

STANDARDFRAGEBOGEN

Allgemeines

1. Ansprechpartner

Name: Jan-David Paulsen
 Telefon: + 49 (0)511 473533-81
 E-Mail: jdp@paladin-am.com
 Adresse: Hindenburgstraße 42, 30175 Hannover, Germany

2. Investmentfokus

Der Paladin ONE ist ein Aktienfonds, der primär in Aktien aus dem deutschsprachigen Raum investiert (D-A-CH). Eine benchmarkorientierte Denkweise wird bewusst vermieden. Der absolute Vermögenserhalt steht im Vordergrund. Langfristiges Ziel des Fonds ist

- das Erzielen einer durchschnittlichen Jahres-Performance von 10%
- bei einer im Vergleich mit gängigen Aktienindizes deutlich geringeren Volatilität.

Der Fonds investiert ausschließlich auf Basis von eigenem Research in ein konzentriertes Portfolio aus 15 bis 25 Aktien. Der dem Paladin ONE zugrunde liegende selbst entwickelte, stringente Investmentansatz setzt auf die drei Säulen **Value Investments**, **Sondersituationen** und **Liquidität**.

3. Stand der Informationen

08. April 2020

Firmenportrait

4. Ansprechpartner

	Name	Durchwahl +49 (0)511 473533-	E-Mail ...@paladin-am.com
Chief Executive Officer Portfolio Manager	Marcel Maschmeyer	70	mm
Chief Investment Officer Head of Equities Head of Research	Matthias Kurzrock	73	mk
Head of Compliance Prokurist	Mathias Richter	82	mr
Head of Communication Head of Investor Relations Prokurist	Jan-David Paulsen	81	jdp
Head of Trading	Stephan Miller	71	sm

5. Geschichte und Struktur des Unternehmens unter Berücksichtigung der Eigentumsverhältnisse

Die Paladin Asset Management ist 2013 aus dem Family Office der Unternehmerfamilie Maschmeyer hervorgegangen. Ziel war es, auch Drittanlegern einen Zugang zu der für die Familie umgesetzten Anlagestrategie zu ermöglichen. Die Familie ist - als Ankerinvestor im Fonds sowie als Inhaber - der Gesellschaft langfristig verbunden. Derzeit hält die Gesellschaft das Teilgesellschaftsvermögen Paladin ONE, das als Publikums-AIF ausgestaltet ist. Das Portfoliomanagement übernimmt die Gesellschaft.

In der ersten Phase wurde das Portfolio restrukturiert, bis es vollständig unsere Strategie widerspiegelte. Dieser Punkt wurde am 17. November 2014 mit einem verwalteten Vermögen von rund 19 Millionen Euro erreicht. Erst zu diesem Zeitpunkt begannen wir, externe Investoren aufzunehmen. Seitdem ist das Team auf 10 Mitarbeiter angewachsen, von denen der Großteil in der Analyse tätig ist. Im Zeitverlauf hat sich das Fondsvolumen auf mehr als 123 Millionen Euro erhöht (Stand 08. April 2020).

Die Beteiligungen der Gesellschaft liegen mit 85% bei Marcel Maschmeyer, mit 10% bei Matthias Kurzrock und mit 5% bei Jan-David Paulsen.

6. Entwicklung des Vermögens über die letzten fünf Jahre nach Asset-Klassen in EUR Mio.

	Q2/20	Q1/20	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Total	123	118	137	123	87	52	28	19
davon Equities	123	118	137	123	87	52	28	19

7. Vermögen nach Fondsart / Vehikel in %

	2020
Publikumsfonds	123
Spezialfonds / Mandat	0

8. Informationen zur Rechtsform

Die Gesellschaft Paladin Asset Management Inv AG mit Teilgesellschaftsvermögen (Paladin AM) ist durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliert. Der Paladin AM wurde durch die BaFin die Erlaubnis für die Tätigkeit als interne AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) gemäß §§ 20 und 22 erteilt.

Die Gesellschaft bildet ausschließlich Investmentvermögen in Form von Teilgesellschaftsvermögen gemäß § 214 in Verbindung mit §§ 218 bis 219 und §§ 220 bis 224 sowie nach § 284 KAGB.

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG, Frankfurt am Main, erstellt jährlich einen Jahresabschlussprüfungsbericht, der bei der BaFin eingereicht wird. Im Jahr 2018 wurden keine wesentlichen Feststellungen durch den Abschlussprüfer getroffen.

Zentrale aufsichtsrechtliche Grundlage für die Prüfung des Paladin ONE ist – genau wie bei einem UCITS (OGAW)-Sondervermögen – das KAGB. Für das Teilgesellschaftsvermögen (TGV) Paladin ONE wird ein Halbjahresbericht und ein Jahresbericht erstellt. Diese beiden Berichte werden nach Erstellung bei der BaFin eingereicht und ebenso im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht. Zudem sind diese beiden, durch den Wirtschaftsprüfer KPMG, Frankfurt am Main, geprüften Berichte auf der Homepage der Gesellschaft abrufbar.

9. Welcher Aufsichtsbehörde untersteht die Paladin Asset Management?

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Str. 24-28
60439 Frankfurt

10. Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire, Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main.

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft prüft die Gesellschaft seit Gründung im Jahr 2013.

11. Warum wurde für den Paladin ONE eine AIF Struktur gewählt?

Im Fonds Paladin ONE wird die Anlagestrategie mit einem konzentrierten Portfolio umgesetzt. Hierfür wurde bewusst die AIF-Struktur gewählt, die hinsichtlich der Gewichtung einzelner Portfoliopositionen größere Flexibilität bietet als eine OGAW-Struktur.

Durch Regelungen im Verkaufsprospekt und den Anlagebedingungen ist der Paladin ONE den Bestimmungen eines OGAW Fonds weitestgehend angeglichen. Beschränkungen werden im Verkaufsprospekt definiert. Der Fonds Paladin ONE investiert ausschließlich in Cash, Aktien und aktienähnliche Wertpapiere.

12. Welche Geschäftsfelder gibt es?

KVG-Funktion sowie Portfoliomanagement

13. Wie lauten die strategischen Ziele für die kommenden 3 Jahre?

Der Paladin ONE ist unser erster und aktuell einziger Fonds. Er ist die gebündelte Essenz unserer Kompetenz und somit Aushängeschild für alle weiteren strategischen Schritte. Unser Fokus liegt auf der Erreichung unserer Ziele (siehe hierzu Punkt 2).

14. Portfoliomanager der Firma (Strategien, AUM in EUR)

Portfolio Manager	Strategie	Total AUM (EUR)
Marcel Maschmeyer	Paladin ONE	123 Mio.
Matthias Kurzrock	Paladin ONE	123 Mio.

15. Vorstände / Schlüsselpersonen (inklusive Kurz-Lebenslauf)

Marcel Maschmeyer, Sprecher des Vorstands und Gesellschafter der Paladin, studierte Volkswirtschaft an der Queen Mary University in London und absolvierte ein MBA-Studium von der Oxford University. Er begann seine berufliche Laufbahn bei der Deutschen Bank. Im Mai 2011 gründete er die Paladin Asset Management GmbH, im Jahr 2013 dann die Paladin Asset Management Investment AG.

Matthias Kurzrock begann seine Laufbahn im Kapitalmarkt während seines Studiums der Wirtschaftswissenschaften in den 1990er Jahren durch beratende & journalistische Mandate. Ein Schwerpunkt bildete im weiteren Verlauf seine Analysetätigkeit für eine Investmentboutique aus Hamburg, wo er in der Folge Portfolioverantwortung übernommen hat. Er ist für seine ausgewiesene Expertise in Unternehmensbewertung und Recht bekannt. Er ist Vorstand seit Gründung im Jahr 2013 und Gesellschafter.

Mathias Richter hält ein Diplom der Betriebswirtschaftslehre sowie den Abschluss Bachelor of Arts (Hons) der Internationalen Betriebswirtschaftslehre. Vor Eintritt bei der Paladin AM im Jahr 2017 arbeitete er in einschlägigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften mit Schwerpunkt Asset Management und Banking sowie einer Landesbank im Bereich Gesamtbanksteuerung.

Jan-David Paulsen verantwortet bei Paladin die Bereiche Wachstum, Kommunikation und Investorenbetreuung. Er ist seit über 15 Jahren auf diese Themen spezialisiert und war vor seinem Wechsel zu Paladin im Wealth Management der Deutschen Bank und für die Norddeutsche Landesbank tätig.

Investmentstrategie

16. Beschreibung der Investmentstrategie

Der Paladin ONE ist ein Aktienfonds, der primär in Aktien aus dem deutschsprachigen Raum investiert (Deutschland, Österreich und Schweiz).

Unabhängig davon kann in Unternehmen außerhalb der D-A-CH Region investiert werden, allerdings nur dann, wenn das Chance-Risikoprofil derart attraktiv und eindeutig erscheint, dass dies ein Engagement außerhalb unserer Fokusregion rechtfertigt.

Wir verfolgen **zwei Ziele**:

1. eine durchschnittliche Performance von 10% p.a
2. bei einer im Vergleich mit gängigen Aktienindizes deutlich geringeren Volatilität.

Unsere Investmentstrategie basiert auf drei Säulen: **Value Investments**, **Sondersituationen** und **Liquidität**.

Value Investments sind unserer Definition nach unterbewertete Unternehmen mit der Fähigkeit, nachhaltig positive Zahlungsströme zu generieren (Free Cashflow).

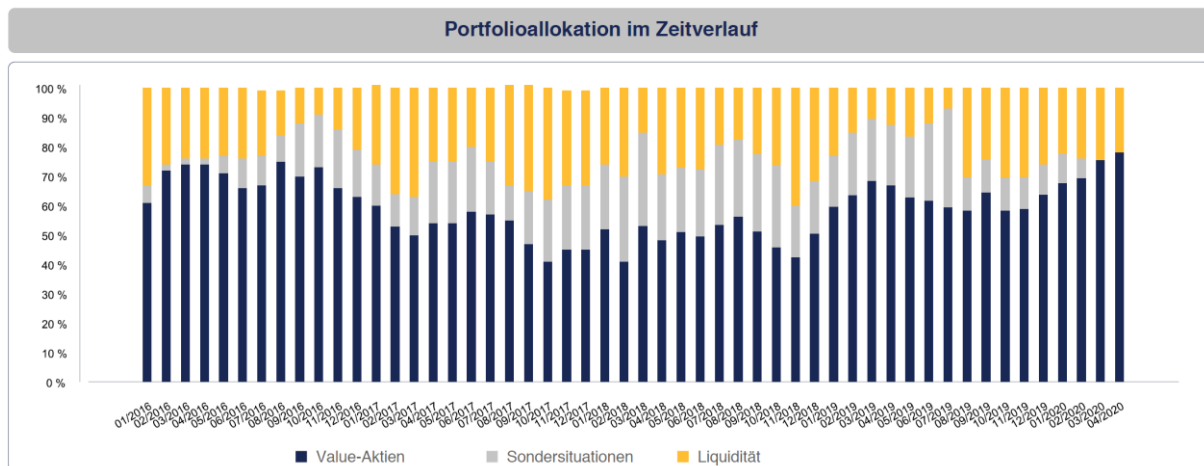
Sondersituationen (sogenannte Special Situations) bilden die zweite Säule unseres Anlagekonzeptes. Durch die Investition in Sondersituationen gewinnt das Portfolio deutlich an Planbarkeit und Stabilität. Um diese

Situationen richtig zu erkennen, zu bewerten und treffsicher zu nutzen, bedarf es langjähriger Erfahrung und sehr spezieller juristischer Kenntnisse. Das Paladin-Team verfügt über den wertvollen Erfahrungsschatz von mehr als 150 analysierten Sondersituationen.

Eine stark atmende **Liquidität** ist die dritte Säule unserer wertorientierten Anlagestrategie. Diese sichert in Phasen von verstärkten Kursbewegungen die Wertentwicklung des Fonds gegen zu starke Kursschwankungen ab und dient gleichzeitig als trockenes Pulver für neue Opportunitäten.

Details zur Portfolioallokation entnehmen Sie bitte dem jeweils aktuellen Factsheet unter https://documents.anevis-solutions.com/paladin/Paladin_ONE_F.pdf

Paladin ONE – Portfolioallokation im Zeitverlauf



17. Wer trifft die Investmententscheidungen?

Wir arbeiten mit fünf Personen an den Investmententscheidungen, die beiden Portfoliomanager inbegriffen. Zusätzlich haben wir zwei Praktikanten, die uns bei einzelnen Aufgaben im Analyseprozess unterstützen. Zwei unserer derzeitigen fünf Investmentprofis begannen Ihre berufliche Laufbahn bei Paladin auf genau diese Weise, lernten “on the job” und bekamen sukzessive mehr Verantwortung übertragen.

Investitionsentscheidungen werden vom Team einstimmig getroffen. Investmentcases werden nach 4-6 Wochen intensiver Recherche und Aufarbeitung im Team vorgestellt und diskutiert. In aller Regel geht der Analyst mit einem ganzen Bündel an Fragen in die zweite Analyserunde, bevor final entschieden wird. Erst wenn alle Fragen beantwortet sind, wird investiert. Die letzte Verantwortung für den Fonds und die getroffenen Investitionsentscheidungen liegen jedoch bei den beiden Portfoliomanagern Matthias Kurzrock und Marcel Maschmeyer.

18. Sind Mitarbeiter im Fonds investiert?

Ja. Unsere Investoren schätzen die Tatsache, dass jeder Mitarbeiter (mitunter signifikant) im Fonds investiert ist.

19. Portfolio Q2/2020

Details zur Portfolioallokation entnehmen Sie bitte der Seite 2 des jeweils aktuellen [Paladin Factsheet](#)

20. Benchmark für das Portfolio

Intern streben wir eine jährliche Performance von 10% im langjährigen Durchschnitt an.

21. Wer sind unsere kompetentesten Mitbewerber

Top 3 Peers “Große Asset Manager”

- Franfurter Aktienfonds für Stiftungen (Frank Fischer)
- TGV für langfristige Investoren (Jens Große-Allermann)

- Acatis Gané (Dr. Uwe Rathausky, / J. Henrik Muhle)

Top 4 Peers in kleineren Organisationen (Boutiquen/Hedgefonds)

- SPARTA AG (Jens Jüttner / Lars Hettche / Philipp Wiedmann)
- ProfitlichSchmidlin Fonds UI (Marc Profitlich / Nicolas Schmidlin)
- Active Ownership Capital (Florian Schuhbauer / Klaus Röhrig)
- Knoesel und Ronge (Jochen Knoesel und Dr. Ulrich Ronge)

Team Informationen

22. Überblick Portfoliomanager und Analysten

Name	Position	im Geschäft	im Unternehmen	in der Position
Marcel Maschmeyer	Portfoliomanager	14 Jahre	7 Jahre	7 Jahre
Matthias Kurzrock	Portfoliomanager	22 Jahre	7 Jahre	7 Jahre
Stephan Miller	Analyst	6 Jahre	6 Jahre	5 Jahre
Alexander Oetzmann	Analyst	4 Jahre	4 Jahre	3 Jahre
Dr. Brett Yuskiewicz	Analyst	2 Jahr	2 Jahr	2 Jahr
Alexander Jagode	Analyst	1 Jahr	1 Jahr	1 Jahr

23. Wie werden Fondsmanager und Team vergütet?

Basierend auf der Fondsentwicklung entsteht im Laufe des Geschäftsjahres ein Bonustopf, der sich aus dem Zuwachs des Volumens und der Fondsp performance zusammensetzt. Dieser Topf bildet die Grundlage für etwaige Bonuszahlungen. Zu Beginn des Folgejahres wird der Bonus ausgezahlt (40% direkt, 60% in Fondsanteile reinvestiert, die über 4 Jahre hinweg anteilig abgerufen werden können). Darüberhinausgehende Zahlungen für besondere Leistungen werden diskretionär verteilt und zusätzlich ausgezahlt.

24. Kurzbiographien (ergänzend zu Punkt 14)

Stephan Miller ist seit 2014 als Analyst für Paladin tätig und verantwortet einen Teilbereich des Portfoliomanagements. Vorher studierte er Betriebswirtschaft an der OVGU Magdeburg, sowie Internationale Betriebswirtschaft mit Schwerpunkt Finanzmärkte an der Universität Wien.

Alexander Oetzmann ist seit 2016 Teil des Paladin Analystenteams und begann seine berufliche Laufbahn bei einer großen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Im Rahmen seiner Ausbildung studierte er BWL und Unternehmensentwicklung an der Hochschule Hannover.

Dr. Brett Yuskiewicz ist seit 2018 als Analyst bei Paladin tätig und bringt 20 Jahre Erfahrung als Unternehmensberater mit. Er absolvierte ein MBA-Studium an der Oxford University und ist promovierter Physiker. Außerdem studierte er Maschinenbau an der Columbia University sowie Umwelttechnik an der University of Illinois Urbana-Champaign.

Alexander Jagode zählt seit 2019 zum Analystenteam bei Paladin. Zuvor studierte er an der Dualen Hochschule Baden-Württemberg in Stuttgart Rechnungswesen Steuern Wirtschaftsrecht mit Schwerpunkt Steuern/Prüfungswesen und war in einer Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft tätig.

Alle Team-Kurzbiographien finden Sie unter <https://paladin-am.com/ueber-paladin/das-team/>.