

STANDARDFRAGEBOGEN

Allgemeines

1. Ansprechpartner

Name: Michael Schnabl
Telefon: +49 (0)511 473533-87
Mobil: +49 (0)160 92505578
E-Mail: ms@paladin-am.com
Adresse: Lister Straße 6, 30163 Hannover

2. Investmentfokus

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

- eine durchschnittliche Performance von 10% p.a.
- 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

30. September 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 Sales Prokurist	Michael Schnabl	87	ms
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 – der Gesellschaft langfristig verbunden. Derzeit hält die Gesellschaft ausschließlich den Paladin ONE, der 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 wurden externe Investoren aufgenommen.

Seitdem ist das Team auf 10 Mitarbeiter angewachsen, von denen der Großteil in der Analyse tätig ist. Im Zeitverlauf hat sich das Fondsvolumen auf 175 Millionen Euro erhöht (Stand 30. September 2020).

Die Beteiligungen an der Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen (Paladin AM oder Gesellschaft) liegen mit 90% bei Marcel Maschmeyer, mit 10% bei Matthias Kurzrock.

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

	Q3/20	Q2/20	Q1/20	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Total	175	145	118	137	123	87	52	28	19

7. Volumen nach Fondsart / Vehikel in EUR Mio.

	2020
Publikumsfonds	175
Spezialfonds / Mandat	0

8. Informationen zur Rechtsform

Die Paladin AM ist durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliert. Ihr 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 AG, Frankfurt am Main, erstellt seit Bestehen der Paladin AM jährlich einen Jahresabschlussprüfungsbericht, der bei der BaFin eingereicht wird. Wie in den Vorjahren, wurden auch im Jahr 2019 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 den Paladin ONE wird ein Halbjahresbericht und ein Jahresbericht erstellt. Diese werden nach Erstellung bei der BaFin eingereicht und ebenso im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht. Zudem sind diese beiden, durch den Abschlussprüfer erstellten Berichte, auf der Homepage der Gesellschaft abrufbar.

9. Welcher Aufsichtsbehörde untersteht die Paladin AM?

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Str. 24-28
60439 Frankfurt am Main

10. Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Sqaire, Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

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

Im 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 einer OGAW-Struktur weitestgehend angeglichen. Beschränkungen werden im Verkaufsprospekt definiert. Der Paladin ONE investiert fast ausschließlich in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Cash. Derivate können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

12. Welche Geschäftsfelder gibt es?

Die Paladin AM ist eine intern verwaltete Kapitalverwaltungsgesellschaft mit eigenem 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 auch Punkt 2).

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

Portfolio Manager	Strategie	Total AUM (EUR Mio.)
Marcel Maschmeyer	Paladin ONE	175
Matthias Kurzrock		

15. Vorstände / Schlüsselpersonen (inklusive Kurz-Lebenslauf)

Marcel Maschmeyer, Sprecher des Vorstands und Gesellschafter der Paladin AM, studierte Volkswirtschaft an der Queen Mary University in London und absolvierte ein MBA-Studium an 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 InvAG mit TGV.

Matthias Kurzrock begann seine Laufbahn im Kapitalmarkt während seines Studiums der Wirtschaftswissenschaften in den 1990er Jahren durch beratende und 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 einen 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.

Michael Schnabl ist seit 2020 bei Paladin AM. Er verantwortet den Bereich Vertrieb und verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie. Zuletzt leitete er 12 Jahre lang den Vertrieb bei der DJE Kapital AG in Pullach bei München mit Schwerpunkt Institutionelle Investoren und Wholesale.

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.

Die Investmentstrategie des Paladin ONE basiert auf drei Säulen: **Value Investments, Sondersituationen und Liquidität**.

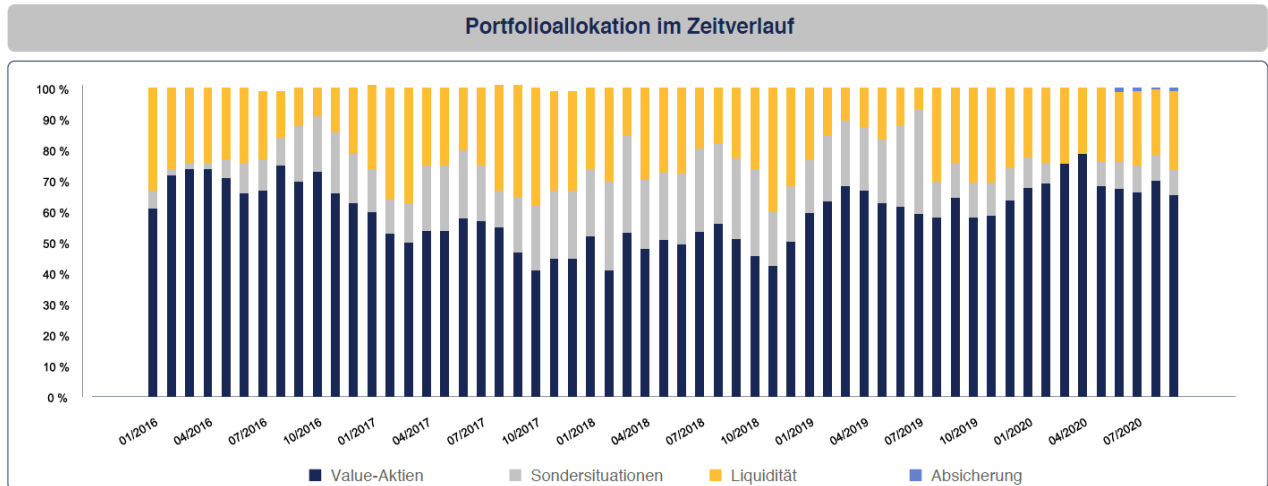
Value Investments sind unserer Definition nach unterbewertete Unternehmen mit der Fähigkeit, nachhaltig positive Zahlungsströme zu generieren (Free Cashflow).

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?

Bei der Paladin AM arbeiten fünf Personen an den Investmententscheidungen, die beiden Portfoliomanager inbegriffen. Zwei der derzeitigen fünf Investmentprofis begannen ihre berufliche Laufbahn bei der Paladin AM auf genau diese Weise, lernten “on the job” und bekamen sukzessive mehr Verantwortung übertragen.

Investitionsentscheidungen werden vom Team einstimmig getroffen. Investmentcases werden nach 4 bis 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 Mitarbeiter der Paladin AM (mitunter signifikant) im Fonds investiert sind.

19. Portfolio Q3/2020

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

20. Benchmark für das Portfolio

Eine benchmark-orientierte Denkweise wird bewusst vermieden. Stattdessen wird eine durchschnittliche Performance von 10% p.a. angestrebt.

21. Wer sind vergleichbare Mitbewerber der Paladin AM

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	Senior Analyst	6 Jahre	6 Jahre	5 Jahre
Alexander Oetzmann	Analyst	4 Jahre	4 Jahre	3 Jahre
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 müssen). 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 die Paladin AM 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 Analyistentams und begann seine berufliche Laufbahn bei einer großen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Im Rahmen seiner Ausbildung studierte er BWL und Unternehmensentwicklung an der Hochschule Hannover.

Alexander Jagode zählt seit 2019 zum Analyistenteam bei der Paladin AM. 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/>.