

## Portrait

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| Fondstyp                 | SICAV (OGAW)               |
| Auflegung                | 15.05.2019                 |
| Fondsdomizil             | Luxemburg                  |
| Verwaltungs-gesellschaft | IPConcept (Luxemburg) S.A. |
| Verwahrstelle            | DZ Privatbank S.A.         |
| Fondsvolumen             | 2.207.644,28 USD           |

Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A. Stand: 31.01.2020

## Monatskommentar

Die Aktienmärkte sind freundlich in das neue Jahr gestartet. Spannungen zwischen dem Iran und den USA haben den Ölpreis (Brent) temporär auf 70,0 US\$/Barrel ansteigen lassen. In den USA wurden nachfolgend hohe Öl-Lagerbestände vermeldet. Ende des Monats hatte sich der Corona-Virus zu einer Epidemie in China entwickelt. Der Stillstand bedeutender Teile der chinesischen Volkswirtschaft hatte einen starken Einfluss auf die Transport- und Energiesektoren. Flüge nach China wurden weitestgehend annulliert. Aufgrund der verlängerten Außerbetriebnahme von Fabriken hat China seinen Rohstoffimport signifikant reduziert. Der Ölpreis (Brent) fiel zurück auf 58,16 US\$/Barrel (-12%) und verzeichnete damit den größten Rückgang seit November 2018. Der Gaspreis (Henry Hub) fiel um 16% auf 1,85 USD/MMBtu. VLCC- sowie Capesize-Frachtraten gingen im Vergleich zum Vormonat zwischen 60-70% (Tanker und Dry-Bulk) zurück. Tanker- sowie Energie-Aktien hatten den größten Beitrag an der negativen Wertentwicklung.

Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.01.2020

## Top 5 Performer MTD

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| RWE AG long           | 0,65 % |
| Engie SA long         | 0,26 % |
| Ocean Yield Perpetual | 0,16 % |
| Hapag-Lloyd Short     | 0,09 % |
| Lukoil PJSC long      | 0,08 % |

Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.01.2020

## Bottom 5 Performer MTD

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Euronav NV long           | -0,36 % |
| Dorian LPG long           | -0,61 % |
| Drilling Co. of 1972 long | -0,86 % |
| Golar LNG long            | -1,02 % |
| Flex LNG long             | -1,94 % |

Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.01.2020

## Anlagestrategie

Der Seahawk Equity Long Short Fund ist ein globaler Long/Short Aktien Fonds. Das langfristige Anlageziel des Fonds ist die Erreichung attraktiver risiko-adjustierter Renditen. Der Fonds ist fokussiert auf die Sektoren Energie und Transport sowie verbundene Industrien. Innerhalb der Sektoren setzt Seahawk einen fundamentalen Long/Short-Ansatz um. Der Fonds investiert in Aktientitel sowie besicherte und unbesicherte Anleihen auf opportunistischer Basis. Die Strategie zielt auf einen langfristigen Kapitalzuwachs. Die Umsetzung ist mit einem strikten Risikomanagement-Prozess unterlegt.

Stand: 31.01.2020

## Wertentwicklung<sup>(2)(4)</sup>

Gemäß der EU-Richtlinie «MiFID» (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung erst dann gemacht werden, wenn der Fonds seit mindestens 12 Monaten aufgelegt ist.

## Rollierende Wertentwicklung<sup>(2)</sup>

Gemäß der EU-Richtlinie «MiFID» (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung erst dann gemacht werden, wenn der Fonds seit mindestens 12 Monaten aufgelegt ist.

## Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)</sup> (in %)

Gemäß der EU-Richtlinie «MiFID» (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung erst dann gemacht werden, wenn der Fonds seit mindestens 12 Monaten aufgelegt ist.

## Portfolio Struktur

| Exposure (% NAV) |        | Anzahl an Positionen |    |
|------------------|--------|----------------------|----|
| Exposure Long    | 90,48% | Positionen Long      | 29 |
| Exposure Short   | 30,23% | Positionen Short     | 4  |
| Net Exposure     | 60,25% | Positionen Total     | 33 |

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 31.01.2020

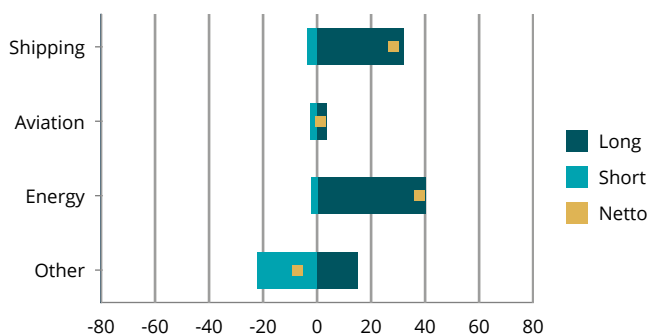
## Top Holdings<sup>(3)</sup> (%)

| Long Positions   |        | Short Positions        |          |
|------------------|--------|------------------------|----------|
| Flex LNG Ltd     | 7,16 % | Vestas Wind Systems    | -2,23 %  |
| OKEA ASA         | 5,29 % | Rolls-Royce Holdings   | -2,36 %  |
| RWE AG           | 5,02 % | Hapag-Lloyd AG         | -3,65 %  |
| Lukoil PJSC      | 4,64 % | S&P500 EMINI FUT Mar20 | -21,98 % |
| Ocean Float Perp | 4,55 % |                        |          |

Quelle: Seahawk Investments GmbH

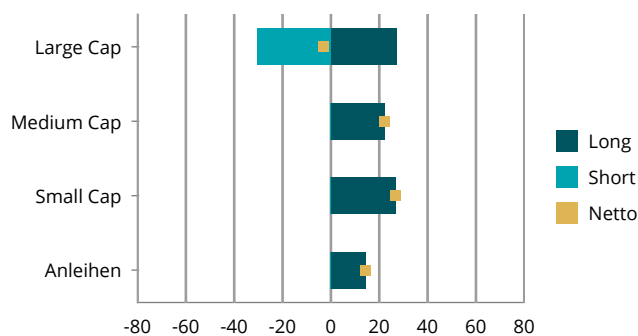
Stand: 31.01.2020

## Sektor Exposure (%)\*



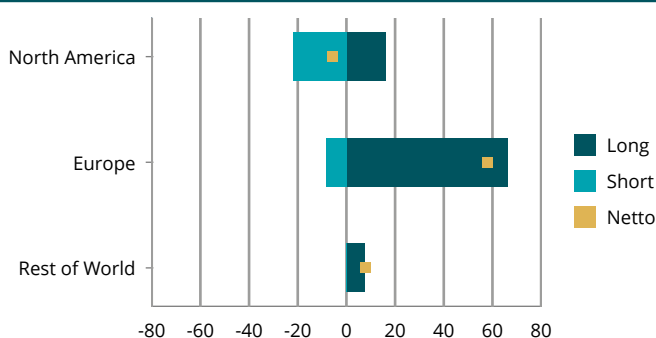
\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)  
Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.01.2020

## Markt Exposure (%)\*



\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)  
Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.01.2020

## Geographisches Exposure (%)\*



\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)  
Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.01.2020

## Portfolio Liquidität (in % NAV)

|          |        |
|----------|--------|
| 1 Tag    | 77,34% |
| 5 Tage   | 22,66% |
| > 5 Tage | 0,00%  |

Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.01.2020

## Risiko Ertragsdiagramm (SRRi Analyse)

Geringes Risiko / Geringeres Ertragspotential Hohes Risiko / Höheres Ertragspotential

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A. Stand: 06.05.2019

## Stammdaten / Aktuelle Fondsdaten<sup>(1)</sup>

|   | S                          | S             | I             | I             | R             | R             |
|---|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Minimum Investment                                | USD 125.000                | EUR 100.000   | USD 625.000   | EUR 500.000   | USD 12.500    | EUR 10.000    |
| Währung   | USD                        | EUR           | USD           | EUR           | USD           | EUR           |
| Max. Ausgabeaufschlag                             | 0%                         | 0%            | 5%            | 5%            | 5%            | 5%            |
| Verwaltungsgebühr inkl. Anlageberatergebühr       | 0,40%                      | 0,40%         | 1,25%         | 1,25%         | 1,50%         | 1,50%         |
| Performance Gebühr (High Water Mark, keine Hürde) | 15%                        | 15%           | 15%           | 15%           | 15%           | 15%           |
| Rücknahmeabschlag (bis 24 Monate nach Auflegung)  | 5%                         | 5%            | 0%            | 0%            | 0%            | 0%            |
| Verwahrstellengebühr                              | 0,05%                      | 0,05%         | 0,05%         | 0,05%         | 0,05%         | 0,05%         |
| Liquidität  | täglich                    | täglich       | täglich       | täglich       | täglich       | täglich       |
| Geschäftsjahresende                               | 31.12.                     | 31.12.        | 31.12.        | 31.12.        | 31.12.        | 31.12.        |
| Ertragsverwendung                                 | thesaurierend              | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend |
| ISIN  | LU1910828851               | LU1910828935  | LU1910829073  | LU1910829156  | LU1910829230  | LU1910829313  |
| Verwahrstelle                                     | DZ Privatbank S.A.         |               |               |               |               |               |
| Verwaltungsgesellschaft                           | IPConcept (Luxemburg) S.A. |               |               |               |               |               |
| Fondsberater                                      | Seahawk Investments GmbH*  |               |               |               |               |               |
| Wirtschaftsprüfer                                 | Ernst & Young              |               |               |               |               |               |

Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Stand: 31.01.2020

\*Seahawk Investments GmbH ist gebundener Vermittler unter dem Haftungsdach der BN&Partners AG

## Fondsberater

Seahawk Investments GmbH

Telefon: +49 6196 / 999 42 - 55

Mergenthalerallee 73-75

Mobil: +49 160 / 90 11 76 08

65760 Eschborn

E-Mail: hc@seahawk-investments.com

## Rechtliche Hinweise Seahawk Equity Long Short Fund USD-S

---

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilpreise. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen, denen Sie ausführliche Hinweise zu Risiken entnehmen können. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. ([www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) sowie der deutschen Zahl- und Informationsstelle DZ BANK AG; Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main erhältlich.

(1) Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr. Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt.

(2) Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 10.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 500,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Die Performance wird anhand der BVI-Methode ermittelt. Die Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

(3) Die Top-5-Holdings verstehen sich mit Berücksichtigung von Derivaten. Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien (Large Cap, Medium Cap und Small Cap) beziehen sich auf das Fondsvermögen. Alle Angaben zur Asset-Klasse Fixed Income beziehen sich auf das Fondsvermögen.

(4) Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung /der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Volatilität: Unter Volatilität ist das „Schwankungsrisiko“ z.B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (=7%-5%) und 12% (=7%+5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (Deutsche Bank USD 1 M LIBOR TR Index) p.a. dividiert durch die Volatilität. Sie lässt sich daher als „Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko“ interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios untereinander verglichen werden.