

Unser Paladin One Fonds im Fokus

Managerkommentar

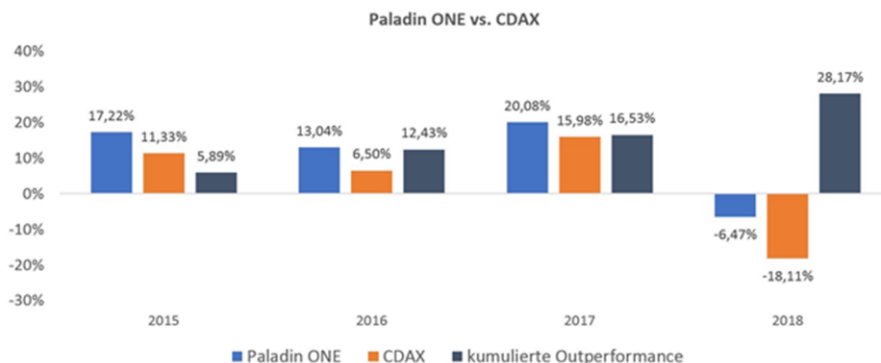


Der Managerkommentar

Liebe Investoren und Freunde der Gesellschaft, dieser Investorenbrief wird möglicherweise überraschen. Denn wir sehen keinen Grund, unreflektiert in den wehklagend pessimistischen Singsang der vielen Marktrückblicke einzustimmen, die die aktuelle Börsenentwicklung in düsteren Farben beschreiben. Nicht mit Blick auf unser Portfolio. Nicht mit Blick auf den Paladin ONE. Wir werden deshalb nachvollziehbar von Stabilität und einer ganzen Reihe von Chancen in unserem Fonds berichten. Zugegeben, die Märkte haben in den vergangenen Monaten erst einmal den Rückwärtsgang eingelegt. Und das veränderte die Prioritäten: stand in den Jahren 2015 bis 2017 die positive Rendite im Mittelpunkt, war es im vergangenen Jahr entscheidend, Vermögen zu schützen. (Und das könnte mit Blick auf die kommenden Monate der Schlüssel zum Erfolg bleiben...)

Stabil dazustehen, das ist uns erfolgreich gelungen. Ja, auch wir haben das Jahr 2018 mit einem Verlust abgeschlossen. Und da Fondsmanagement und Team gleichermaßen im Paladin ONE investiert sind, schmerzt auch uns jeder Prozentpunkt. Aber mit 6,47% im Minus haben wir uns deutlich stabiler entwickelt als die großen Indices. Diese lagen zwischen -18,26% (DAX) und -20% (SDAX) unter ihren Ständen vom Jahresbeginn. Damit haben wir nur rund 35% der Abwärtsbewegung des deutschen Leitindex mitgemacht

Wir haben einen anspruchsvollen Spagat geschafft und waren nicht nur in der Aufwärtsbewegung der Jahre 2015 bis 2017 besser unterwegs als der CDAX. Durch eine offensive Positionierung war das noch vergleichsweise einfach erreichbar. Vielmehr haben wir auch im schwachen Börsenjahr 2018 die Abwärtsbewegung deutlich besser abgedefert. Somit konnten wir in jedem einzelnen der vergangenen vier Kalenderjahre eine Outperformance zum CDAX erzielen:



Unser Paladin One Fonds im Fokus

Managerkommentar

Der Managerkommentar

Diese Outperformance hat sich über die Jahre deutlich vergrößert. Wer zwischen 2015 und 2018 im CDAX investiert war, liegt aktuell 12,61% vorne. Der Fonds Paladin ONE steht im gleichen Zeitraum bei +48,04%.

Das Vertrauen unserer Investoren ist ein wesentlicher Garant dieser positiven Entwicklung. Das Fondsvolumen des Paladin ONE hat sich trotz des schwachen Börsenumfelds 2018 um 38% erhöht. Viele andere Fonds hatten in den vergangenen Monaten mit zum Teil erheblichen Mittelabflüssen zu kämpfen.

Wir waren deshalb zu keinem Zeitpunkt in der Verlegenheit, gerade in schwachen Märkten zwangsweise Aktien veräußern zu müssen, um Mittelabflüsse zu bedienen. Die Stabilität gab uns vielmehr die unschätzbare Freiheit, über Neuengagements nachzudenken, während andere an der Seitenlinie stehend zusehen mussten. Dieser Umstand ermöglichte erst kürzlich ein neues erfolgsversprechendes Investment für unseren Fonds. Über unseren „blauen Elefanten“, den Neuzugang in unserem Portfolio, berichten wir in einem separaten Blog Beitrag.

Was dürfen wir vom Börsenjahr 2019 erwarten? Diese Frage brennt unseren Lesern sicherlich unter den Nägeln. Der Versuch einer Antwort in zwei Teilen: wir wissen es (auch) nicht. Aber gleichzeitig sind wir alles andere als orientierungslos.

Wir haben einen klaren Blick auf Chancen und Risiken unseres Portfolios. Diese Bestandsaufnahme zum Jahresbeginn möchten wir mit diesem Investorenbrief teilen. Zum einen, um höchstmögliche Transparenz dahingehend zu bieten, wie das investierte Kapital allokiert ist. Zum anderen aber auch, um nachvollziehbar vor Augen zu führen, warum sich unser Portfolio trotz eingetrübter Großwetterlage sehr komfortabel anfühlt.

Zugegeben, der Investorenbrief hat (selbst für unsere Verhältnisse) einen ungewöhnlichen Umfang. Das allerdings aus gutem Grund: wir wollen alle Interessierten mit unseren Überlegungen zum Portfolio im Detail vertraut machen. Deswegen laden wir jeden ausdrücklich ein, uns auch im direkten Dialog zu fordern. 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.