

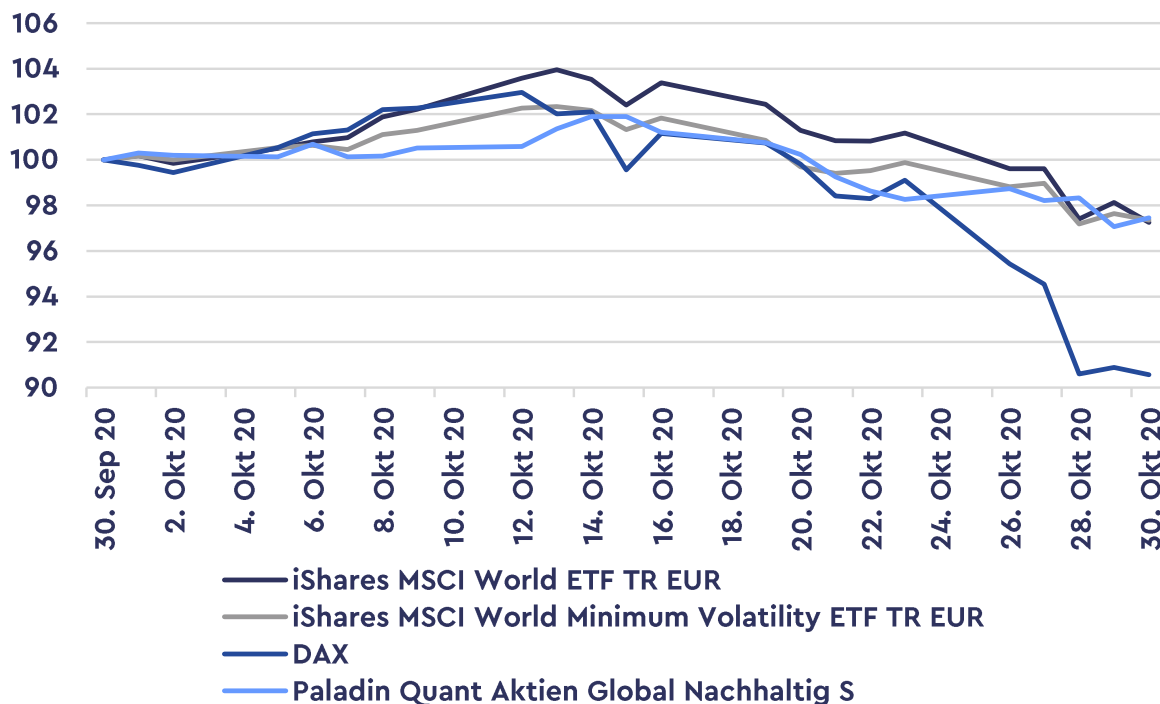
## MONATSKOMMENTAR OKTOBER 2020 –

### PALADIN QUANT AKTIEN GLOBAL NACHHALTIG

Im Oktober 2020 zahlte sich es für Anleger einmal mehr aus, den sog. „Home Bias“ zu überwinden und global anzulegen: Während der DAX in Erwartung des drohenden zweiten Corona-Lock-Downs in Deutschland über den Oktober einen Verlust von 9,4% und damit seinen schlechtesten Monat seit März 2020 verbuchte, betrug das Minus in unserem global anlegenden Aktienfonds „Paladin Quant Aktien Global Nachhaltig“ lediglich 2,5% (S-Tranche, ISIN: DE000A2N68Q2).

Damit übertraf unser Fonds im Oktober nicht nur die Entwicklung vieler europäischer Märkte deutlich, sondern hatte auch gegenüber der globalen Benchmark MSCI World gemessen am entsprechenden iShares ETF leicht die Nase vorn, da es dieser ETF auf einen Verlust von 2,7% brachte. Auch gegenüber dem MSCI World Minimum Volatility Index, der unserem Fonds vom Risikoprofil in seiner eher defensiven Ausrichtung ähnlicher ist, schlägt eine leichte Outperformance zu Buche – der entsprechende iShares ETF verzeichnete einen Verlust von 2,6% im Oktober 2020 (siehe Grafik).

#### Wertentwicklung



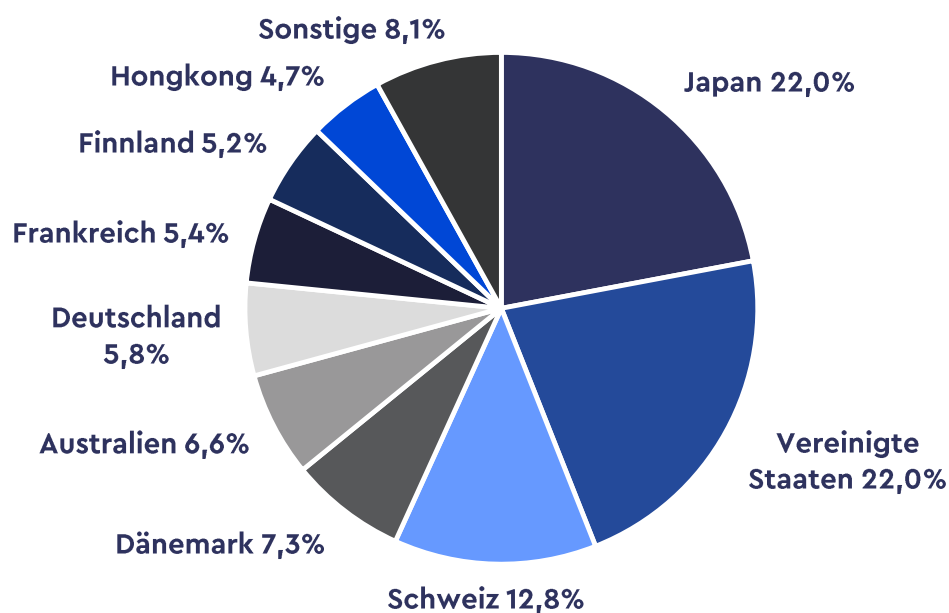
Daten vom 30.09.2020 bis 31.10.2020

Wie die Grafik ebenfalls veranschaulicht, war die Wertentwicklung unseres Fonds im Oktober 2020 zudem deutlich stabiler als die der dargestellten globalen und deutschen Benchmarks. Zwar konnte der Fonds in der ersten Monathälfte die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten in nahezu allen Teilen der Welt nicht voll mitmachen, jedoch gab er

in der zweiten Monatshälfte – gerade im Vergleich zu den europäischen Märkten auch deutlich weniger nach. Hier zahlten sich die Vorteile einer defensiven und globalen Positionierung voll aus.

Die aktuelle geographische Positionierung des Fonds sowie die Branchengewichtung relativ zu einem ETF auf dem MSCI World ist in den folgenden Schaubildern dargestellt. Weitere Informationen können Sie der beigefügten aktuellen Fondspräsentation zum Stichtag 31.10.2020 sowie den tagesaktuellen Factsheets auf unserer Webseite ([hier](#)) entnehmen. Diese Positionierung des Fonds mit einem klaren Gewicht auf defensiveren Branchen wie Gesundheit, nichtzyklischen Konsumgütern und nachhaltig aufgestellten Industrieunternehmen sowie vergleichsweise hohen Positionen in japanischen, skandinavischen und Schweizer Unternehmen hat sich im Monatsverlauf nur geringfügig geändert und stellt einen wesentlichen Grund für den vergleichsweise stabilen Kursverlauf unseres Fonds im abgelaufenen Monat dar.

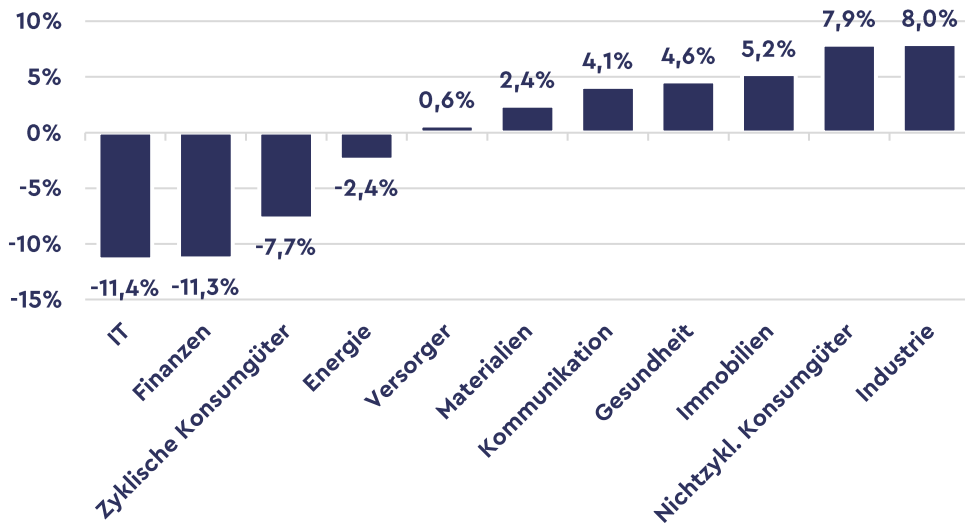
## **Länderallokation Paladin Quant Aktien Global Nachhaltig**



*Daten vom 31.10.2020*

Für einen globalen Aktienfonds sind wir um fast 40 Prozentpunkte geringer in den Vereinigten Staaten investiert als benchmarknah anlegende globale Fonds. Auch dies trägt maßgeblich zur Stabilität unseres Fonds bei und stellt einen guten Schutz für unser Portfolio dar, falls die aktuell laufende US-Präsidentschaftswahl in unruhiges politisches Fahrwasser für die bedeutendste Volkswirtschaft der westlichen Welt münden sollte.

## Sektorgewichtung im Vergleich zu iShares MSCI World ETF



Daten vom 31.10.2020

Wie im Vormonat an dieser Stelle diskutiert, war das Sommerhalbjahr 2020 von einer im historischen Vergleich geradezu außergewöhnlich schwachen Performance defensiver Aktienstrategien wie z.B. Minimum-Volatility-Strategien gegenüber dem breiten Markt gekennzeichnet. Im Oktober setzte sich dieser Trend nicht weiter fort; defensive Sektoren und Einzelwerte waren ähnlich gefragt wie andere Werte. Dies kann man als erste Anzeichen für eine Trendwende in der relativen Performance unterschiedlicher Anlagestile deuten, die das Umfeld für defensive Strategien in den kommenden Monaten wieder deutlich freundlicher machen könnte. Sollte sich dies so bestätigen, wird es auch unserem konsequent defensiv ausgerichteten globalen Fonds zugutekommen. Dies lässt uns allen Widrigkeiten der globalen Gesundheitskrise zum Trotz hoffnungsvoll auf die kommenden Monate blicken.

Bleiben Sie gesund!