm@paladin-am.com

Tel. 0511 47353386

Mobil: 0151 18026533

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ Ziele im Konzept
- ▶ Anlageprozess
- ▶ Kontakt
- ▶ **Anhang: Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten**

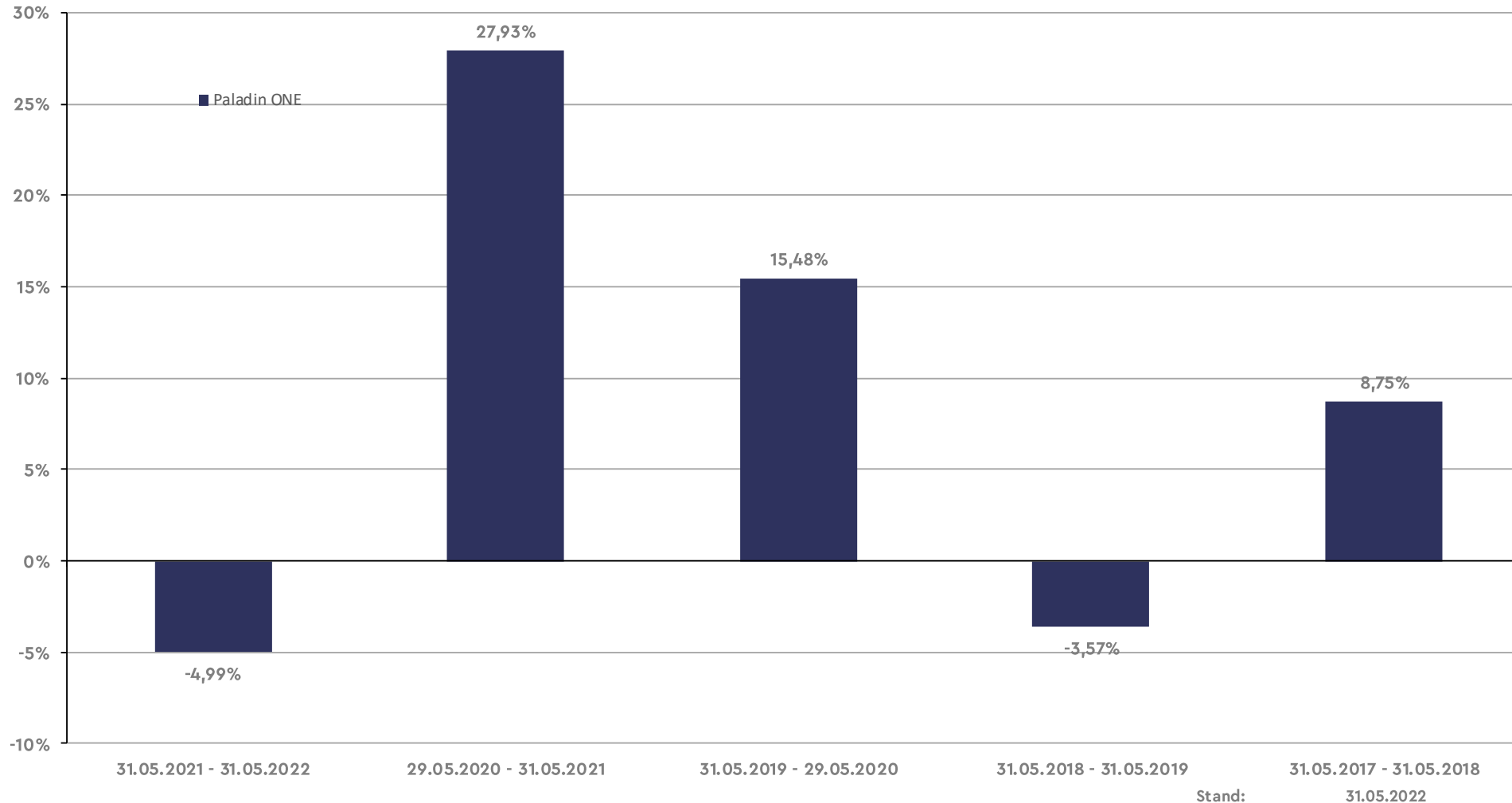
Paladin ONE* - Renditen kumuliert auf Jahre und p.a. in EUR (netto in %, Anteilsklasse F)



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

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Paladin ONE - rollierende Renditen über 12 Monate in EUR (netto in %, Anteilsklasse F)



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

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Performance Paladin ONE Anteilsklasse F

Paladin ONE* | Fakten | Daten | Kennzahlen – Stand: 31.05.2022

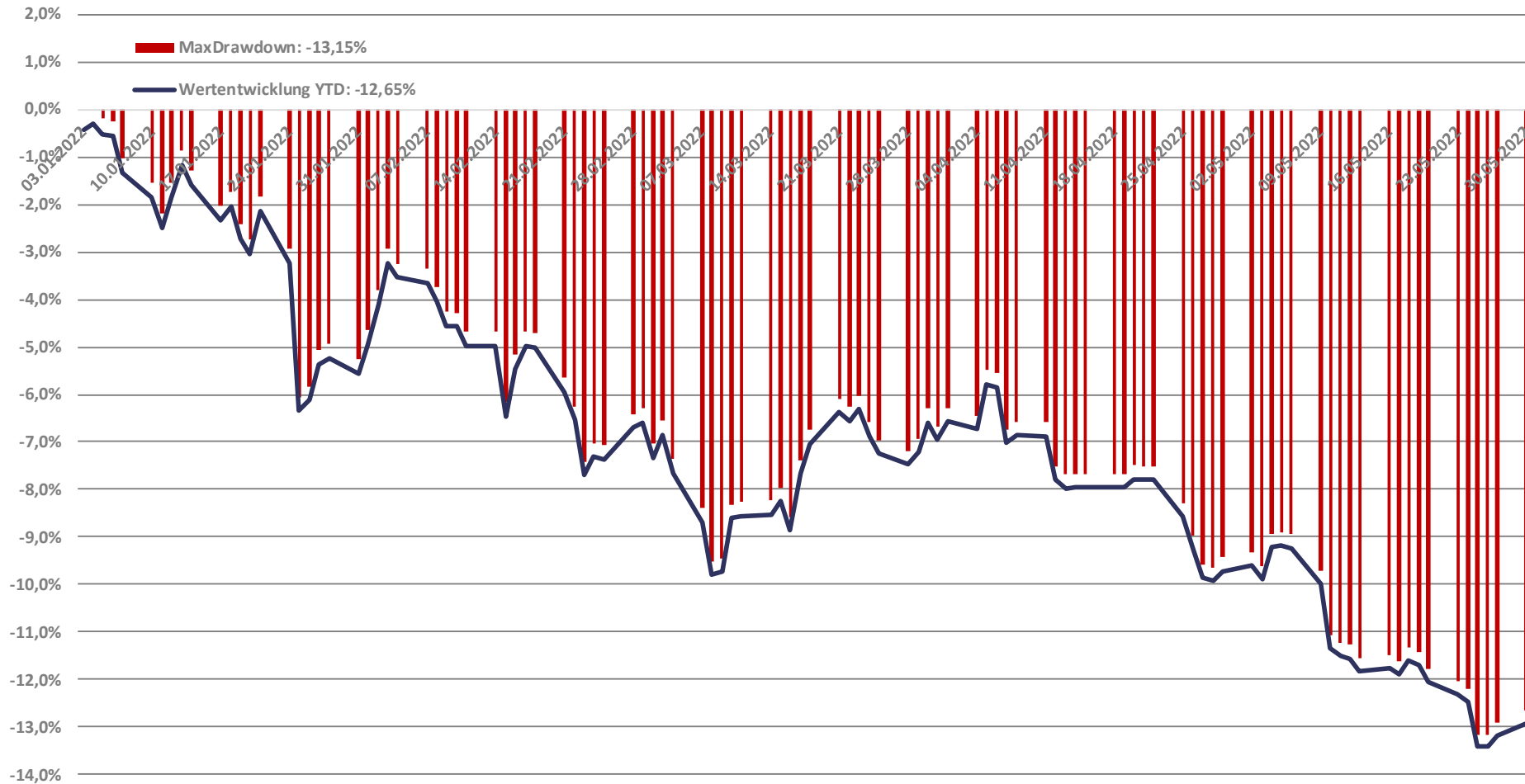
	P ONE	CDAX		P ONE	CDAX		SHARPE RATIO
Wertentwicklung YTD	-12,65%	-11,29%	MaxDrawdown YTD	-13,15%	-21,29%	YTD	-2,56
			MaxDrawdown seit Auflage*	-16,32%	-38,94%	Seit. Aufl.	0,86
Wertentwicklung 1 Jahr	-4,99%	-9,82%	Vola 1 Jahr	10,47%	20,01%	1 Jahr	-0,42
Wertentwicklung 3 Jahre	40,37%	19,61%					
Wertentwicklung 3 Jahre p.a.	11,95%	6,15%	Vola 3 Jahre p.a.	10,66%	22,85%	3 Jahre	1,16
Wertentwicklung 5 Jahre	48,23%	13,22%					
Wertentwicklung 5 Jahre p.a.	8,18%	2,51%	Vola 5 Jahre p.a.	9,27%	19,62%	5 Jahre	1,25

*Start Berechnungszeitraum: 01.01.2015

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

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

MaxDrawdown auf Jahressicht vom jeweiligen Höchststand in 2022

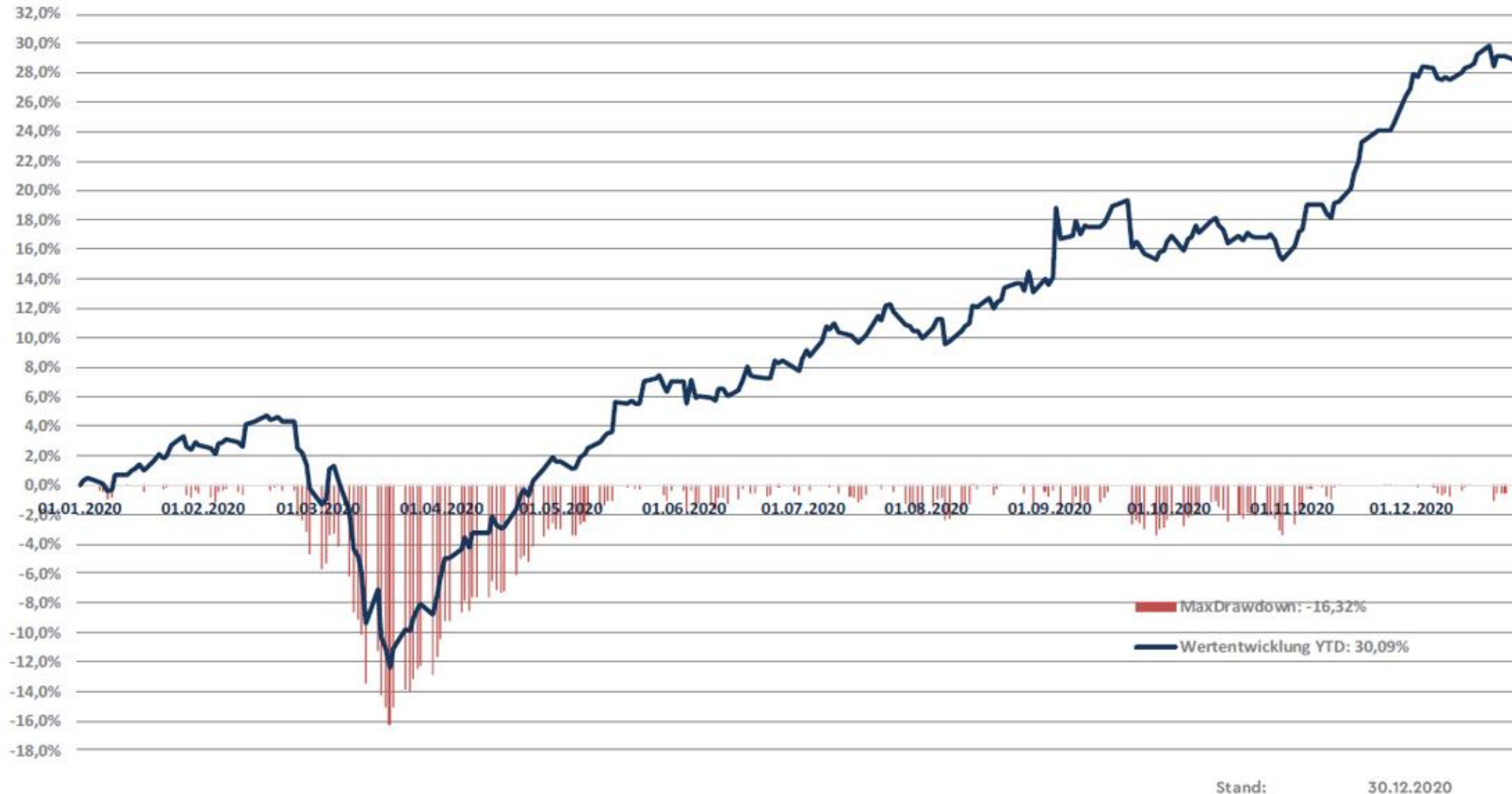


Stand: 31.05.2022

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

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

MaxDrawdown auf Jahressicht vom jeweiligen Höchststand – Krisenjahr 2020

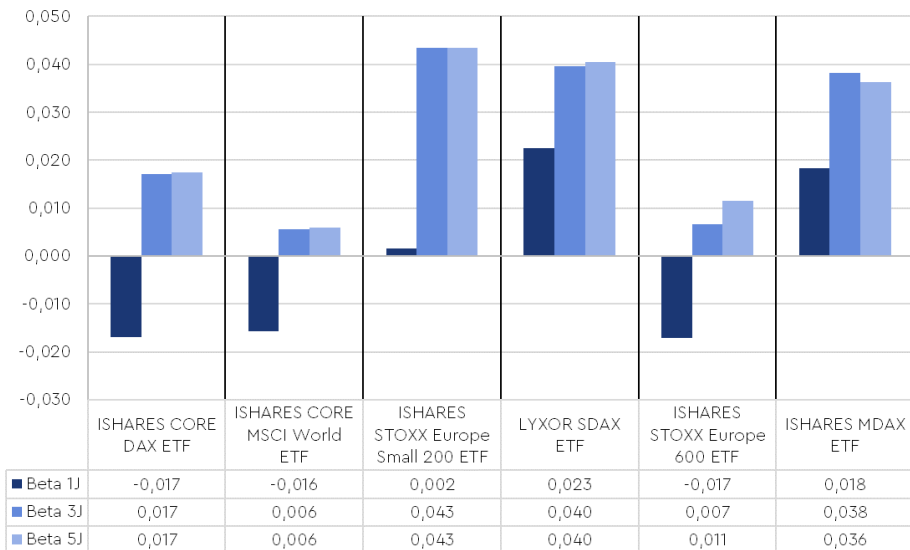


nach internen Fondskosten; evtl. zusätzliche Kosten für Verwahrung und Erwerb bei der depotführenden Bank des Anlegers sind zu beachten

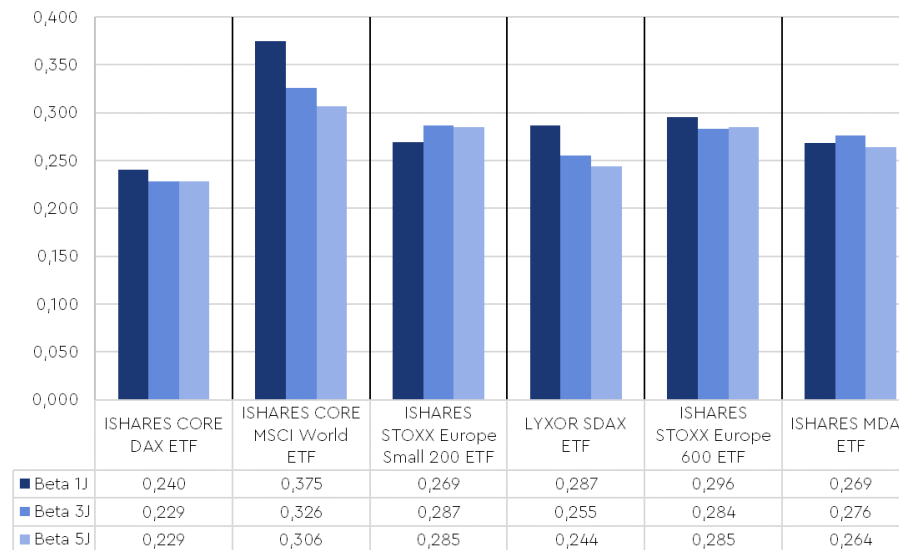
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Paladin ONE - BETA Faktoren (1/2)*

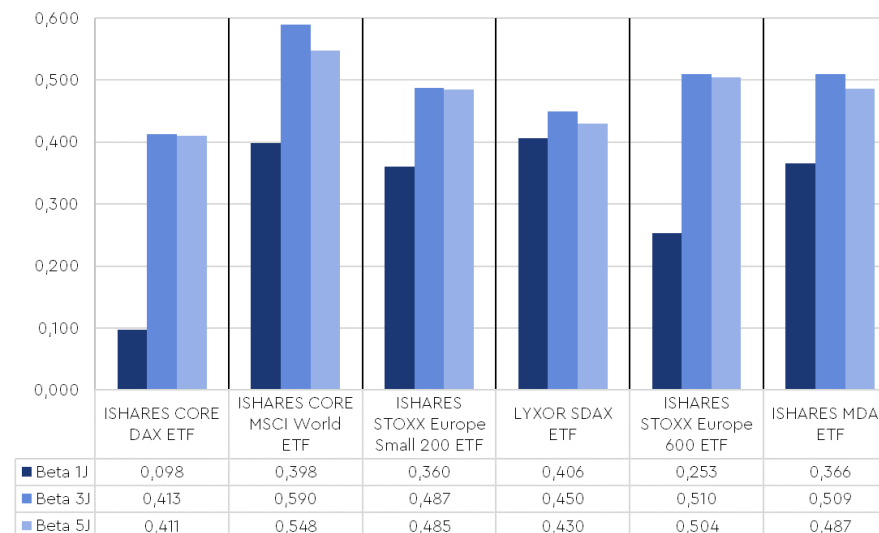
BETA - Berechnung auf täglicher Datenbasis



BETA - Berechnung auf wöchentlicher Datenbasis



BETA - Berechnung auf monatlicher Datenbasis



*Erläuterungen auf der Folgeseite
Quelle: eigene Berechnungen, Bloomberg

Stand: 31.05.2022

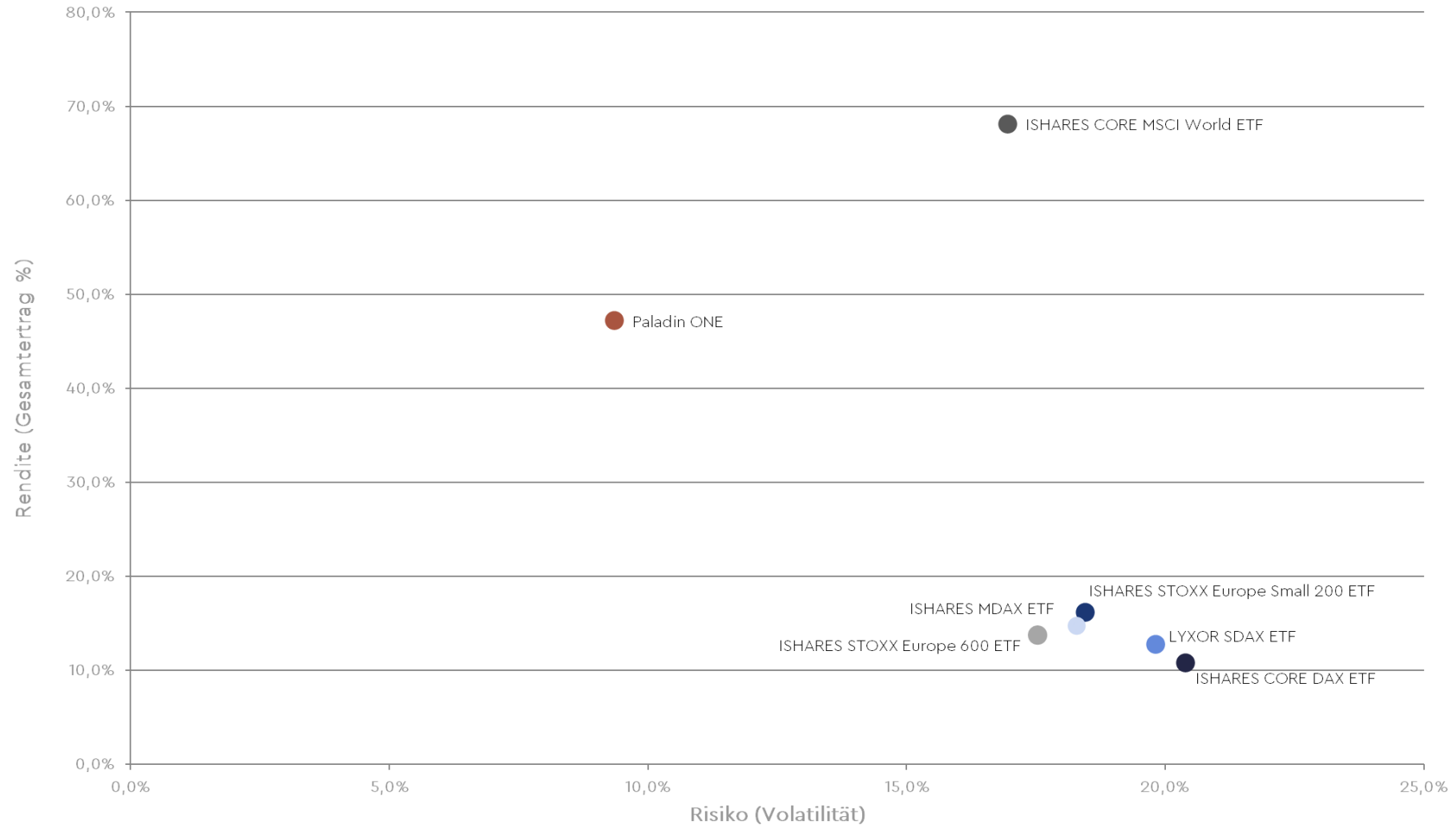
Paladin ONE – BETA Faktoren (2/2)

Erläuterungen

- Der Betafaktor ist ein Gradmesser, der angibt, wie stark der Fonds im Vergleich zum Markt schwankt. Bei einem Wert von 1 schwankt der Fonds so stark wie der Durchschnitt. Liegt der Wert unter 1, dann deutet dies auf eine geringere Schwankung hin. Bei einem Wert von über 1 schwankt der Fonds stärker als der Durchschnitt.
- Die Darstellung der Kennzahlen erfolgt dabei mit Messpunkten auf täglicher, wöchentlicher und monatlicher Basis.
- Es werden drei Zeitabschnitte betrachtet (1, 3 und 5 Jahre).
- Auffallend ist das stabile und niedrige BETA gegenüber unterschiedlichen Vergleichsgrößen bezüglich deren Marktkapitalisierung, Streuungsbreite und geographischer Verteilung. Die Kennzahl ist auch stabil, wenn die Vergleichsgröße außerhalb des Anlageuniversums Paladin ONE liegt.

Rendite / Risiko

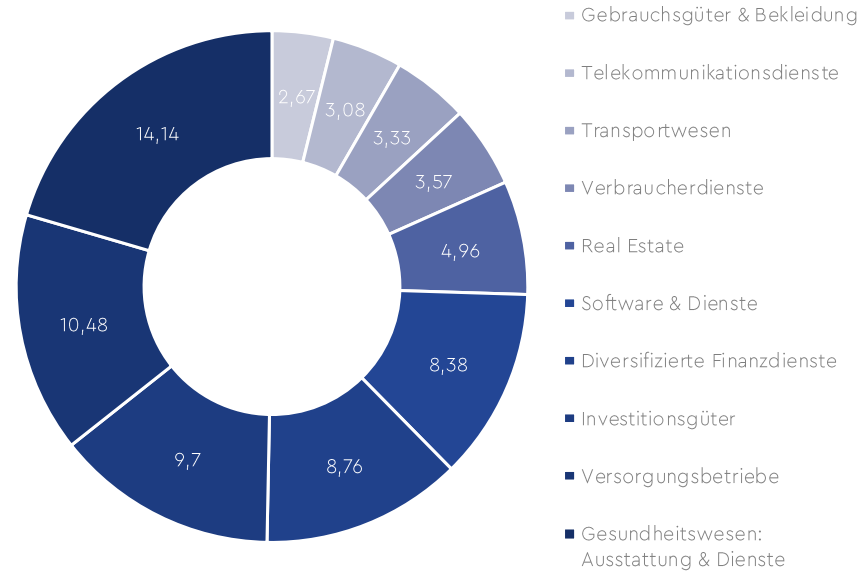
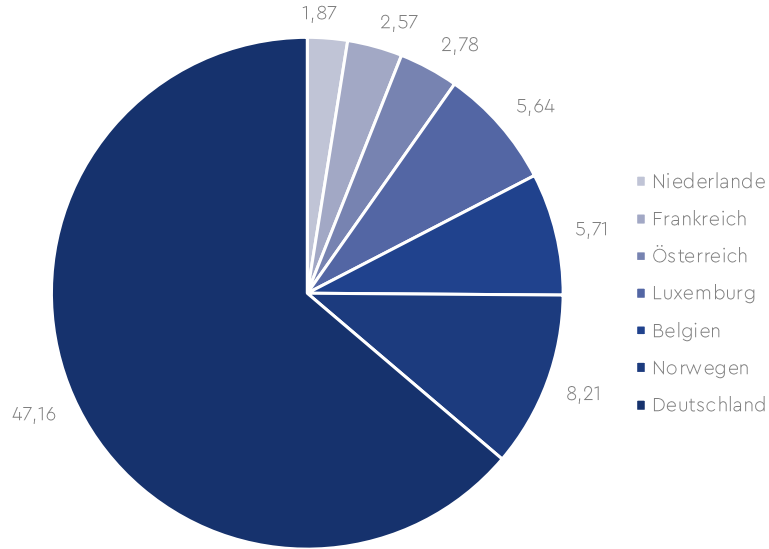
Paladin ONE im Vergleich über 5 Jahre
Rendite und Risiko zu verschiedenen ETFs
(Zeitraum 31.05.2017 – 31.05.2022)



Quelle: Bloomberg

Paladin ONE Asset Allocation

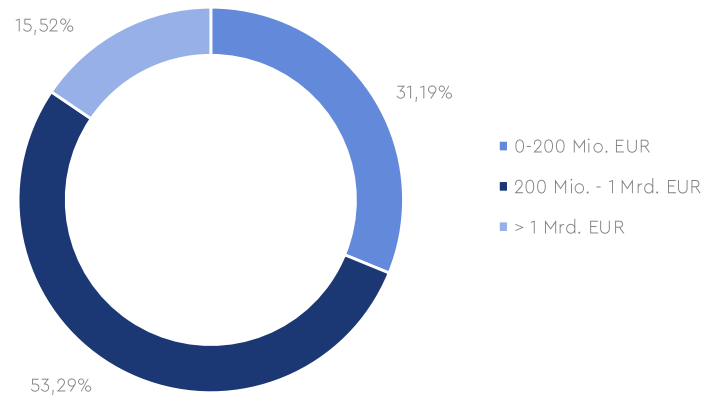
Länder- und Top 10 Sektorallokation in % vom NAV | Top 10 - Positionen Paladin ONE in %



1.	MEDIOS	8,43
2.	BLUE ELEPHANT ENERGY	6,97
3.	ION BEAM APPLICATIONS	5,71
4.	OBOTECH ACQUISITION	5,61
5.	DTE. KONSUM REIT	4,96
6.	TEAMVIEWER	4,95
7.	MPC CAP	4,66
8.	HAVILA KYSTRUTEN	3,57
9.	Q_BEYOND	3,43
10.	MPC CONTAINER SHIPS	3,33

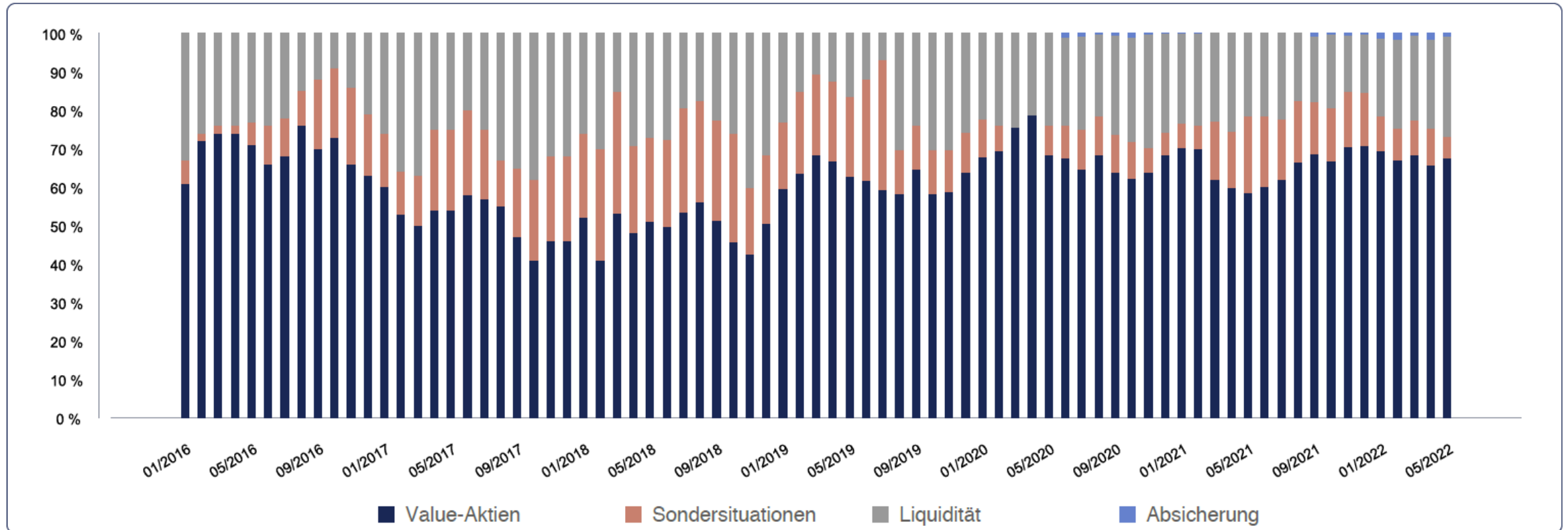
Stand: 31.05.2022

Marktkapitalisierung in % Gesamtportfolio



Paladin ONE – Asset Allocation

Portfolioallokation im Zeitverlauf



Paladin ONE Stammdaten und Kosten

Paladin ONE AK F

Fondswährung	EUR
ISIN	DE000A1W1PH8
WKN	A1W1PH
Fondskategorie	UCITS / OGAW
Geschäftsjahr	01.01.-31.12.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Auflagedatum (Klasse)	19.07.2013
Aufgelegt in	Deutschland
Verwahrstelle	DZ Privatbank S.A., Frankfurt a.M.
Mindesteinlage	10.000 EUR
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	1,5%
Valuta	T+2
Hurdle Rate	3M-Euribor (falls negativ, wird eine Berechnungsgrundlage von 0 Prozent zugrunde gelegt)
Performancegebühr	12,5% über Hurdle Rate
Ongoing Charge (OGC)	1,62%

Paladin ONE AK R

Fondswährung	EUR
ISIN	DE000A2DTNH6
WKN	A2DTNH
Fondskategorie	UCITS / OGAW
Geschäftsjahr	01.01.-31.12.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Auflagedatum (Klasse)	01.03.2018
Aufgelegt in	Deutschland
Verwahrstelle	DZ Privatbank S.A., Frankfurt a.M.
Mindesteinlage	keine
Ausgabeaufschlag	3,00%*
Verwaltungsvergütung	1,8%
Valuta	T+2
Hurdle Rate	3M-Euribor (falls negativ, wird eine Berechnungsgrundlage von 0 Prozent zugrunde gelegt)
Performancegebühr	12,5% über Hurdle Rate
Ongoing Charge (OGC)	1,98%

* Maximalwert / Rabattierung

Zusammenfassung

Performance und Stabilität

- Value (Rendite erhöhen und gleichzeitig Risiko reduzieren)
- Sondersituationen (Schwankungsbreite reduzieren)
- Liquidität (Aufbau von Liquidität als Schutz in turbulenten Phasen)

Mehrstufiger Selektionsprozess

Auf Basis eines fundierten Research gezielt Chancen identifizieren und durch unabhängige Investments profitieren

Risikoadjustierte Performance

Hohe Rendite bei vergleichsweise geringem Risiko im Peergroup-Vergleich

Konzentriertes Portfolio

Die substantiellen Auswahlkriterien führen dazu, dass wirklich nur die besten Unternehmen in das Portfolio kommen

Erfahrenes Team

Langjährige Investmenterfahrung und erfolgreicher Track-Record

Alle in einem Boot – Bündelung von gleichgerichteten Interessen

Gleichgerichtete Interessen durch Co-Investment der Eigentümer, der Investoren und des Teams