PALADIN
Intelligente Anlagestrategien

Paladin ONE

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Paladin ONE

Inhalt

Paladin ONE

Vermögensübersicht	Seite	3
Vermögensaufstellung	Seite	4
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite	8
Anhang	Seite	9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	11

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des OGAW-Sondervermögens sind am Sitz der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Paladin ONE

Paladin ONE F
WKN A1W1PH
ISIN DE000A1W1PH8

Paladin ONE R
WKN A2DTNH
ISIN DE000A2DTNH6

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1)]
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
IT	52.690.177,81	23,84
Gesundheitswesen	32.386.237,04	14,65
Versorgungsbetriebe	24.720.786,65	11,18
Nicht-Basiskonsumgüter	15.878.634,12	7,18
Immobilien	14.829.574,40	6,71
Finanzwesen	13.147.494,70	5,95
Industrie	12.806.729,91	5,79
Basiskonsumgüter	9.956.411,50	4,50
Energie	1.910.000,00	0,86
Summe	**178.326.046,13**	**80,66**
2. Derivate	**526.030,00**	**0,24**
3. Bankguthaben	**49.586.621,62**	**22,44**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**755.341,72**	**0,34**
Summe	**229.194.039,47**	**103,68**
II. Verbindlichkeiten	**-8.175.756,53**	**-3,68**
III. Fondsvermögen	**221.018.282,94**	**100,00**

Stammdaten des Fonds

	Paladin ONE F	Paladin ONE R
Auflegungsdatum	02.01.2017	01.03.2018
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	905.969,805	441.035,360
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	185,71	119,65
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-

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

Paladin ONE

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.23	Käufe Zugänge im Berichts-zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts-zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
BE0003766806	Ion Beam Applications S.A. [IBA]	STK	937.280,00	0,00	0,00	EUR	15,4000	14.434.112,00	6,53
								14.434.112,00	**6,53**
Deutschland									
DE000A2GSU42	Brockhaus Technologies AG	STK	494.131,00	3.000,00	0,00	EUR	23,2000	11.463.839,20	5,19
DE0005419105	CANCOM SE	STK	390.000,00	0,00	110.000,00	EUR	27,4000	10.686.000,00	4,83
DE000A3CRRN9	Cherry SE	STK	1.070.000,00	470.000,00	0,00	EUR	3,9450	4.221.150,00	1,91
DE000A14KRD3	Dte. Konsum REIT-AG	STK	2.317.121,00	292.121,00	0,00	EUR	6,4000	14.829.574,40	6,71
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	STK	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	8,9400	8.046.000,00	3,64
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	375.000,00	75.000,00	0,00	EUR	22,4600	8.422.500,00	3,81
DE000A1MMCC8	Medios AG	STK	1.159.698,00	70.000,00	0,00	EUR	15,4800	17.952.125,04	8,12
DE000A3CSAE2	Mister Spex SE	STK	2.238.000,00	500.000,00	0,00	EUR	3,1900	7.139.220,00	3,23
DE0005137004	q.beyond AG	STK	7.078.458,00	0,00	0,00	EUR	0,6640	4.700.096,11	2,13
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	950.000,00	0,00	0,00	EUR	14,5800	13.851.000,00	6,27
								101.311.504,75	**45,84**
Frankreich									
FR0013030152	La Francaise de L'Energie	STK	40.000,00	0,00	0,00	EUR	47,7500	1.910.000,00	0,86
								1.910.000,00	**0,86**
Norwegen									
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	STK	4.760.000,00	0,00	1.420.000,00	NOK	18,0450	7.323.233,01	3,31
								7.323.233,01	**3,31**
Summe Aktien								**124.978.849,76**	**56,54**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**124.978.849,76**	**56,54**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Deutschland									
DE000A2G8XP9	aifinyo AG	STK	323.866,00	0,00	0,00	EUR	15,1000	4.890.376,60	2,21
DE000A1EWXA4	clearvise AG	STK	3.430.000,00	171.251,00	0,00	EUR	2,3800	8.163.400,00	3,69
DE000A2QEFA1	fashionette AG	STK	219.131,00	0,00	0,00	EUR	4,4500	975.132,95	0,44
DE000A2YN371	Tion Renewables AG	STK	454.070,00	0,00	0,00	EUR	31,6100	14.353.152,70	6,49
DE000A3E5ED2	Veganz Group AG	STK	105.787,00	0,00	0,00	EUR	14,5000	1.533.911,50	0,69
								29.915.973,75	**13,52**
Niederlande									
NL0015268814	MPC Energy Solutions N.V.	STK	2.154.455,00	0,00	0,00	NOK	12,0000	2.204.233,95	1,00
								2.204.233,95	**1,00**
Norwegen									
NO0011045429	Havila Kystruten AS	STK	76.206.907,00	68.741.908,00	0,00	NOK	1,1950	7.764.281,17	3,51
								7.764.281,17	**3,51**

Paladin ONE

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.23	Käufe Zugänge im Berichts-zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts-zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Österreich									
AT0000A25NJ6	Wolftank-Adisa Holding AG	STK	412.293,00	4.000,00	0,00	EUR	13,3000	5.483.496,90	2,48
								5.483.496,90	**2,48**
Summe Aktien								**45.367.985,77**	**20,51**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**45.367.985,77**	**20,51**
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind									
Aktien									
Deutschland									
DE000A0MSN11	Nynomic AG	STK	226.475,00	226.475,00	0,00	EUR	34,3000	7.768.092,50	3,51
								7.768.092,50	**3,51**
Summe Aktien								**7.768.092,50**	**3,51**
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								**7.768.092,50**	**3,51**
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Deutschland									
N/A	MPC Münchmeyer Petersen Capital AG -Nachbesserungsrechte-	STK	3.518.635,00	0,00	0,00	EUR	0,0600	211.118,10	0,10
N/A	Nachbesserungsrechte Dte. Postbank AG 800100	STK	33.589,00	0,00	0,00	EUR	0,0000	0,00	0,00
								211.118,10	**0,10**
Summe Aktien								**211.118,10**	**0,10**
Summe nicht notierte Wertpapiere								**211.118,10**	**0,10**
Summe Wertpapiervermögen								**178.326.046,13**	**80,66**
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put on DAX Index Dezember 2023/13.500,00	EUX		Anzahl 820			EUR	128,3000	526.030,00	0,24
Summe der Aktienindex-Derivate								**526.030,00**	**0,24**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	49.586.621,62					49.586.621,62	22,44
Summe der Bankguthaben								**49.586.621,62**	**22,44**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								**49.586.621,62**	**22,44**

Paladin ONE

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.23	Käufe Zugänge im Berichts-zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts-zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	301.589,60					301.589,60	0,14
	Zinsansprüche	EUR	194.378,18					194.378,18	0,09
	Dividendenansprüche	EUR	137.780,16					137.780,16	0,06
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	86.059,01					86.059,01	0,04
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	35.534,77					35.534,77	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände								**755.341,72**	**0,35**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
	Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-6.446.934,85					-6.446.934,85	-2,92
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								**-6.446.934,85**	**-2,92**
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-620.640,12					-620.640,12	-0,28
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-285.511,31					-285.511,31	-0,13
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-800.575,21					-800.575,21	-0,36
	Sonstige Verbindlichkeiten [1)]	EUR	-22.095,04					-22.095,04	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten								**-1.728.821,68**	**-0,78**
Fondsvermögen								**221.018.282,94**	**100,00**

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

[1)] Diese Position setzt sich im Wesentlichen aus Abgrenzungen für Verwahrstellengebühren und für Prüfungskosten zusammen.

Paladin ONE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Paladin ONE F		
Anteilwert	EUR	185,71
Umlaufende Anteile	STK	905.969,805
Paladin ONE R		
Anteilwert	EUR	119,65
Umlaufende Anteile	STK	441.035,360
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		80,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,24

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.06.2023 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.06.2023	
Devisenkurse	Kurse per 29.06.2023	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Norwegische Krone	NOK	11,729000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,088700 = 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel		
A) Wertpapierhandel		
A	Amtlicher Börsenhandel	
M	Organisierter Markt	
X	Nicht notierte Wertpapiere	
B) Terminbörse		
EUX	EUREX, Frankfurt	
C) OTC	Over the counter	

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					
DE0005470405	LANXESS AG	STK		0,00	220.000,00
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	STK		0,00	180.000,00
DE0005545503	1&1 AG	STK		0,00	405.000,00
Luxemburg					
LU2334363566	OboTech Acquisition SE	STK		0,00	1.000.000,00
Niederlande					
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	STK		0,00	100.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Norwegen					
NO0010907090	Nordic Unmanned AS	STK		0,00	1.158.020,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Norwegen					
NO0012826264	Nordic Unmanned AS BZR 14.02.23	STK		591.837,39	591.837,39

Paladin ONE

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Paladin ONE F	**EUR**	**185,71**
Umlaufende Anteile Paladin ONE F	**STK**	**905.969,805**
Anteilwert Paladin ONE R	**EUR**	**119,65**
Umlaufende Anteile Paladin ONE R	**STK**	**441.035,360**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV").

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

An einer Börse zugelassene oder an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für das betreffende Teilgesellschaftsvermögen werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend unter „Besondere Bewertungsregeln" nicht anders angegeben.

Nicht an einer Börse zugelassene oder an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend unter „Besondere Bewertungsregeln" nicht anders angegeben.

Besondere Bewertungsregeln einzelner Vermögensgegenstände

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z.B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden Spreadkurven von Schuldverschreibungen und Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung ermittelt. In Verbindung mit entsprechenden risikolosen Zinskurven wird mittels eines geeigneten Bewertungsmodells der Verkehrswert ermittelt. Bei der Ermittlung des Verkehrswertes können Auf- bzw. Abschläge auf die aktuellen Marktparameter aufgrund der individuellen Ausgestaltung des entsprechenden Vermögenswertes, gegenüber denjenigen Instrumenten vergleichbare Emittenten, veranschlagt werden.

Geldmarktinstrumente

Bei den in den Teilgesellschaftsvermögen befindlichen Geldmarktinstrumenten werden Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z. B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt. Geldmarktinstrumente werden zu den jeweiligen Marktsätzen bewertet.

Derivate, Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Teilgesellschaftsvermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für das jeweilige Teilgesellschaftsvermögen verkauften Terminkontrakten. Die zulasten des betreffenden Teilgesellschaftsvermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Teilgesellschaftsvermögens hinzugerechnet. Swaps werden zu ihrem Verkehrswert angesetzt, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der Gesamtumstände angemessen ist.

Bankguthaben und Festgelder

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Unternehmensbeteiligungen

Unternehmensbeteiligungen werden bei Erwerb und danach nicht länger als 12 Monate mit dem Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Anschließend werden sie mit dem zuletzt festgestellten Verkehrswert angesetzt. Dieser Wert wird für jeden Vermögensgegenstand mindestens alle 12 Monate ermittelt. Bei Änderung von wesentlichen Bewertungsfaktoren wird die Neubewertung gegebenenfalls zeitlich vorgezogen.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des Fonds (Euro) umgerechnet.

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 Berichtszeitraum des Teilgesellschaftsvermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 4. August 2023

Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen
Der Vorstand

Paladin ONE

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft	**Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen** Lister Straße 6 30163 Hannover Deutschland
Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstand:	Matthias-Christian Kurzrock Marcel Jo Maschmeyer Mathias Richter
Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsrat:	Dr. Klaus Donatus Schieble Prof. Dr. Rüdiger Helmold von Rosen Dr. Carsten Fischer als unabhängiges Aufsichtsratsmitglied im Sinne des § 119 Abs. 3 Satz 1 in Verbindung mit § 18 Abs. 3 Satz 1 KAGB
Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft	**FFA Frankfurt Finance Audit GmbH** Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Corneliusstraße 18 60325 Frankfurt am Main Deutschland
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** Niederlassung Frankfurt am Main Platz der Republik 6 60325 Frankfurt am Main
Wirtschaftsprüfer des Teilgesellschaftsvermögen	**FFA Frankfurt Finance Audit GmbH** Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Corneliusstraße 18 60325 Frankfurt am Main Deutschland
Zentralverwaltungsstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen Großherzogtum Luxemburg
Zahlstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** Niederlassung Frankfurt am Main Platz der Republik 6 D-60325 Frankfurt am Main
Dienstleister für das Risikocontrolling	**IPConcept (Luxemburg) S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen Großherzogtum Luxemburg

Kontakt- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland:	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zusätzliche Angaben für Österreich Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien

Production: KNEIP (www.kneip.com)