

Paladin ONE

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

Besonderer Hinweis für die Aktionäre (Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB)

Wichtige Mitteilung für die Aktionäre

Wechsel der Verwahrstelle

Zum 1. Januar 2018 wechselt die Verwahrstellenfunktion für das Teilgesellschaftsvermögens Paladin ONE von der CACEIS Bank France S.A., CACEIS Bank Germany Branch, München, zur DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Frankfurt am Main, Frankfurt am Main.

Der Wechsel der Verwahrstelle wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) genehmigt. Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Aktionären keine Kosten.

Des Weiteren erfolgte eine Auslagerung der Administrationsfunktion gemäß §36 Abs. 2 KAGB – Wechsel des Administrators zum 1. Januar 2018. Die Funktionen Risikomanagementverfahren, Anlagegrenzkontrolle und Überwachung des Bewertungsrisikos erfolgt zukünftig durch die IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Großherzogtum Luxembourg, übernimmt die Aufgabe der Zentralverwaltungsstelle.

Auflage der neuen Aktienklasse R

Zum 1. März 2018 wurde die neue Aktienklasse R (WKN: A2DTNH / ISIN: DE000A2DTNH6) aufgelegt. Die erste Aktienwertberechnung fand am 12. März 2018 statt.

Änderung der Anlagebedingungen aufgrund von Anpassungen wegen Zielfondsfähigkeit und Börsenzulassung

Aufgrund der Erweiterung der Anlagebedingungen des von der Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen (nachfolgend „Gesellschaft“) verwalteten Teilgesellschaftsvermögens Paladin ONE (nachfolgend „TGV“) dahingehend, dass das TGV die Anforderungen an einen Nicht-OGAW Zielfonds gemäß § 196 Abs. 1 Satz 2 des Kapitalanlagegesetzbuchs („KAGB“) erfüllt und somit durch einen OGAW erworben werden kann, werden die §§ 2, 7, 9 und 10 der Anlagebedingungen des TGV entsprechend geändert.

Daneben wurde ein Hinweis gemäß der Benchmark-Verordnung sowie Zulassung des Teilgesellschaftsvermögens „Paladin ONE“ an der Börse Stuttgart aufgenommen.

Die Änderungen der Anlagebedingungen wurden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht genehmigt. Sie treten mit Wirkung zum 28. Juni 2018 in Kraft.

Hannover, im Dezember 2018

Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

- Der Vorstand -

Paladin ONE

Paladin ONE F
WKN A1W1PH
ISIN DE000A1W1PH8

Paladin ONE R
WKN A2DTNH
ISIN DE000A2DTNH6

Jahresbericht
01.01.2018 - 31.12.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Versorgungsbetriebe	24.040.280,44	19,57
Gesundheitswesen	16.722.310,20	13,61
Industrie	12.672.353,19	10,31
Immobilien	11.591.728,80	9,43
Finanzwesen	7.068.712,20	5,75
IT	6.760.971,00	5,50
Energie	3.631.641,76	2,96
Nicht-Basiskonsumgüter	1.558.000,00	1,27
Summe	84.045.997,59	68,40
2. Bankguthaben	38.513.871,56	31,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	600.319,42	0,49
Summe	123.160.188,57	100,23
II. Verbindlichkeiten	-288.597,58	-0,23
III. Teilgesellschaftsvermögen	122.871.590,99	100,00

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		87.138.274,45
1. Steuerabschlag Vorjahr		-47.152,96
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		45.887.529,08
a) Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	77.312.425,48	
b) Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-31.424.896,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-349.876,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.757.183,13
Davon nicht realisierte Gewinne	-4.021.479,26	
Davon nicht realisierte Verluste	-8.647.339,12	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		122.871.590,99

Paladin ONE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.079.113,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	978.146,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-126.526,95
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-161.875,45
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-198.080,28
Summe der Erträge	1.570.776,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	13.920,14
2. Verwaltungsvergütung	1.984.401,44
3. Verwahrstellenvergütung	45.083,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	33.642,38
5. Sonstige Aufwendungen	9.767,43
Summe der Aufwendungen	2.086.814,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	-516.038,56
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.290.567,07
2. Realisierte Verluste	-2.862.893,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.427.673,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.911.635,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.021.479,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.647.339,12
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.668.818,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.757.183,13

Paladin ONE-F

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		87.138.274,45
1. Steuerabschlag Vorjahr		-47.152,96
2. Mittelzufluss (netto)		45.105.449,76
a) Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	76.503.620,17	
b) Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-31.398.170,41	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-349.685,98
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.692.427,64
Davon nicht realisierte Gewinne	-3.992.154,38	
Davon nicht realisierte Verluste	-8.603.165,53	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		122.154.457,63

Paladin ONE-F

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.073.765,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	972.417,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-125.785,81
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-161.064,78
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-196.917,14
Summe der Erträge	1.562.415,45
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	13.839,19
2. Verwaltungsvergütung	1.971.165,57
3. Verwahrstellenvergütung	44.910,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	33.469,70
5. Sonstige Aufwendungen	9.732,50
Summe der Aufwendungen	2.073.117,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	-510.701,81
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.263.040,76
2. Realisierte Verluste	-2.849.446,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.413.594,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.902.892,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.992.154,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.603.165,53
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.595.319,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.692.427,64

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.902.892,27	3,26
II. Wiederanlage	2.902.892,27	3,26

Paladin ONE-F

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Aktienwert EUR
31.12.2016	52.204.874,09	123,39
31.12.2017	87.138.274,45	147,84
31.12.2018	122.154.457,63	137,21

Paladin ONE-R

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss (netto)		782.079,32
a) Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	808.805,31	
b) Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-26.725,99	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-190,47
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-64.755,49
Davon nicht realisierte Gewinne	-29.324,88	
Davon nicht realisierte Verluste	-44.173,59	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		717.133,36

Paladin ONE-R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. März 2018 bis 31. Dezember 2018

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	5.347,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.728,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-741,14
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-810,67
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.163,14
Summe der Erträge	8.360,90
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	80,95
2. Verwaltungsvergütung	13.235,87
3. Verwahrstellenvergütung	173,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	172,68
5. Sonstige Aufwendungen	34,93
Summe der Aufwendungen	13.697,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	-5.336,75
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	27.526,31
2. Realisierte Verluste	-13.446,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.079,73
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	8.742,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-29.324,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-44.173,59
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-73.498,47
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-64.755,49

Paladin ONE-R

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	8.742,98	1,09
II. Wiederanlage	8.742,98	1,09

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR	Aktienwert EUR
31.12.2018	717.133,36	89,31

¹⁾ Auflegung der Aktienklasse am 01.03.2018. Die erste Aktienwertberechnung fand am 12. März 2018 statt.

Paladin ONE

Stammdaten des Teilgesellschaftsvermögens

	Paladin ONE F	Paladin ONE R
Auflegungsdatum	19.07.2013	01.03.2018
Aktienklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Aktienklassenwährung)		
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Anzahl der Aktien	890.259	8.030
Aktienwert (in Aktienklassenwährung)	137,21	89,31
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-

Paladin ONE

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Deutschland								
DE000A0XFSF0	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	STK	1.835.052,00	855.712,00	0,00	EUR 4,4000	8.074.228,80	6,57
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	STK	350.000,00	0,00	100.000,00	EUR 10,0500	3.517.500,00	2,86
DE000A2LQ2L3	innogy SE	STK	350.493,00	350.493,00	0,00	EUR 37,0800	12.996.280,44	10,58
DE000A1MMCC8	Medios AG	STK	574.053,00	242.879,00	54.533,00	EUR 13,4000	7.692.310,20	6,26
DE0006201403	PEH Wertpapier AG	STK	70.000,00	11.000,00	10.000,00	EUR 22,2000	1.554.000,00	1,26
DE000A0JBPG2	PNE AG	STK	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR 2,4300	1.944.000,00	1,58
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	STK	266.381,00	266.381,00	0,00	EUR 16,0000	4.262.096,00	3,47
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	546.934,00	650.000,00	103.066,00	EUR 6,6400	3.631.641,76	2,96
							43.672.057,20	35,54
Luxemburg								
LU0472835155	Exceet Group SE	STK	399.820,00	60.000,00	0,00	EUR 6,2500	2.498.875,00	2,03
							2.498.875,00	2,03
Norwegen								
NO0010792625	Fjord1 ASA	STK	2.014.488,00	2.014.488,00	0,00	NOK 42,0000	8.436.215,85	6,87
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	STK	800.000,00	153.000,00	0,00	NOK 28,0000	2.233.478,24	1,82
							10.669.694,09	8,69
Schweiz								
CH0023868554	Implenia AG	STK	71.500,00	46.500,00	0,00	CHF 31,6000	2.002.659,10	1,63
							2.002.659,10	1,63
Summe Aktien							58.843.285,39	47,89
Summe börsengehandelte Wertpapiere							58.843.285,39	47,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
Deutschland								
DE000FTG1111	FinTech Group AG	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR 15,5800	1.558.000,00	1,27
DE000CLS1001	McKesson Europe AG	STK	350.000,00	130.000,00	0,00	EUR 25,8000	9.030.000,00	7,35
DE000A1TNWJ4	MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	STK	2.042.486,00	1.116.766,00	0,00	EUR 2,7000	5.514.712,20	4,49
							16.102.712,20	13,11
Summe Aktien							16.102.712,20	13,11
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							16.102.712,20	13,11

Paladin ONE

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.18	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesell- schafts- vermögen
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Deutschland								
DE000A2N4U91	Blue Elephant Energy AG	STK	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR 7,0000	9.100.000,00	7,41
N/A	Nachbesserungsrechte Dte. Postbank AG 800100	STK	33.589,00	33.589,00	0,00	EUR 0,0000	0,00	0,00
							9.100.000,00	7,41
Summe Aktien							9.100.000,00	7,41
Summe nicht notierte Wertpapiere							9.100.000,00	7,41
Summe Wertpapiervermögen							84.045.997,59	68,41
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	38.513.871,56				38.513.871,56	31,34
Summe der Bankguthaben							38.513.871,56	31,34
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							38.513.871,56	31,34
Sonstige Vermögensgegenstände								
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	68.857,28				68.857,28	0,06
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	531.462,14				531.462,14	0,43
Summe sonstige Vermögensgegenstände							600.319,42	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-43.010,07				-43.010,07	-0,04
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-141.557,04				-141.557,04	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-88.177,53				-88.177,53	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-15.852,94				-15.852,94	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-288.597,58	-0,23
Teilgesellschaftsvermögen							122.871.590,99	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Paladin ONE

Zurechnung auf die Aktienklassen

Paladin ONE R

Aktienwert	EUR	89,31	
Umlaufende Aktien	STK	8.030,00	

Paladin ONE F

Aktienwert	EUR	137,21	
Umlaufende Aktien	STK	890.258,97	
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)			68,41

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 27.12.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 27.12.2018
Devisenkurse	Kurse per 27.12.2018
Devisenkurse (in Mengennotiz)	
Norwegische Krone	NOK 10,0292 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF 1,128200 = 1 Euro (EUR)

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):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
DE000A1H8MU2	Adler Modemärkte AG	STK		0,00	256.125,00
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	STK		0,00	250.000,00
DE0006062144	Covestro AG	STK		70.000,00	70.000,00
DE0005878003	DMG MORI SEIKI AG	STK		20.000,00	20.000,00
DE000A1K0300	euromicron AG	STK		0,00	187.414,00
DE000A2AADD2	innogy SE	STK		281.325,00	281.325,00
DE000KSAG888	K+S AG	STK		331.000,00	331.000,00
DE0006483001	Linde AG	STK		44.847,00	44.847,00
DE0005937007	MAN SE	STK		113.953,00	113.953,00
DE000BFB0019	Metro AG	STK		55.000,00	200.000,00
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK		120.000,00	120.000,00
DE000A1JBPV9	SHW AG	STK		32.299,00	32.299,00
DE000A2NBP07	SNP Schneider-Neureither & Partner SE BZR 13.12.18	STK		220.722,00	220.722,00
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	STK		58.245,00	118.245,00
Großbritannien					
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	STK		70.000,00	70.000,00
Luxemburg					
LU1618151879	Logwin AG	STK		21,00	18.291,00
Österreich					
AT0000818802	DO & CO AG	STK		84.000,00	120.000,00
Spanien					
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	STK		82.000,00	265.500,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
DE000A2G9LL1	Deutsche Industrie REIT-AG	STK		150.000,00	150.000,00

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):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	--------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A2NBV66	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG BZR 12.11.2018	STK		1.817.968,00	1.817.968,00
DE000A2NBUK2	STADA Arzneimittel AG	STK		118.245,00	118.245,00

Paladin ONE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

n.a.

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

	Kurswert	
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		68,41
---	--	-------

Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,00
--	--	------

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

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

	Kurswert	
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Paladin ONE

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Teilgesellschaftsvermögen ausgemacht haben:
n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE R	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE R	EUR	0,00
--	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

Paladin ONE

Sonstige Angaben

Aktienwert Paladin ONE F	EUR	137,21
Umlaufende Aktien Paladin ONE F	STK	890.258,97
Aktienwert Paladin ONE R	EUR	89,31
Umlaufende Aktien Paladin ONE R	STK	8.030,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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.

Paladin ONE

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote Paladin ONE F	1,56%
Gesamtkostenquote Paladin ONE R	1,60%

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Paladin ONE F	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE F ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	0,00 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	0,00 %
-----------------------------	--------

Davon für Dritte	0,00 %
------------------	--------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Paladin ONE R	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE R ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	0,00 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	0,00 %
-----------------------------	--------

Davon für Dritte	0,00 %
------------------	--------

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen kein Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE ¹⁾	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE R ¹⁾	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Paladin ONE R ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20% der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10% der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

Paladin ONE

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR 137.807,21
--	-----------------------

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 von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	in Tsd. EUR	1.117
Davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	673
Davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	444
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		8,5
Höhe der gezahlten Carried Interest	in Tsd. EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	in Tsd. EUR	724
Vergütung der Führungskräfte	in Tsd. EUR	453
Vergütung der Mitarbeiter	in Tsd. EUR	271

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG hat die ständige Risikomanagement-Funktion an die IPConcept (Luxemburg) S.A. ausgelagert.

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Teilgesellschaftsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	in Tsd. EUR	4.952
Davon feste Vergütung	in Tsd. EUR	4.691
Davon variable Vergütung	in Tsd. EUR	261
Direkt aus dem Teilgesellschaftsvermögen gezahlte Vergütungen	in Tsd. EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		65

Paladin ONE

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten	7,41 %
---	--------

Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Angaben zum Risikoprofil

Das Teilgesellschaftsvermögen eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilgesellschaftsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen. Die zum Zeitpunkt des Erwerbs von Anteilen vorliegende Einstufung in ein Risikoprofil soll als Orientierungshilfe verstanden werden. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die ausgewiesene Risikoeinstufung während der Laufzeit des Teilgesellschaftsvermögens ändern kann.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimiten (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Die Ausgestaltung des Risikomanagementsystems ist im Lagebericht dargestellt.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode	150,00%
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	68,40%
Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	130,00%
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	99,75%

Paladin ONE

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 Geschäftsjahr des Teilgesellschaftsvermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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 11. März 2019

Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen
Der Vorstand

