

# Paladin ONE

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

## Besonderer Hinweis für die Aktionäre

### **Wichtige Mitteilung für die Aktionäre**

#### **Wechsel der Verwahrstelle**

Zum 1. Januar 2018 wechselt die Verwahrstellenfunktion für das Teilgesellschaftsvermögens Paladin ONE von der CACEIS Bank France S.A., CACEIS Bank Germany Branch, München, zur DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Frankfurt am Main, Frankfurt am Main.

Der Wechsel der Verwahrstelle wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) genehmigt. Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Aktionären keine Kosten.

#### **Auflage der neuen Aktienklasse R**

Mit Wirkung zum 1. März 2018 wurde die neue Aktienklasse R aufgelegt.

#### **Änderung der Anlagebedingungen aufgrund von Anpassungen wegen Zielfondsfähigkeit**

Aufgrund der Erweiterung der Anlagebedingungen des von der Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen (nachfolgend „Gesellschaft“) verwalteten Teilgesellschaftsvermögen Paladin ONE (nachfolgend „TGV“) dahingehend, dass das TGV die Anforderungen an einen Nicht-OGAW Zielfonds gemäß § 196 Abs. 1 Satz 2 des Kapitalanlagegesetzbuchs („KAGB“) erfüllt und somit durch einen OGAW erworben werden kann, werden die §§ 2, 7, 9 und 10 der Anlagebedingungen des TGV entsprechend geändert.

Die Änderungen der Anlagebedingungen wurden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht genehmigt. Sie treten mit Wirkung zum 28. Juni 2018 in Kraft.

Hannover, im Juli 2018

Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

- Der Vorstand -

# Paladin ONE

Paladin ONE F  
WKN A1W1PH  
ISIN DE000A1W1PH8

Paladin ONE R  
WKN A2DTNH  
ISIN DE000A2DTNH6

Halbjahresbericht  
01.01.2018 - 30.06.2018

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Industrie	19.478.025,90	15,70
Gesundheitswesen	15.794.640,00	12,73
Finanzwesen	15.063.561,20	12,14
Immobilien	13.556.989,40	10,93
Nicht-Basiskonsumgüter	7.982.500,00	6,44
Versorgungsbetriebe	7.083.100,00	5,71
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	5.346.000,00	4,31
Basiskonsumgüter	2.149.000,00	1,73
IT	1.936.974,00	1,56
Energie	1.407.288,61	1,13
<b>Summe</b>	<b>89.798.079,11</b>	<b>72,38</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>35.166.309,07</b>	<b>28,35</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>156.844,77</b>	<b>0,13</b>
<b>Summe</b>	<b>125.121.232,95</b>	<b>100,86</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.085.341,12</b>	<b>-0,86</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>124.035.891,83</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

## Stammdaten des Fonds

	Paladin ONE F	Paladin ONE R
Auflegungsdatum	19.07.2013	01.03.2018
Aktienklassenwährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Anzahl der Aktien	824.252	546
Aktienwert (in Aktienklassenwährung)	150,42	98,41
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,80% p.a.
Minestanzlagensumme	10.000 Euro	1 Aktie

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Paladin ONE

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.18	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0XFSF0	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	STK	1.631.312,00	651.972,00	0,00	EUR 4,3250	7.055.424,40	5,69
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	STK	450.000,00	0,00	0,00	EUR 11,0500	4.972.500,00	4,01
DE000A2AADD2	innogy SE	STK	193.000,00	193.000,00	0,00	EUR 36,7000	7.083.100,00	5,71
DE0006483001	Linde AG	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 178,2000	5.346.000,00	4,31
DE000A1MMCC8	Medios AG	STK	331.174,00	0,00	54.533,00	EUR 22,2000	7.352.062,80	5,93
DE000BFB0019	Metro AG	STK	200.000,00	55.000,00	0,00	EUR 10,7450	2.149.000,00	1,73
DE0006201403	PEH Wertpapier AG	STK	60.403,00	1.403,00	10.000,00	EUR 29,6000	1.787.928,80	1,44
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	STK	100.000,00	40.000,00	0,00	EUR 80,7000	8.070.000,00	6,51
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	269.854,00	269.854,00	0,00	EUR 5,2150	1.407.288,61	1,13
							<b>45.223.304,61</b>	<b>36,46</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR 26,9500	1.886.500,00	1,52
							<b>1.886.500,00</b>	<b>1,52</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0472835155	Exceet Group SE	STK	339.820,00	0,00	0,00	EUR 5,7000	1.936.974,00	1,56
LU1618151879	Logwin AG	STK	18.270,00	0,00	0,00	EUR 135,5000	2.475.585,00	2,00
							<b>4.412.559,00</b>	<b>3,56</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010792625	Fjord1 ASA	STK	1.600.971,00	1.600.971,00	0,00	NOK 52,6000	8.880.682,79	7,16
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	STK	647.000,00	0,00	0,00	NOK 50,5000	3.445.663,06	2,78
							<b>12.326.345,85</b>	<b>9,94</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000818802	DO & CO AG	STK	120.000,00	84.000,00	0,00	EUR 50,8000	6.096.000,00	4,91
							<b>6.096.000,00</b>	<b>4,91</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0023868554	Implenia AG	STK	71.500,00	46.500,00	0,00	CHF 75,5500	4.676.095,05	3,77
							<b>4.676.095,05</b>	<b>3,77</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>74.620.804,51</b>	<b>60,16</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>74.620.804,51</b>	<b>60,16</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Paladin ONE

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.18	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2G9LL1	Deutsche Industrie REIT-AG	STK	143.912,00	150.000,00	6.088,00	EUR 10,6250	1.529.065,00	1,23
DE000CLS1001	McKesson Europe AG	STK	292.600,00	72.600,00	0,00	EUR 26,4000	7.724.640,00	6,23
DE000A1TNWJ4	MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	STK	1.265.720,00	340.000,00	0,00	EUR 4,6800	5.923.569,60	4,78
							<b>15.177.274,60</b>	<b>12,24</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>15.177.274,60</b>	<b>12,24</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>15.177.274,60</b>	<b>12,24</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
MAN845150	Nachbesserungsrechte Dte. Postbank AG 800100	STK	33.589,00	33.589,00	0,00	EUR 0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>89.798.079,11</b>	<b>72,40</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	35.085.846,81				35.085.846,81	28,29
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	93.255,76				80.462,26	0,06
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>35.166.309,07</b>	<b>28,35</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>35.166.309,07</b>	<b>28,35</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	55.430,81				55.430,81	0,04
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	101.413,96				101.413,96	0,08
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>156.844,77</b>	<b>0,12</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Paladin ONE

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.18	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
	Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR- Währungen	EUR	-30.115,52				-30.115,52	-0,02
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-30.115,52</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-535.444,74				-535.444,74	-0,43
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-148.566,73				-148.566,73	-0,12
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-22.028,26				-22.028,26	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-349.185,87				-349.185,87	-0,28
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.055.225,60</b>	<b>-0,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>124.035.891,83</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Paladin ONE R

Aktienwert	EUR	98,41
Umlaufende Anteile	STK	546,00

#### Paladin ONE F

Aktienwert	EUR	150,42
Umlaufende Anteile	STK	824.252,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		72,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Paladin ONE

### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 28.06.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.06.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.06.2018
Devisenkurse (in Mengennotiz)	
Norwegische Krone	NOK 9,514500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF 1,159000 = 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Deutschland</b>					
DE000A1H8MU2	Adler Modemärkte AG	STK		0,00	256.125,00
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	STK		0,00	250.000,00
DE0005878003	DMG MORI SEIKI AG	STK		20.000,00	20.000,00
DE000A1K0300	euromicron AG	STK		0,00	187.414,00
DE000KSAG888	K+S AG	STK		91.000,00	91.000,00
DE000A12UJK6	Rocket Internet SE	STK		120.000,00	120.000,00
DE000A1JBPV9	SHW AG	STK		32.299,00	32.299,00
<b>Spanien</b>					
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	STK		82.000,00	265.500,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Paladin ONE

Paladin ONE F                      Paladin ONE R  
WKN A1W1PH                      WKN A2DTNH  
ISIN DE000A1W1PH8              ISIN DE000A2DTNH6

Halbjahresbericht  
01.01.2018 - 30.06.2018

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert Paladin ONE	EUR	150,42
Umlaufende Aktien Paladin ONE F	STK	824.252,00
Anteilwert Paladin ONE R	EUR	98,41
Umlaufende Aktien Paladin ONE R	STK	546,00

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Teilgesellschaftsvermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Teilgesellschaftsvermögens können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Hannover den 31. Juli 2018

Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen  
Der Vorstand

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



