

Unser Paladin One Fonds im Fokus

Managerkommentar



Der Managerkommentar

Liebe Investoren und Freunde der Gesellschaft,

wer den Erfolg von Westwing verstehen will, kommt an Delia Lachance nicht vorbei. Die charismatische Gründerin hat aus dem Online Einrichter mit ihrer ganz eigenen Handschrift eine echte „Love Brand“ gebaut. Die Aktie verschönert seit Frühjahr 2020 auch das Portfolio unseres Fonds Paladin ONE und sorgte zuletzt für Glanz in unserer "Hütte". Die Idee dahinter? Wird gleich verraten. So viel vorab: Eine Traumhochzeit auf Ibiza und eine Babypause gehören ebenso zur Geschichte wie der beeindruckende Turnaround und die Rückkehr eines verlorengegläubten Großaktionärs. Mehr Glamour war nie. Zeit für ein Portrait.

Die Trendscouts von Westwing blicken aktuell neugierig und gespannt auf die Einrichtungstrends der kommenden Saison. Wir an dieser Stelle nüchtern und erfreut gleichermaßen auf das abgelaufene Quartal. Und das war aus Sicht unserer Investoren erneut ein positives. Seit Jahresbeginn liegt unser Fonds Paladin ONE 16% im Plus, während DAX, MDAX und SDAX nach wie vor im roten Bereich dümpeln. (Stand 30.09.2020)

Unser Fokus auf Unternehmen, deren operatives Geschäft sich weitgehend unbeeindruckt von konjunkturellen Störfeuern entwickeln kann, hat sich bezahlt gemacht. Makroökonomische Risiken versuchen wir im Portfolio weiterhin möglichst klein zu halten. Unternehmensspezifische Risiken diversifizieren wir konsequent durch die Portfoliogewichtung.

Aktuell machen Value Aktien im Paladin ONE rund 56% des Fondsvolumens aus. Nach wie vor besteht für diese Säule eine Absicherung über Derivate. Diese Absicherung wirkt als Fallschirm, wenn es abermals zu Turbulenzen an den Märkten kommen sollte. Blue Elephant, unsere einzige nicht notierte Beteiligung, und die Aktien der Kategorie Sondersituationen machen zusammengenommen eine Gewichtung von knapp 18% aus. Diese Aktien sind - je nach Titel - weitgehend bis vollständig frei von etwaigen Marktpreisrisiken. Unsere Liquidität im Fonds beträgt derzeit rund 26%. Trockenes Pulver um einzelne Portfoliopositionen aufzustocken, bei denen die Zielgewichtung noch nicht erreicht ist. Zusätzlich befinden wir uns mit der detaillierten Analyse eines Unternehmens aktuell auf der Zielgeraden - dieses könnte bereits in den kommenden Wochen mit einer höheren Gewichtung neu in den TOP 5 auftauchen.

Unser Paladin One Fonds im Fokus

Managerkommentar

Der Managerkommentar

#stayonboard

Delia Lachance hat bei Westwing viele Rollen inne: Sie ist Gründerin, Chief Creative Officer und das Gesicht nach außen in einer Person. Mit der Geburt ihres Kindes im Frühjahr dieses Jahres zog sie sich aus dem Vorstand zurück und sorgte damit für reichlich Unruhe am Kapitalmarkt. Mutterschutz und Elternzeit sind für Angestellte mittlerweile selbstverständlich. Für ein Vorstandsmitglied sieht das Aktiengesetz derlei Freiheiten nicht vor.

Nach ihrer Auszeit wird Delia Lachance in den Vorstand zurückkehren. Damit ihr dieser Weg offen steht, hat das Unternehmen vorab die entsprechenden Weichen gestellt. Es bleibt die Erkenntnis, dass das Aktiengesetz in diesem Punkt nicht mehr zeitgemäß ist. Delia Lachance gehört zu den Unterstützerinnen der Initiative #stayonboard, die sich mit dem Status Quo nicht abfinden will und auf Veränderungen pocht. Hierzu hat sie einen lösungsorientierten Vorschlag erarbeitet, der beschreibt, wie Vorstandsmitglieder künftig ihr Mandat ruhen lassen könnten. Die Geburt eines Kindes, längere Krankheit oder ein Pflegefall in der Familie: alles Gründe, aus denen Organmitglieder zukünftig vorübergehend eine Auszeit nehmen könnten, ohne ihr Mandat vollständig niederlegen zu müssen.

Von uns bekommt die Initiative ein dickes Like und wir empfehlen einen Besuch auf <https://stayonboard.org/>.

Ohne Delia Lachance wäre Westwing wie Home24...

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.