

Jahresbericht Paladin ONE

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	89.251.232,96	102,42
1. Aktien	59.186.622,50	67,92
Bundesrep. Deutschland	45.408.478,14	52,11
Luxemburg	3.905.825,30	4,48
Norwegen	3.360.354,40	3,86
Österreich	1.699.920,00	1,95
Schweiz	1.408.119,66	1,62
Spanien	3.403.925,00	3,91
2. Bankguthaben	30.038.398,79	34,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	26.211,67	0,03
II. Verbindlichkeiten	-2.112.958,51	-2,42
III. Teilgesellschaftsvermögen	87.138.274,45	100,00

**Jahresbericht
Paladin ONE**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	59.186.622,50	67,92	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	44.049.574,10	50,55	
Aktien							EUR	44.049.574,10	50,55	
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554		STK	25.000	0	0	CHF	65,900	1.408.119,66	1,62
Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. EO 3	ES0111845014		STK	183.500	183.500	0	EUR	18,550	3.403.925,00	3,91
Adler Modemärkte AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1H8MU2		STK	256.125	170.000	263.875	EUR	5,837	1.495.001,63	1,72
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	250.000	250.000	0	EUR	20,200	5.050.000,00	5,80
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XF5F0		STK	979.340	979.340	0	EUR	3,861	3.781.231,74	4,34
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	450.000	221.686	0	EUR	10,010	4.504.500,00	5,17
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	36.000	36.000	0	EUR	47,220	1.699.920,00	1,95
euromicron AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0300		STK	187.414	0	0	EUR	8,094	1.516.928,92	1,74
exceet Group SE Bearer Red.Shares A o.N.	LU0472835155		STK	339.820	339.820	0	EUR	4,190	1.423.845,80	1,63
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	18.270	18.270	0	EUR	135,850	2.481.979,50	2,85
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	385.700	189.012	33.305	EUR	19,550	7.540.571,85	8,65
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	145.000	145.000	0	EUR	16,650	2.414.250,00	2,77
PEH Wertpapier AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006201403		STK	69.000	15.000	0	EUR	29,500	2.035.500,00	2,34
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	60.000	75.000	15.000	EUR	88,230	5.293.800,00	6,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	15.137.048,40	17,37	
Aktien							EUR	15.137.048,40	17,37	
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	220.000	127.100	0	EUR	26,390	5.805.800,00	6,66
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4		STK	925.720	200.728	0	EUR	6,450	5.970.894,00	6,85
MPC Container Ships AS Navne-Aksjer NK 10	NO0010791353		STK	647.000	647.000	0	NOK	51,000	3.360.354,40	3,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	59.186.622,50	67,92	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	30.038.398,79	34,47	
Bankguthaben							EUR	30.038.398,79	34,47	
Guthaben bei CACEIS Bank S.A., Germany Branch (G) (V)										
Guthaben in Währung des Teilgesellschaftsvermögens			EUR	30.038.398,79		%	100,000	30.038.398,79	34,47	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	26.211,67	0,03	
Quellensteueransprüche			EUR	26.211,67				26.211,67	0,03	

**Jahresbericht
Paladin ONE**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.112.958,51	-2,42
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung			EUR	-1.795.192,73				-1.795.192,73	-2,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.487,50				-1.487,50	0,00
Administrationsvergütung			EUR	-316.278,28				-316.278,28	-0,36
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	87.138.274,45	100,00 1)
Wert je Aktie							EUR	147,84	
Umlaufende Aktien							STK	589.412	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht Paladin ONE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2017	
CHF	(CHF)	1,1700000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8195000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Paladin ONE

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	50.000	50.000	
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNAY5	STK	16.000	16.000	
CECONOMY AG Inh.-Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007257537	STK	0	71.671	
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	150.000	150.000	
Cott Corp. Registered Shares o.N.	CA22163N1069	STK	110.000	110.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	28.000	
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50	STK	300.000	300.000	
First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007201907	STK	124.184	124.184	
GK Software AG Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	0	38.393	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	40.000	120.000	
KSB AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	1.500	5.500	
Lotto24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000LTT0243	STK	0	250.000	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	1.500.000	1.500.000	
MS Industrie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005855183	STK	119.600	500.200	
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	STK	60.000	230.000	
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	10.000	10.000	
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9	STK	36.900	36.900	
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	STK	0	36.000	
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	225.588	225.588	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	0	45.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	145.000	
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	0	25.000	

**Jahresbericht
Paladin ONE**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
BAVARIA Industries Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0002605557	STK	10.000	10.000	
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	0	96.516	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006053952	STK	1.759.591	1.759.591	
Logwin AG Inhaber-Aktien o.N.	LU1611544237	STK	18.270	18.270	
Logwin AG Inhaber-Aktien o.N.	LU0106198319	STK	163.519	913.519	
Andere Wertpapiere					
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2DANG8	STK	228.314	228.314	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Teilgesellschaftsvermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Teilgesellschaftsvermögen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht Paladin ONE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	242.462,84	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	289.864,90	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-35.570,62	-0,06
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	496.757,12	0,84
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.876.948,42	-4,88
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.876.948,42	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.870,44	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.727,82	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-689.611,69	-1,17
- Depotgebühren	EUR		-5.719,14	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-530.640,24	
- Sonstige Kosten	EUR		-153.252,31	
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.603.158,37	-6,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-3.106.401,25	-5,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	14.781.001,79	25,08
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.218.146,97	-2,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	13.562.854,82	23,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.456.453,57	17,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.054.595,37	5,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	545.508,06	0,93

Jahresbericht Paladin ONE

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.600.103,43	6,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.056.557,00	23,85

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

			2017	
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	52.204.874,09
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-114.235,92
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	22.799.382,90
a)	Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	27.243.057,33	
b)	Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-4.443.674,43	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.808.303,62
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.056.557,00
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.054.595,37	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	545.508,06	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	87.138.274,45

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

			insgesamt		je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.456.453,57	17,74
2.	Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen		EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		EUR	-47.152,96	-0,08
II. Wiederanlage			EUR	10.409.300,61	17,66

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2014	Stück	203.617	EUR	19.019.689,61	EUR 93,41
2015	Stück	258.385	EUR	28.205.241,88	EUR 109,16
2016	Stück	423.096	EUR	52.204.874,09	EUR 123,39
2017	Stück	589.412	EUR	87.138.274,45	EUR 147,84

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		67,92
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Teilgesellschaftsvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Wert je Aktie	EUR	147,84
Umlaufende Aktien	STK	589.412

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote		
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,63 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		2,63 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Teilgesellschaftsvermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Teilgesellschaftsvermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Teilgesellschaftsvermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Teilgesellschaftsvermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	69.790,26
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Gesellschaft hat ein Vergütungssystem mit der zentralen Anforderung definiert, dass dieses mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen und Anlagebedingungen des TGV Paladin ONE. Das Vergütungssystem wird jährlich überprüft und durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft beschlossen. Es definiert fixe und variable Vergütung und sieht bei der variablen Vergütung eine kurzfristige und eine langfristige Komponente vor. In bestimmten Fällen greift eine Malusregelung. Das Vergütungssystem findet Anwendung auf die Vergütung der Vorstände sowie weiterer „Risk Taker“. „Risk Taker“ sind dabei Mitarbeiter, die unmittelbar in das Portfoliomanagement involviert sind.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen	in Tsd. EUR	580
davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	495
davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	85
Zahl der Mitarbeiter der KVG		11
Höhe der gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr gezahlten Vergütung an Risk Taker	in Tsd. EUR	351
davon Führungskräfte	in Tsd. EUR	176
davon andere Risk Taker	in Tsd. EUR	175

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0 %

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):

0,68

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):

591.866,23 EUR

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):

0,00 EUR

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):

0,00 EUR

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CHF

1.424.786,33

EUR

82.353.133,72

NOK

3.360.354,40

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger

34,47

2-7 Tage

8,30

8-30 Tage

52,02

31-90 Tage

0,03

91-180 Tage

5,18

181-365 Tage

0,00

mehr als 365 Tage

0,00

Die Ausgestaltung des Risikomanagementsystems ist im Lagebericht dargestellt.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß

1,50

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode

0,70

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß

1,30

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode

0,70