

Unser Paladin One Fonds im Fokus

Managerkommentar



Der Managerkommentar

Liebe Freunde und Investoren der Gesellschaft, unser letzter Investorenbrief ist gerade mal 36 Tage alt. Seitdem haben vier Unternehmen unseres Portfolios - zumeist positiv - aufhorchen lassen [>>weiterlesen<<](#).

Grund genug, mit der neunten Ausgabe von Paladin Insights die Tür zu unserem Maschinenraum erneut weit aufzustoßen und einen Einblick in die jüngste Entwicklung des Paladin ONE zu geben.

Das seit Oktober merklich eingetrübte Börsenklima hat uns den Zugang zu einer neuen Opportunity eröffnet, die uns in einem normalen Marktumfeld wohl verschlossen geblieben wäre. Wir profitieren hier von einer Konstellation, um die uns der ein oder andere Fondsmanager beneiden könnte: die Wertentwicklung des Paladin ONE ist gemessen an den Kursrückgängen im Markt erfreulich stabil. Unser Fondsvolumen - an dieser Stelle ein herzliches Dankeschön an unsere Investoren - ist ebenfalls stabil. Wir sind nicht, wie viele andere, mit Mittelabflüssen konfrontiert. Deshalb haben wir nach wie vor eine gut gefüllte Kasse und damit reichlich trockenes Pulver.

Wir hören zuletzt immer häufiger davon, dass dem Portfoliomanagement anderer Fonds zunehmend die Hände gebunden sind. Hohe Investitionsquoten gepaart mit Mittelabflüssen führen dazu, dass Portfoliopositionen abgebaut werden müssen - teilweise vollkommen losgelöst davon, ob dies zu gegebenen Preisen eine sinnvolle Entscheidung ist. Damit verbleibt wenig Spielraum, neue attraktive Chancen zu nutzen.

Vor einigen Tagen wurde aus genau diesem Grund eine größere Platzierung - bei einem aus unserer Sicht sehr attraktiven Unternehmen - abgesagt. Attraktiv aus mehreren Gründen:

- das Geschäftsmodell ist exzellent planbar
- vollkommen entkoppelt von der Konjunktur
- und weitgehend unabhängig von Zins- und Währungsentwicklungen

Unser Paladin One Fonds im Fokus

Managerkommentar

Der Managerkommentar

Die Absage der Platzierung hat uns deswegen richtig enttäuscht. Umso schöner, dass es nun überraschend eine Wendung gibt, die sich für uns noch positiver darstellt als zunächst gedacht. Denn auch wenn die große Platzierung nun vorerst nicht stattfinden wird, möchte das Unternehmen für das geplante Wachstum zeitnah Geld aufnehmen. Das ist im Grunde unproblematisch, weil die Gesellschaft über zwei sehr starke und renommierte Ankerinvestoren verfügt. Diese werden zeitnah eine kleinere Finanzierungsrunde unterstützen. Und wir werden aufgrund der geführten Gespräche vermutlich der einzige neue Investor sein, der ebenfalls teilnehmen darf. Der Clou dabei: da es sich nunmehr um eine private Finanzierungsrunde unter Beteiligung der bestehenden Altaktionäre handelt, wurde der Ausgabepreis der neuen Aktien nochmals reduziert. Hatte eine Investmentbank ursprünglich noch einen fairen Platzierungspreis von circa 12 Euro ermittelt, werden die Aktien nun für deutlich unter 10 Euro ausgegeben. Auf dieser reduzierten Basis sehen wir eine exzellente Konstellation mit fundamental stark begrenztem Risiko und einem großen Hebel für eine positive Wertentwicklung.

Die Kapitalerhöhung wird aller Voraussicht nach in den kommenden zwei bis drei Wochen abgewickelt. Sobald die Transaktion umgesetzt ist, werden wir hierüber erneut - und dann im Detail - berichten. Solange müssen wir uns in Bezug auf den Namen des Unternehmens bedeckt halten.

Die Gesellschaft im Fokus

Ziel der Gründung war es, den zuvor ausschließlich auf Rechnung der Familie umgesetzten Anlageansatz für dritte Anleger zu öffnen. Für diesen Zweck hat die Paladin InvAG mit dem Fonds im Fokus Paladin ONE einen Fonds aufgelegt, der seit Ende 2014 auch für Sie investierbar ist. Die Familie Maschmeyer ist dabei als überzeugter, langfristiger Ankerinvestor mit signifikantem Geldbetrag an Ihrer Seite.

Die Kategorie Family Office im Fokus

Sie suchen eine Fondslösung, die sich aus dem Vermögen einer Anlegerfamilie entwickelt hat? Was ursprünglich mit der Verwaltung und des Erhalts von Familienvermögen begann, kann sich zu erfolgreichen Fonds für den allgemeinen Markt entwickeln. Sie finden Sie in dieser Kategorie Fonds, die auf dem Ansatz einer privaten Vermögensverwaltung beruhen. Ergänzend zum Family Office-Ansatz können die Fonds mit ihren inhaltlichen Schwerpunkten anderen Kategorien zugeordnet sein.