

Portrait

Fondstyp	SICAV (OGAW)
Auflegung	15.05.2019
Fondsdomizil	Luxemburg
Verwaltungs-gesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ Privatbank S.A.
Fondsvolumen	2.206.952,39 USD

Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A. Stand: 31.07.2019

Monatskommentar

Die weltweiten Aktienmärkte haben leichte Aufschläge im Monat Juli ausgewiesen. Energie-Rohstoffe haben hingegen Schwäche gezeigt. Bedingt durch einen eher verhaltenen Nachfrageausblick für Öl ist der Preis der Rohölsorte Brent von US\$ 66,5 US\$/Barrel auf 65,1 US\$/Barrel gefallen. Bedingt durch das stark angestiegene globale Angebot ging der Gaspreis (Henry Hub) von 2,42 auf 2,23 US\$/mn. Btu. zurück. Per Ende Juli hat der Fonds nun einen Investitionsgrad von 91,4% des NIW erreicht. Weiterhin wurden Short-Positionen auf ca. 56 des NIW ausgebaut. Damit reduzierte sich die Netto-Long-Position in dem Fonds von zuletzt 47,8% auf ca. 35,4% des NIW. In dem Fonds wurde die Position von Golden Ocean um 50% auf ca. 3% des NIWs reduziert. Den Gewinnmitnahmen in Golden Ocean standen Verluste in Positionen der Marine & Energy Service Gesellschaften Wartsila und Alfa Laval gegenüber, welche zu einer insgesamt negativen Performance-Entwicklung beitrugen.

Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.07.2019

Top 5 Performer MTD

Golden Ocean	0,65 %
Scorpio Tankers	0,54 %
Fortum OYJ	0,35 %
Nordex SE Short	0,20 %
Vestas Wind Systems AS Short	0,13 %

Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.07.2019

Bottom 5 Performer MTD

Scorpio Tankers	-0,53 %
Drilling Company of 1972	-0,57 %
Hunter Group ASA	-0,58 %
Alfa Laval	-0,58 %
Wartsila	-0,67 %

Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.07.2019

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: 31.07.2019

Wertentwicklung⁽²⁾⁽⁴⁾

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⁽²⁾

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⁽²⁾ (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	91,94%	Positionen Long	28
Exposure Short	56,01%	Positionen Short	6
Net Exposure	35,93%	Positionen Total	34

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 31.07.2019

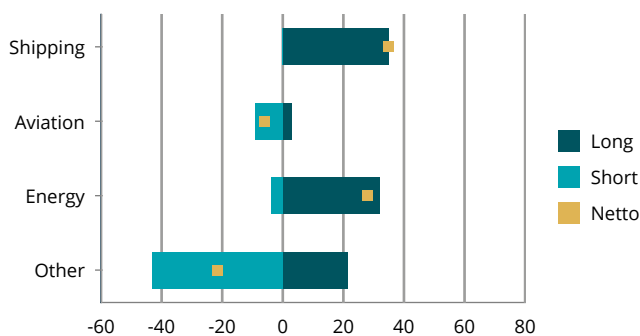
Top Holdings⁽³⁾ (%)

Long Positions		Short Positions	
FlexLNG Ltd	7,75 %	Nordex SE	-1,97 %
OKEA ASA	5,10 %	Easyjet PLC	-2,80 %
OMV AG	4,55 %	Rolly Royce Holdings PLC	-3,00 %
Dorian LPG Ltd	4,45 %	Norwegian Airshuttle AS	-3,30 %
Royal Dutch Shell PLC	4,22 %	S&P500 Index Future Sep	-43,05 %

Quelle: Seahawk Investments GmbH

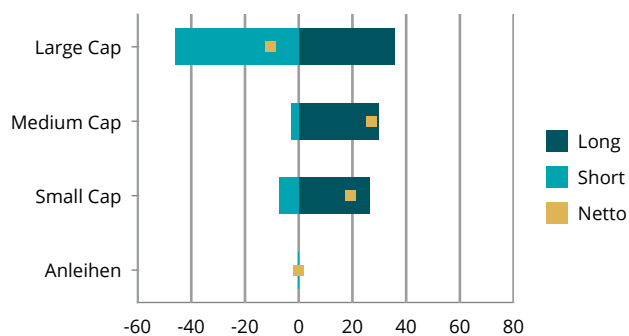
Stand: 31.07.2019

Sektor Exposure (%)*



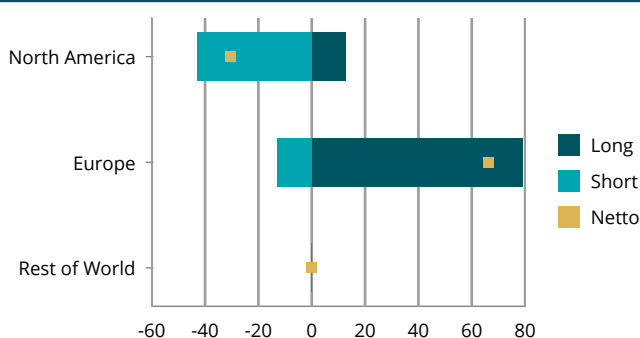
*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)
Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.07.2019

Markt Exposure (%)*



*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)
Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.07.2019

Geographisches Exposure (%)*



*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)
Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.07.2019

Portfolio Liquidität (in % NAV)

Zeitraum	Prozent
1 Tag	86.45%
5 Tage	13.55%
> 5 Tage	0.00%

Quelle: Seahawk Investments GmbH Stand: 31.07.2019

Risiko Ertragsdiagramm (SRRi Analyse)

Geringes Risiko / Geringeres Ertragspotential (links) bis Hohes Risiko / Höheres Ertragspotential (rechts)

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

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

Stammdaten / Aktuelle Fondsdaten⁽¹⁾

	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%	0,00%	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: 31.07.2019

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

Fondsberater

Seahawk Investments GmbH
Mergenthalerallee 73-75
65760 Eschborn

Telefon: +49 6196 / 999 42 - 55
Mobil: +49 160 / 90 11 76 08
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) 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.