

# Paladin ONE

**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019**

# Paladin ONE

Paladin ONE F  
WKN A1W1PH  
ISIN DE000A1W1PH8

Paladin ONE R  
WKN A2DTNH  
ISIN DE000A2DTNH6

Halbjahresbericht  
01.01.2019 - 30.06.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Versorgungsbetriebe	22.348.635,40	16,85
Gesundheitswesen	20.944.008,95	15,79
Industrie	14.855.690,47	11,20
Immobilien	13.785.123,52	10,39
Telekommunikationsdienste	13.243.000,00	9,98
IT	11.764.812,40	8,87
Finanzwesen	7.853.165,54	5,92
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3.659.625,00	2,76
Nicht-Basiskonsumgüter	3.368.000,00	2,54
<b>Summe</b>	<b>111.822.061,28</b>	<b>84,30</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	5.078.800,00	3,83
<b>Summe</b>	<b>5.078.800,00</b>	<b>3,83</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>14.597.783,97</b>	<b>11,01</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.724.533,04</b>	<b>1,30</b>
<b>Summe</b>	<b>133.223.178,29</b>	<b>100,43</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-567.377,27</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>132.655.801,02</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	02.01.2017	01.03.2018
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	894.592	8.585
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	147,37	95,77
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-

## Paladin ONE

### Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.19	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>								
DE0005501357	Axel Springer SE	STK	120.000,00	120.000,00	0,00 EUR	62,1000	7.452.000,00	5,62
DE000A0XFSF0	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	STK	1.834.528,00	0,00	524,00 EUR	4,6900	8.603.936,32	6,49
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	STK	308.404,00	0,00	41.596,00 EUR	16,8000	5.181.187,20	3,91
DE000A2LQ2L3	innogy SE	STK	350.493,00	0,00	0,00 EUR	37,8000	13.248.635,40	9,99
DE000KSAG888	K+S AG	STK	225.000,00	225.000,00	0,00 EUR	16,2650	3.659.625,00	2,76
DE000A1MMCC8	Medios AG	STK	720.499,00	146.446,00	0,00 EUR	16,0500	11.564.008,95	8,72
DE0006201403	PEH Wertpapier AG	STK	70.000,00	0,00	0,00 EUR	24,6000	1.722.000,00	1,30
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	STK	182.712,00	0,00	83.669,00 EUR	28,9500	5.289.512,40	3,99
DE000TUAG000	TUI AG	STK	400.000,00	400.000,00	0,00 EUR	8,4200	3.368.000,00	2,54
DE0005089031	United Internet AG	STK	50.000,00	50.000,00	0,00 EUR	28,8200	1.441.000,00	1,09
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	150.000,00	150.000,00	0,00 EUR	29,0000	4.350.000,00	3,28
							<b>65.879.905,27</b>	<b>49,69</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013332471	TomTom N.V.	STK	650.000,00	934.642,69	284.642,69 EUR	9,9620	6.475.300,00	4,88
							<b>6.475.300,00</b>	<b>4,88</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010792625	Fjord1 ASA	STK	2.631.428,00	691.940,00	75.000,00 NOK	40,9000	11.123.498,03	8,39
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	STK	1.388.878,00	588.878,00	0,00 NOK	26,0000	3.732.192,44	2,81
							<b>14.855.690,47</b>	<b>11,20</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>87.210.895,74</b>	<b>65,77</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>87.210.895,74</b>	<b>65,77</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000CLS1001	McKesson Europe AG	STK	350.000,00	0,00	0,00 EUR	26,8000	9.380.000,00	7,07
DE000A1TNWJ4	MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	STK	3.168.561,00	1.152.328,00	26.253,00 EUR	1,9350	6.131.165,54	4,62
							<b>15.511.165,54</b>	<b>11,69</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>15.511.165,54</b>	<b>11,69</b>

## Paladin ONE

### Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.19	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A14J3R2	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	101,5760	5.078.800,00	3,83
							<b>5.078.800,00</b>	<b>3,83</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>5.078.800,00</b>	<b>3,83</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>20.589.965,54</b>	<b>15,52</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2N4U91	Blue Elephant Energy AG	STK	1.300.000,00	0,00	0,00 EUR	7,0000	9.100.000,00	6,86
N/A	Nachbesserungsrechte Dte. Postbank AG 800100	STK	33.589,00	0,00	0,00 EUR	0,0000	0,00	0,00
							<b>9.100.000,00</b>	<b>6,86</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>9.100.000,00</b>	<b>6,86</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>9.100.000,00</b>	<b>6,86</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>116.900.861,28</b>	<b>88,15</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	14.597.783,97				14.597.783,97	11,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>14.597.783,97</b>	<b>11,01</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>14.597.783,97</b>	<b>11,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	1.660.001,50				1.660.001,50	1,25
Zinsansprüche		EUR	-895,83				-895,83	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	51.963,26				51.963,26	0,04
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	13.464,11				13.464,11	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.724.533,04</b>	<b>1,30</b>

## Paladin ONE

### Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.19	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	-249.789,47				-249.789,47	-0,19
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-249.789,47</b>	<b>-0,19</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-152.841,27				-152.841,27	-0,11
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-154.350,70				-154.350,70	-0,12
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.395,83				-10.395,83	-0,01
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-317.587,80</b>	<b>-0,24</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>132.655.801,02</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

Anteilwert	EUR	95,77
Umlaufende Anteile	STK	8.585,00

#### Paladin ONE F

Anteilwert	EUR	147,37	
Umlaufende Anteile	STK	894.592,21	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			88,15

## Paladin ONE

### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 27.06.2019 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 27.06.2019	
Devisenkurse	Kurse per 27.06.2019	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Norwegische Krone	NOK	9,675500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,111100 = 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
------	---------------------	--------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

##### Deutschland

DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK		220.000,00	220.000,00
DE000A0JBPG2	PNE AG	STK		400.000,00	1.200.000,00
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK		0,00	546.934,00
DE0007472060	Wirecard AG	STK		30.000,00	30.000,00

##### Luxemburg

LU0472835155	Exceet Group SE	STK		0,00	399.820,00
--------------	-----------------	-----	--	------	------------

##### Schweiz

CH0023868554	Implenia AG	STK		0,00	71.500,00
--------------	-------------	-----	--	------	-----------

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

##### Deutschland

DE000FTG1111	FinTech Group AG	STK		116.235,00	216.235,00
--------------	------------------	-----	--	------------	------------

##### Niederlande

NL0000387058	TomTom NV	STK		1.661.587,00	1.661.587,00
--------------	-----------	-----	--	--------------	--------------

# Paladin ONE

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

Halbjahresbericht  
01.01.2019 - 30.06.2019

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert Paladin ONE F	EUR	147,37
Umlaufende Anteile Paladin ONE F	STK	894.592,21
Anteilwert Paladin ONE R	EUR	95,77
Umlaufende Anteile Paladin ONE R	STK	8.585,00

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

#### Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

##### An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

##### Nicht an Börsen notierte oder an organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

#### Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände

##### Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden Spreadkurven von Schuldverschreibungen und Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung ermittelt. In Verbindung mit entsprechenden risikolosen Zinskurven wird mittels eines geeigneten Bewertungsmodells der Verkehrswert ermittelt. Bei der Ermittlung des Verkehrswertes können Auf- bzw. Abschläge auf die aktuellen Marktparameter aufgrund der individuellen Ausgestaltung des entsprechenden Vermögenswertes, gegenüber denjenigen Instrumenten vergleichbare Emittenten, veranschlagt werden.

##### Geldmarktinstrumente

Bei den in den Teilgesellschaftsvermögen befindlichen Geldmarktinstrumenten werden Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z. B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt. Geldmarktinstrumente werden zu den jeweiligen Marktsätzen bewertet.

##### Derivate, Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Teilgesellschaftsvermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für das jeweilige Teilgesellschaftsvermögen verkauften Terminkontrakten. Die zulasten des betreffenden Teilgesellschaftsvermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Teilgesellschaftsvermögens hinzugerechnet.

Swaps werden zu ihrem Verkehrswert angesetzt, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der Gesamtumstände angemessen ist.

# Paladin ONE

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

Halbjahresbericht  
01.01.2019 - 30.06.2019

## **Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV**

### Bankguthaben und Festgelder

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

### Unternehmensbeteiligungen

Unternehmensbeteiligungen werden bei Erwerb und danach nicht länger als 12 Monate mit dem Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Anschließend werden sie mit dem zuletzt festgestellten Verkehrswert angesetzt. Dieser Wert wird für jeden Vermögensgegenstand mindestens alle 12 Monate ermittelt. Bei Änderung von wesentlichen Bewertungsfaktoren wird die Neubewertung gegebenenfalls zeitlich vorgezogen.

### Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17:00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des Fonds (Euro) umgerechnet.

## **Angaben zum Liquiditätsrisikomanagement**

Die Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze zur Ermittlung sowie fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos festgelegt. Hierdurch soll gewährleistet werden, dass jederzeit ein ausreichender Anteil an liquiden Vermögenswerten in der Investmentgesellschaft vorhanden ist, um Rücknahmen unter normalen Marktbedingungen bedienen zu können.

Das Liquiditätsmanagement berücksichtigt die relative Liquidität der Vermögenswerte der Investmentgesellschaft sowie die für die Liquidierung erforderliche Zeit, um eine angemessene Liquiditätshöhe für die zugrunde liegenden Verbindlichkeiten zu gewährleisten. Die Ableitung der Verbindlichkeiten erfolgt aus einer Projektion historischer Rücknahmen und berücksichtigt die fondsspezifischen Rücknahmebedingungen.

Das Liquiditätsmanagement stellt einen quantitativen Zugang dar, um die quantitativen und qualitativen Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, die wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Vermögenswertportfolios der Investmentgesellschaft haben. Im Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen der Grundsätze zur Ermittlung sowie der fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos der Investmentgesellschaft. Ferner war in der Investmentgesellschaft im Berichtszeitraum jederzeit ein ausreichender Anteil an Liquidität vorhanden, um Aktienrücknahmen bedienen zu können.

## **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 Gesamtrendite-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 Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Hannover den 12. August 2019

Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen  
Der Vorstand



