

**Paladin ONE**  
**Halbjahresbericht**  
**zum**  
**30. Juni 2017**

# Halbjahresbericht Paladin ONE

## Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>69.145.538,78</b>	<b>101,52</b>
1. Aktien	54.511.385,82	80,03
Brit. Jungfern-Inseln	2.412.706,07	3,54
Bundesrep. Deutschland	39.783.806,90	58,41
Luxemburg	2.383.321,50	3,50
Niederlande	1.434.250,00	2,11
Norwegen	2.980.318,26	4,38
Österreich	2.225.160,00	3,27
Schweiz	3.291.823,09	4,83
2. Bankguthaben	14.555.377,45	21,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	78.775,51	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.033.082,62</b>	<b>-1,52</b>
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>68.112.456,16</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht Paladin ONE

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% ilgesellschafts- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>54.511.385,82</b>	<b>80,03</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>43.153.640,26</b>	<b>63,36</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>43.153.640,26</b>	<b>63,36</b>	
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554		STK	25.000	0	0	CHF	71,800	1.643.622,38	2,41
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795		STK	1.500.000	1.500.000	0	CHF	1,200	1.648.200,71	2,42
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532		STK	50.000	50.000	0	EUR	28,685	1.434.250,00	2,11
Adler Modemärkte AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1H8MU2		STK	400.000	170.000	120.000	EUR	5,738	2.295.200,00	3,37
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	35.510	35.510	0	EUR	22,050	782.995,50	1,15
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	450.000	221.686	0	EUR	8,500	3.825.000,00	5,62
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	36.000	36.000	0	EUR	61,810	2.225.160,00	3,27
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50		STK	300.000	300.000	0	EUR	7,226	2.167.800,00	3,18
euromicron AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0300		STK	187.414	0	0	EUR	8,780	1.645.494,92	2,42
First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007201907		STK	124.184	124.184	0	EUR	13,110	1.628.052,24	2,39
GK Software AG Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	33.000	0	5.393	EUR	93,140	3.073.620,00	4,51
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	40.000	40.000	80.000	EUR	22,420	896.800,00	1,32
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006053952		STK	1.759.591	1.759.591	0	EUR	3,165	5.569.105,52	8,18
KSB AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	4.000	1.500	1.500	EUR	439,750	1.759.000,00	2,58
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	18.270	18.270	0	EUR	130,450	2.383.321,50	3,50
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	334.691	104.691	0	EUR	9,786	3.275.286,13	4,81
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	75.000	75.000	0	EUR	29,555	2.216.625,00	3,25
PEH Wertpapier AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006201403		STK	69.000	15.000	0	EUR	25,800	1.780.200,00	2,61
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	34.874	36.900	2.026	EUR	14,085	491.200,29	0,72
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	195.000	60.000	35.000	USD	14,110	2.412.706,07	3,54
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.357.745,56</b>	<b>16,67</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>11.357.745,56</b>	<b>16,67</b>	
Celesio AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	120.000	27.100	0	EUR	26,750	3.210.000,00	4,71
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4		STK	864.552	139.560	0	EUR	5,977	5.167.427,30	7,59
MPC Container Ships AS Navne-Aksjer NK 10	NO0010791353		STK	647.000	647.000	0	NOK	44,000	2.980.318,26	4,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>54.511.385,82</b>	<b>80,03</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>14.555.377,45</b>	<b>21,37</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>14.555.377,45</b>	<b>21,37</b>	
Guthaben bei CACEIS Bank S.A., Germany Branch (G) (V)										
Guthaben in Währung des Teilgesellschaftsvermögens			EUR	14.555.377,45		%	100,000	14.555.377,45	21,37	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>78.775,51</b>	<b>0,12</b>	
Dividendenansprüche			EUR	55.200,00				55.200,00	0,08	
Quellensteueransprüche			EUR	23.575,51				23.575,51	0,03	

**Halbjahresbericht  
Paladin ONE**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% i. d. Gesellschafts- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.033.082,62</b>	<b>-1,52</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-4.648,43				-4.648,43	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-784.424,93				-784.424,93	-1,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.663,74				-1.663,74	0,00
Administrationsvergütung			EUR	-242.345,52				-242.345,52	-0,36
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>68.112.456,16</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Wert je Aktie</b>							EUR	<b>136,13</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>136,13</b>	
<b>Umlaufende Aktien</b>							STK	<b>500.360</b>	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Halbjahresbericht Paladin ONE

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2017	
CHF	(CHF)	1,0921000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5520000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1404000	= 1 EUR (EUR)

## Halbjahresbericht Paladin ONE

### 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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNAY5	STK	16.000	16.000	
Cott Corp. Registered Shares o.N.	CA22163N1069	STK	110.000	110.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	28.000	
Lotto24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000LTT0243	STK	0	250.000	
METRO AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007257537	STK	0	71.671	
MS Industrie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005855183	STK	119.600	500.200	
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	10.000	10.000	
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	STK	0	36.000	
SNP Schneider-Neureither & Pa. Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	0	45.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	145.000	
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	0	25.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BAVARIA Industries Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0002605557	STK	10.000	10.000	
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	0	96.516	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Logwin AG Inhaber-Aktien o.N.	LU0106198319	STK	163.519	913.519	
Logwin AG Inhaber-Aktien o.N.	LU1611544237	STK	18.270	18.270	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2DANG8	STK	228.314	228.314	

## Halbjahresbericht Paladin ONE

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	80,03
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

Wert je Aktie	EUR	136,13
Ausgabepreis	EUR	136,13
Umlaufende Aktien	STK	500.360

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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.

Hannover den 3. Juli 2017

Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen  
Der Vorstand