

PALADIN

Intelligente Anlagestrategien



Präsentation Paladin ORIGINS

Der Ursprung erfolgreicher Unternehmen

(Aktien Small- und Micro-Cap)



Haftungsausschluss / Disclaimer

Die in dieser Präsentation gemachten Aussagen basieren auf dem aktuellen Marktumfeld, welches sich jederzeit verändern kann.

Inhalt und Gestaltung dieser Präsentation unterliegen dem Urheberrecht und sonstigen Schutzrechten. Die Vervielfältigung und Weitergabe von Inhalten im Ganzen oder in Teilen sowie die Verwendung von Marken und Logos ist nur mit vorheriger ausdrücklicher schriftlicher Zustimmung der Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit TGV gestattet.

Die Informationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, sind mit größter Sorgfalt zusammengestellt worden, werden ständig geprüft und aktualisiert. Trotzdem kann keine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der hier zur Verfügung gestellten Informationen übernommen werden. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweise gekennzeichnet. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen.

Die Bezugnahme auf die beiden TGVs im Rahmen dieser Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Die bereitgestellten Informationen dienen nur zum Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Bevor Sie von den Inhalten Gebrauch machen, sollten Sie eingehend prüfen, ob die Informationen für Ihre Zwecke geeignet und mit Ihren individuellen Zielen vereinbar sind. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit gemachten Angaben zu einem späteren Zeitpunkt überein.

Die Wertentwicklung des Paladin ONE in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Betrag nicht vollständig zurückerhalten. Wechselkursänderungen können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Auflage für den Paladin ORIGINS ist vorgesehen.

Potenziellen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Anlagerisikos und der Anlagestrategie heranzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Um ein umfassendes Verständnis der Anlagemöglichkeit und etwaiger damit verbundener Risiken zu gewährleisten, verweisen wir für den Paladin ONE auf den Verkaufsprospekt, welchen Sie auf unserer Website www.paladin-am.com finden.

Die ausgegebenen Anteile des Paladin ONE dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US- Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt des Paladin ONE. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Selbiges gilt zukünftig auch für den Paladin ORIGINS.

Eine Haftung der Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit TGV aufgrund der Darstellungen in diesem Dokument ist ausgeschlossen. Sollte eine Bestimmung der gemachten Hinweise aus irgendeinem Grund unwirksam, rechtswidrig oder undurchführbar sein, so bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen davon unberührt. Diese Hinweise unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Die Gesellschaft hat mögliche Interessenkonflikte, die wesentlichen Anlegerinformationen, den Verkaufsprospekt des Paladin ONE sowie den letzten veröffentlichten Jahres- oder Halbjahresbericht auf der Homepage www.paladin-am.com offengelegt. Auf unserer Homepage sind zudem unsere Regelungen zur DSGVO bzw. Informationen zur Speicherung und Verarbeitung von Kontaktdaten zu finden.

Risikohinweise (1/2)

- **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
- **Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.**
- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen:**
Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.
- **Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen:**
Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.
- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio:**
Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu – auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.

Risikohinweise (2/2)

- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten:**

Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.

- **Inflationsrisiko:**

- Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.
- Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.

- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**

Agenda

- ▶ **Das Unternehmen**
- ▶ Der Paladin ONE-Investmentprozess
- ▶ Paladin ORIGINS
- ▶ Abgrenzung zum Paladin ONE-Fonds
- ▶ Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten
- ▶ Kontakt



- **Fondsboutique** mit eigener KVG
- **Gründung im Jahr 2013**
- **Schwerpunkte:**
 - **Fundamentale Analyse von Unternehmen & Sondersituationen**
 - Defensives Aktienkonzepte
- **Gleichgerichtete Interessen:**
Investoren & Team investieren gemeinsam
- **9 Teammitglieder – davon 2 PM und 4 Analysten** (PM in Doppelfunktion)

Agenda

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ **Der Paladin ONE-Investmentprozess**
- ▶ Paladin ORIGINS
- ▶ Abgrenzung zum Paladin ONE-Fonds
- ▶ Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten
- ▶ Kontakt

Was bedeutet Value bei Paladin?

„Value“ entsteht, wenn Höhe und Planbarkeit der zukünftigen Cashflows in einem günstigen Verhältnis zum heutigen Preis stehen.



Qualitative Kriterien für die Aktienausswahl

- Ein Geschäftsmodell, welches sich aus eigener Kraft weiterentwickeln kann
- Auf Portfolioebene möglichst hohe **Unabhängigkeit** von makroökonomischen Risiken
- **Transparente Kommunikation** des Unternehmens
- Management mit **gleichgerichteten Interessen** (owner-operator)



Quantitative Kriterien für die Aktienausswahl

- **Plausibilisierung** des bestehenden Zahlenwerkes
- **Konservative Planung** zukünftiger Cashflows rechtfertigt den heutigen Preis
- Denken in **Szenarien**, statt Ausrichtung an einem genauen fairen Wert
- Bevorstehende **Wahrnehmungsphase** ist greifbar

Unser Investmentuniversum umfasst rund 1.500 Unternehmen.

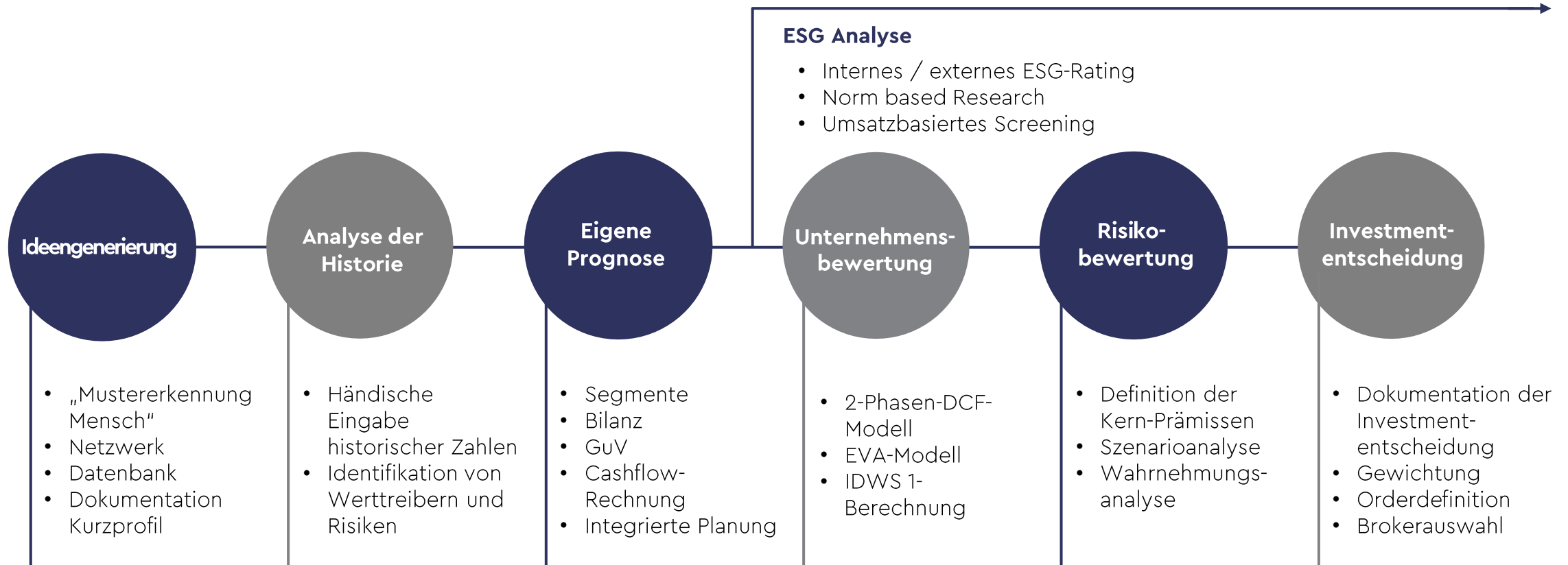
Unsere Datenbank an umfassend analysierten Unternehmen wächst ständig weiter.

Der Investitionsprozess im Detail

Erstellung und Vorlage
eines One-Pagers
(ca. 2-5 Seiten)

Umsetzung eines
Investments im
Paladin ONE

Fertigstellung der
Investmententscheidung
(ca. 20-40 Seiten)



Der Paladin Investitionsprozess

1500

**Unternehmen im Aktienuniversum
Europa (P1: Schwerpunkt D-A-CH)**

80

Investmentideen pro Jahr

25

Investmententscheidungen pro Jahr

15-20

**Aktien davon schaffen es in
die Portfolien von Paladin**

Erfolgreich durch vorausschauendes Risikomanagement

Makroökonomische Risiken

VERMEIDEN

Große makroökonomische Faktoren wie Konjunktur, Währungsrisiken und Zinsänderungsrisiken werden weitestgehend umschifft.



Unternehmensspezifische Risiken

VERSTEHEN

Jedes Geschäftsmodell hat spitze, spezifische Risiken, die den Wert des Unternehmens beeinflussen können. Diese müssen genau verstanden werden.



Portfoliomanagement

OPTIMIEREN

Spezifische Risiken der einzelnen Unternehmen werden gegeneinander ausgesteuert, um das Portfolio als Ganzes zu schützen.

Agenda

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ Der Paladin ONE-Investmentprozess
- ▶ **Paladin ORIGINS**
- ▶ Abgrenzung zum Paladin ONE-Fonds
- ▶ Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten
- ▶ Kontakt

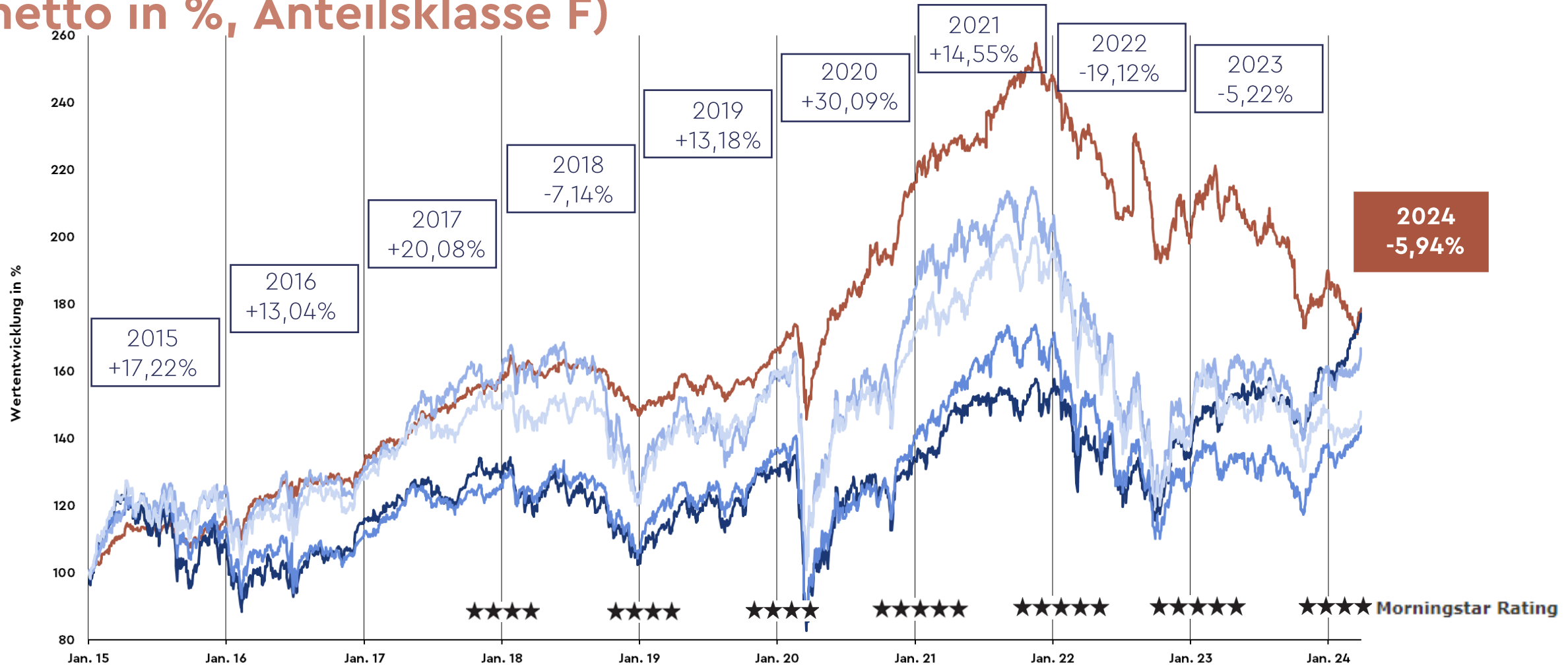
Paladin ORIGINS – Leistungshistorie im Paladin ONE seit 2014

Bewährte Herangehensweise in der Analyse der Unternehmen und der Ideengenerierung:

- Fondsmanagement mit gemeinsamer **Leistungshistorie** seit 2014
- Große, stetig wachsende **Wissensbibliothek**
- Guter **Zugang** zu Kapitalmarkttransaktionen über ein langjähriges funktionierendes Netzwerk

Kleinere Unternehmen gehörten immer zum Universum des Paladin ONE. Der Paladin ORIGINS konzentriert sich ausschließlich auf genau diese Unternehmen.

Paladin ONE* - kumulierte & jährliche Renditen in EUR (netto in %, Anteilsklasse F)



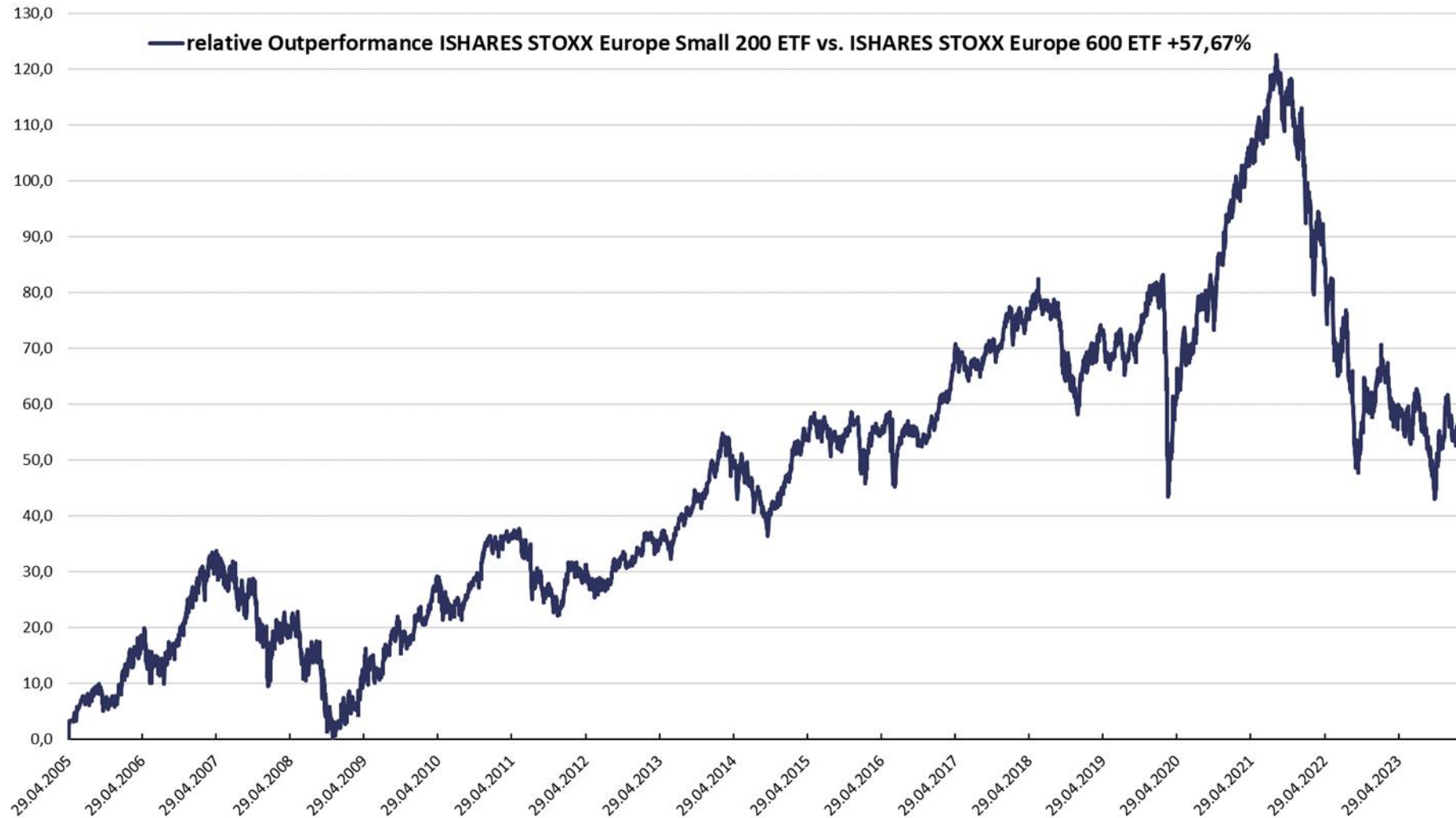
— Paladin ONE: 78,63% — ISHARES CORE DAX ETF: 77,17% — ISHARES STOXX Europe Small 200 ETF: 43,50% — LYXOR SDAX ETF: 65,93% — ISHARES MDAX ETF: 47,78%

*Start Berechnungszeitraum: 01.01.2015
nach internen Fondskosten; evtl. zusätzliche Kosten für Verwahrung und Erwerb bei der depotführenden Stelle des Anlegers sind zu beachten

Stand: 28.03.2024

Quelle: Bloomberg, Morningstar, eigene Berechnungen

Performance kleiner Werte im Zeitverlauf



Zeitraum: 29.04.2005 – 28.03.2024

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Langfristig besteht ein klarer Trend:

kleinere Unternehmen weisen eine bessere Performance aus als größere Unternehmen – auch bei vorübergehenden Schwankungen

Fokus auf kleine Unternehmen mit <200 Mio. € Marktkapitalisierung bzw. handelbarer Streubesitz

- Über 75% der börsennotierten Unternehmen in Europa gehören zu den sog. Micro Caps
 - **Große Auswahl** an Unternehmen in spannenden Nischen
 - Gute Möglichkeiten für **echte Diversifikation**
- Kaum externes Research zu einzelnen Unternehmen
 - Seit MiFID II ist die Anzahl der Analysten weiter gefallen
 - Hohe Zahl „**unentdeckter**“ Unternehmen
 - **Direkter Zugang** zu Entscheidern
- Erheblicher Mehrwert durch **eigenes Research**

Anlageuniversum Aktien Europa			
Kategorie	Marktkapitalisierung (EUR Mrd.)	Anzahl Unternehmen	% Unternehmen
Large Caps	> 10	264	3,6%
Mid Caps	1 - 10	925	12,7%
Small Caps	0,5 - 1	452	6,2%
Micro Caps	< 0,5	5.630	77,4%
Total		7.271	100,0%

Note: A bracket on the right side of the table groups the Micro Caps, Small Caps, and Mid Caps categories, with a callout box containing '5x' and an upward arrow, indicating a 5x increase in the number of companies compared to the Large Caps category.

Quelle: eigene Berechnungen

ORIGINS – Die Ursprünge großer Unternehmen

- Jedes Unternehmen war einmal klein, bevor es in signifikante Größenordnungen gewachsen ist. Auf diesem Weg begleiten wir Unternehmen ganzheitlich:
- Attraktive (häufig sogar exklusive) **Kapitalerhöhungen:**
 - **Attraktiv:** Medios (@90m Mcap*)
 - **Exklusiv:** Wolf tank (@39m Mcap*)
- Begleitung beim **Börsengang**
- **Nicht-börsennotierte** Unternehmen – BEE (@105m Mcap*)

**Beispiele
historischer
sowie aktueller
Beteiligungen**

* Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Investition im Paladin ONE

Welche Vorteile hat eine Investition in kleine Unternehmen?

- Kleinere Unternehmen weisen im Zeitverlauf eine deutliche Outperformance gegenüber mittleren und größeren Unternehmen auf (siehe vorhergehende Grafik)
- Positionierung zwischen Private Equity und Small Caps bei täglicher Liquidität ohne Laufzeitbindung wie bei Private Equity
- Short-Seller und Algo-Trader meiden diese Aktien wegen der geringen Liquidität und niedrigen Marktkapitalisierung
- Kleine Unternehmen besetzen oft attraktive Nischen (-Märkte), in denen sie sich häufig unabhängig von der wirtschaftlichen Großwetterlage entwickeln können und / oder nachhaltige Trends bedienen können

Quelle: eigene Berechnungen, eigene Recherchen

Paladin ORIGINS – Interne Anlagerichtlinien (1/2)

- Marktkapitalisierung, handelbarer Streubesitz und handelbare Volumen liegen auf Portfolioebene deutlich unterhalb des Paladin ONE
- Investitionsquote Einzelaktien wird bis zu 95 Prozent betragen; zur Sicherstellung der täglichen Fondsliquidität kann ein entsprechender Anteil von Mid Cap-Aktien im Portfolio vorgehalten werden
- Anzahl der Portfolio-Titel ähnlich wie im Paladin ONE
- Region sowie Schwerpunkt ähnlich wie im Paladin ONE
- Fremdwährung wie im Paladin ONE – durch sehr geringen Anteil ungesichert

Paladin ORIGINS – Interne Anlagerichtlinien (2/2)

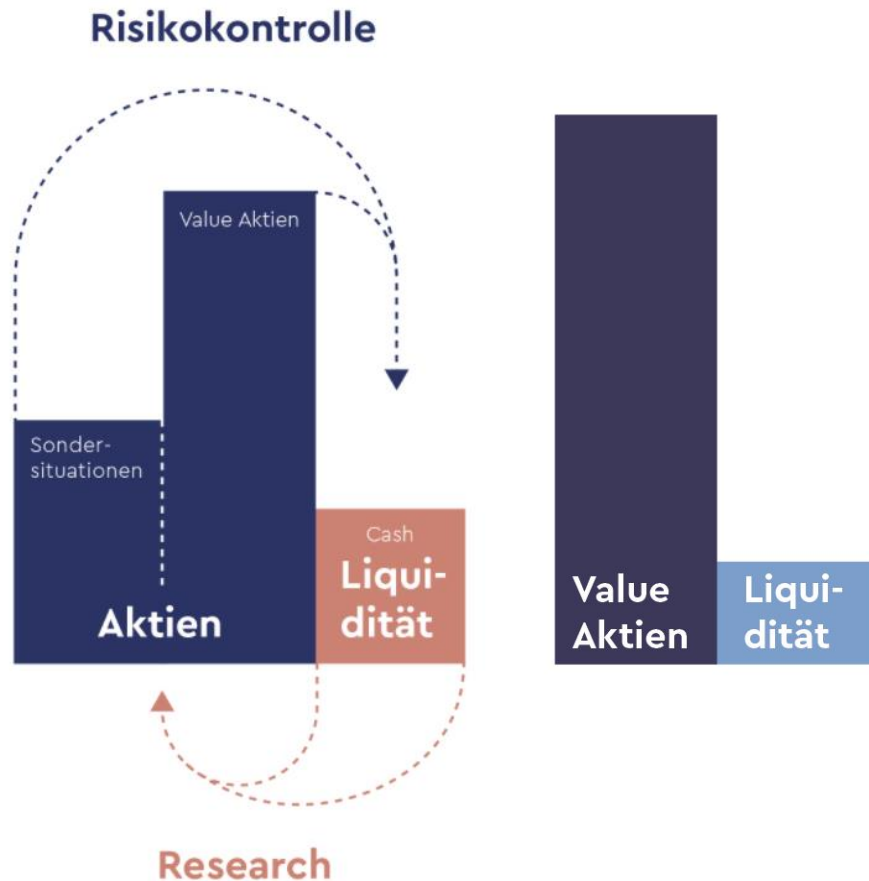
- Derivate sind nicht Teil der Strategie, aber – zu Absicherungszwecken – nicht ausgeschlossen
- Gewichtung der Einzelpositionen erfolgt wie im Paladin ONE entsprechend der OGAW-Richtlinien
- Geringe Korrelation der im Fonds investierten Geschäftsmodelle untereinander wird angestrebt
- Vermeidung von gleichlaufenden Risiken und Klumpenrisiken auf Portfolioebene
- Möglichst geringe Abhängigkeit von Makro-Risiken auf Portfolioebene

Agenda

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ Der Paladin ONE-Investmentprozess
- ▶ Paladin ORIGINS
- ▶ **Abgrenzung zum Paladin ONE-Fonds**
- ▶ Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten
- ▶ Kontakt

Paladin ONE → Paladin ORIGINS

3 Säulen → 2 Säulen



- Voller Fokus auf die Kern-Säule **Value**
- **Sondersituationen entfallen** als eigene Säule
- Im langjährigen Durchschnitt **weniger Cash**
- Fokus auf Unternehmen mit **kleinerer Marktkapitalisierung** als im Paladin ONE
- Investitionsquote bis zu 95%
- **Tägliche Liquidität** über Cash und geeigneten Anteil Mid Cap-Aktien gewährleistet

Paladin ORIGINS – Charakteristik des Gesamtportfolios

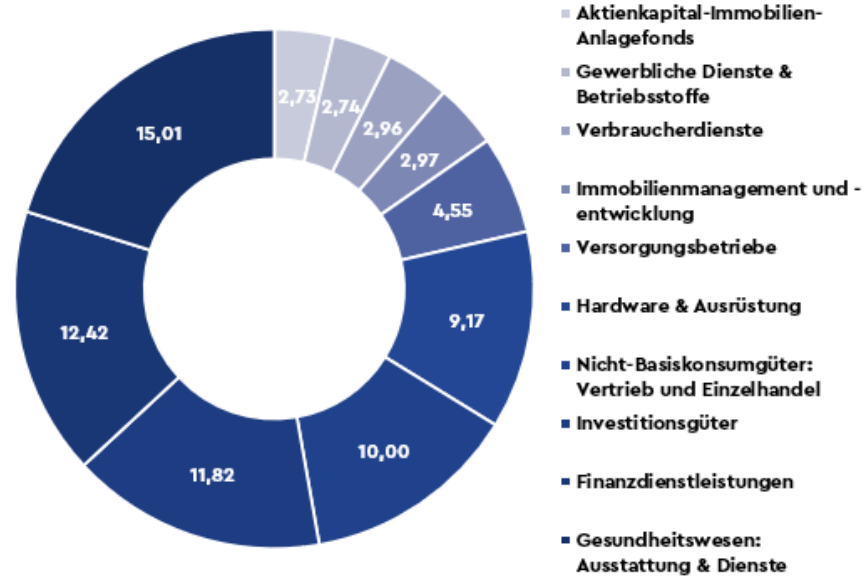
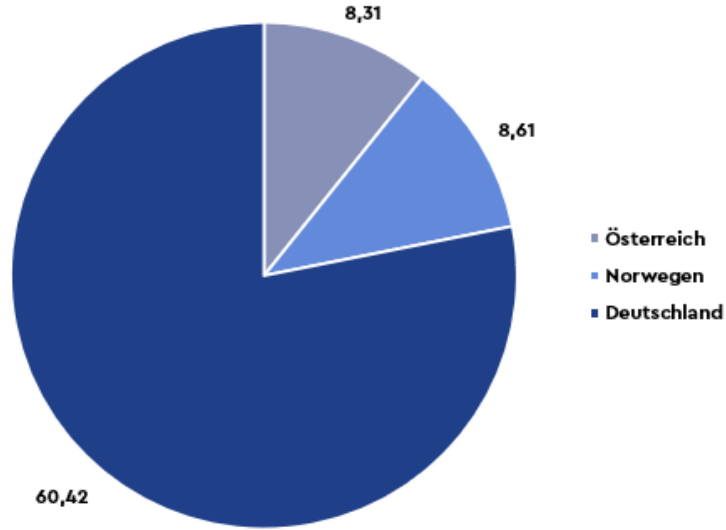
- Im Schnitt höhere Partizipation in Aufwärtsmärkten als im Paladin ONE
- Im Vergleich zum Paladin ONE systematisch höhere Volatilität in negativen Märkten zu erwarten
- Voraussichtlich geringe Korrelation/niedriges Beta zu verschiedenen Indizes
- Im langjährigen Durchschnitt positive Wertentwicklung
- Konzentriertes und dennoch vergleichsweise robustes Gesamtportfolio durch Vermeidung von gleichlaufenden Risiken und Klumpenrisiken

Agenda

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ Der Paladin ONE-Investmentprozess
- ▶ Paladin ORIGINS
- ▶ Abgrenzung zum Paladin ONE-Fonds
- ▶ **Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten**
- ▶ Kontakt

Paladin ORIGINS Asset Allocation

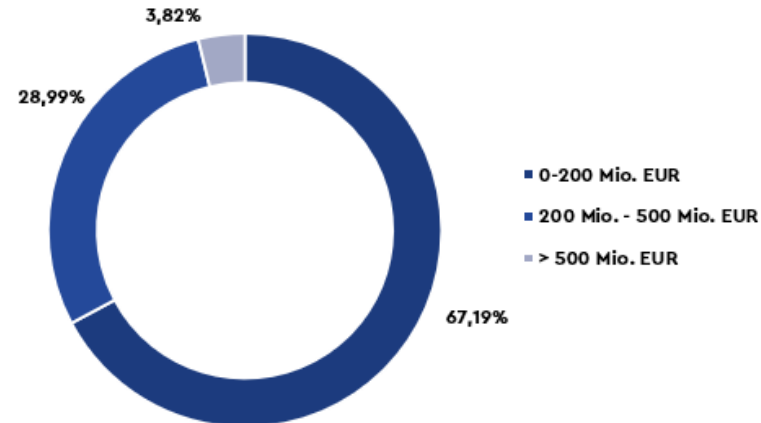
Länder- und Top 10 Sektorallokation in % vom NAV | Top 10 - Positionen Paladin ORIGINS in %



1.	THEPLATFORM GRP	10,00
2.	WOLFTANK-ADISA HLDG	8,31
3.	M1 KLINIKEN	5,55
4.	JDC GRP	5,50
5.	LIMES SCHLOSSKLINIKEN	5,12
6.	MPC CAP	5,03
7.	CLEARWISE	4,55
8.	NYNOMIC	4,49
9.	MEDIOS	4,34
10.	RINGMETAL	3,51

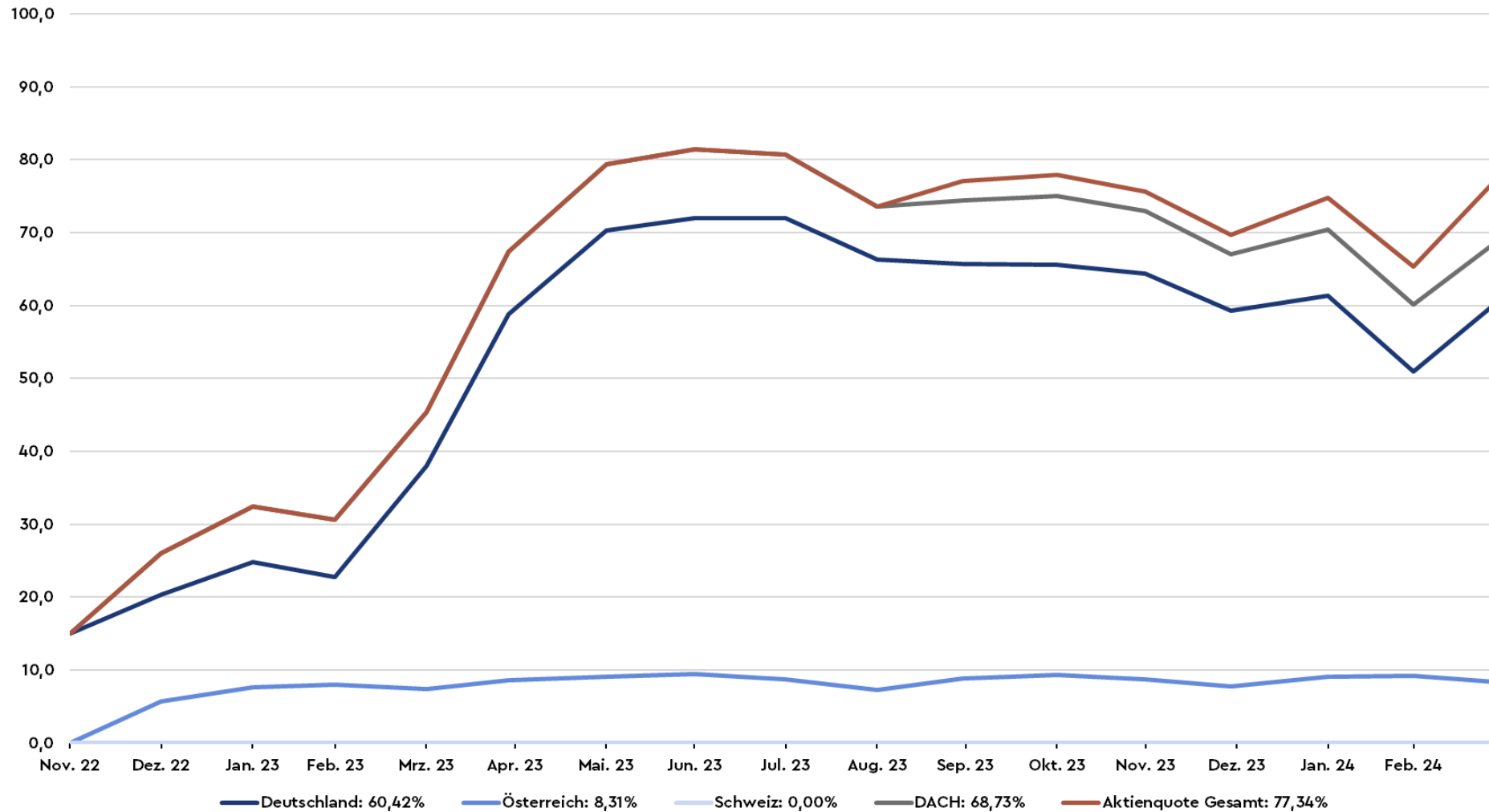
Stand: 28.03.2024

Marktkapitalisierung in % Gesamtportfolio



Paladin ORIGINS DACH Allokation

Paladin ORIGINS - DACH Allokation in %



Stand: 28.03.2024; Quelle: eigene Berechnungen

Paladin ORIGINS Stammdaten und Kosten

Paladin ORIGINS	F-Tranche	R-Tranche
Währung	Euro	Euro
ISIN	DE000A3DQ772	DE000A3DQ780
WKN	A3DQ77	A3DQ78
Fondskategorie	Aktien Europa Nebenwerte	Aktien Europa Nebenwerte
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Auflagedatum	21.09.2022	21.09.2022
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A., Frankfurt a. M.	DZ PRIVATBANK S.A., Frankfurt a. M.
Mindestanlagesumme	10.000 EUR	Ein Anteil
Ausgabeaufschlag	0,00 Prozent	3,00 Prozent*
Verwaltungsgebühren sowie sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	1,60 Prozent**	1,97 Prozent**
davon Verwaltungsvergütung	1,50 Prozent	1,80 Prozent
Performancegebühr	12,50% über Hurdle Rate, High Watermark (Hurdle Rate – 3m-Euribor falls negativ, wird eine Berechnungsgrundlage von 0 Prozent zugrunde gelegt)	12,50% über Hurdle Rate, High Watermark (Hurdle Rate – 3m-Euribor falls negativ, wird eine Berechnungsgrundlage von 0 Prozent zugrunde gelegt)

*Maximalwert / Rabattierung **Hierbei handelt es sich um eine Schätzung. Die Angaben der historischen Kosten ist noch nicht möglich, weil bis dato kein vollständiges Geschäftsjahr für die Anteilsklasse vorliegt. Der Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Agenda

- ▶ Das Unternehmen
- ▶ Der Paladin ONE-Investmentprozess
- ▶ Paladin ORIGINS
- ▶ Abgrenzung zum Paladin ONE-Fonds
- ▶ Wertentwicklung | Kennzahlen | Fondsdaten
- ▶ **Kontakt**



**Thomas
Billen**

Leiter Wholesale

tb@paladin-am.com

Tel. 0511 47353389

Mobil: 0171 1014165



**Malte
von Meyerinck**

Senior Sales Operations
Manager

mvm@paladin-am.com

Tel. 0511 47353388

Mobil: 0151 15658832



**Julia
Markus**

Marketing /
Kommunikation

jm@paladin-am.com

Tel. 0511 47353386

Mobil: 0151 18026533