

# Unser Paladin One Fonds im Fokus

## Managerkommentar



### Der Managerkommentar

#### Liebe Investoren und Freunde der Gesellschaft,

„In 460 km haben Sie Ihr Reiseziel erreicht.“ Dieser Investorenbrief führt unsere Leser vom Paladin-Firmensitz in Hannover über Essen nach Amsterdam. Die Reisedauer mit dem Auto würde knapp 5 Stunden betragen, aber keine Sorge, der Brief liest sich bedeutend schneller.

Der Grund unserer gedanklichen Reise? Im Ruhrgebiet gibt es ein Update zum Investmentcase von innogy. Und bei einem Abstecher ins benachbarte Holland erfahren Sie, warum der niederländische Kartenspezialist TomTom den Weg ins Portfolio des Paladin ONE gefunden hat.

Doch bevor wir starten, werfen wir noch einen Blick auf die große Weltkarte: nach der Endzeitstimmung an den Märkten im vierten Quartal 2018 hat sich die Lage wieder beruhigt. Die Aussicht auf weiterhin extrem niedrige Zinsen auf beiden Seiten des Atlantiks ist für den Moment neuer Treibstoff für die Börse. In welcher Form sich dieser auf die reale Wirtschaft mit rezessiven Tendenzen (und dies ist vermutlich noch freundlich ausgedrückt) auswirken wird, ist aber noch offen.

Der Paladin ONE ist mit einem Plus von 4% seit Jahresbeginn auf Zielkurs. Das Plus fällt etwas geringer aus als bei den großen Indices, was nicht überrascht: es sind jetzt eben jene Aktien vorn dabei, die 2018 besonders unter die Räder gekommen sind. Unterm Strich freuen sich Investoren des Paladin ONE bereits seit Anfang 2018 über deutlich mehr Stabilität und eine höhere Performance, verglichen mit den großen Indices.

Ziele verlässlich erreichen und dabei Hindernisse gekonnt umfahren: der renommierte Lipper Fund Award gilt als Qualitätssiegel und besondere Würdigung eben solch konstant guter Leistungen im Fondsmanagement. Und genau deshalb ist uns diese Preisverleihung im März ausnahmsweise eine gesonderte Erwähnung wert. Der Paladin ONE wurde von Lipper als bester Fonds in der Kategorie „Equity Europe“ ausgezeichnet und setzte sich dabei gegen 315 Wettbewerber durch.

Das Greiff Research Institute aus Freiburg schreibt in seiner aktuellen Ausgabe von „Der Fonds Analyst“ über den Paladin ONE als Hidden Champion und kommt zu folgendem Schluss: „Somit wird ersichtlich, dass der PALADIN ONE sowohl in steigenden als auch in fallenden Märkten eine überzeugende Vorstellung abgibt.“

# Unser Paladin One Fonds im Fokus

## Managerkommentar

### Der Managerkommentar

Faktisch ist beides jedoch ein Blick in den Rückspiegel. Entscheidend sind einzig die Performance und Stabilität, die wir in Zukunft erreichen.

Deshalb eine kurze Routenvorschau: Sie erhalten mit diesem Investorenbrief ein Kurzportrait zu gleich zwei Portfoliositionen: innogy und TomTom.

Wer den Blog auf unserer Website verfolgt, wird sich an das Nachbesserungsszenario erinnern, das wir im derzeit laufenden Übernahmeprozess bei innogy identifiziert haben. Seither ist zum einen der E.ON-Kurs gestiegen, wodurch eine mögliche Nachbesserung an Wert gewinnt. Zum anderen haben wir den Fall in den letzten Wochen nochmals ausführlich im Rahmen einer rechtsanwaltlichen Stellungnahme aufarbeiten lassen. Das Ergebnis ist hochspannend; wir stellen es unseren Investoren gerne zur Verfügung. Mehr dazu im Abschnitt zu innogy.

Eine gute (Investment)-Idee muss auf einen Bierdeckel passen. Zugegeben, dieses Bild stammt nicht von uns. Aber eben dieser „Bierdeckel“ spielt bei TomTom, dem Neuzugang im Portfolio des Paladin ONE, eine gewichtige Rolle.

Mobile Navigation zählt zu den Erfindungen, die unseren Alltag revolutioniert haben und nicht mehr wegzudenken sind (trotz der Sommerloch-Stories über Autos, die auf Vorschlag des Navis fälschlicherweise im Elbeseitenkanal geparkt wurden oder deren Alternativroute auf einem Acker in Südbrandenburg ein jähes Ende fand).

Wie passt nun TomTom in eine von Google(Maps) dominierte Welt? Taucht man in die Details ein, ergibt sich ein differenzierteres Bild. Verstärkt wird es durch eine große Kapitalrückzahlung an die Aktionäre, die die Bewertung nicht nur nach unten absichern dürfte, sondern sich möglicherweise auch als Trigger für eine Höherbewertung erweisen könnte.

Sie möchten an dieser Stelle einen Blick auf den original TomTom-„Bierdeckel“ (genau genommen ist es nur Notizblock) werfen? Sie bekommen ihn noch zu Gesicht. Versprochen!

Hier geht es zum vollständigen Investorenbrief [>>>weiterlesen<<](#)

### 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.