

# Seahawk Equity Long Short Fund

Jahresbericht  
zum 30. April 2020

R.C.S. Luxembourg B234434

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung  
in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**IPC**concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Inhalt

Bericht des Anlageberaters	Seite	2
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2020	Seite	8
Zu- und Abgänge vom 23. Mai 2019 bis 30. April 2020	Seite	12
Erläuterungen zum Jahresbericht 30. April 2020	Seite	15
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	21
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	23

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen und der Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen 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.

## Bericht des Anlageberaters

### Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

#### Bericht zum Geschäftsverlauf für den Zeitraum vom 22. Mai bis 30. April 2020

Der Seahawk Equity Long Short Fonds wurde am 22. Mai 2019 aufgelegt. Der erste Netto-Inventarwert (NIW) wurde am 23. Mai 2019 berechnet. Der Fonds hat einen Fokus auf die Aktien-Sektoren Transport und Energie.

Bedingt durch das schwierige Kapitalmarktumfeld im Kalendermonat Mai wurde das Portfolio graduell aufgebaut. Handelsspannungen zwischen den USA und China haben sich im nachfolgenden Monat abgebaut. Am 28. Juni während des G-20-Gipfels in Japan konnte zunächst ein Handelsfriedensabkommen zwischen der US-Administration und der Chinesischen Regierung vereinbart werden.

Im 2. Halbjahr des Kalenderjahres profitierte der Fonds von dem starken Rohöl-Tanker-Segment. Mit den Spannungen im Mittleren Osten stiegen VLCC-Raten (Very Large Crude Carrier) auf USD 100 Tsd. pro Tag. Zukäufe der Tankeraktien Frontline, Euronav, Torm sowie Hunter lieferten einen positiven Performance-Beitrag. Weiterhin profitierte die Position Dorian LPG von den äußerst festen Frachtraten im Bereich der LPG (Liquified Petroleum Gas Tankers). Auf der anderen Seite belasteten sehr niedrige Gaspreise das LNG-Segment (Liquified Natural Gas Tanker) während des Kalenderjahres 2019. Infolgedessen lieferten die Positionen Flex LNG sowie Golar Ltd. negative Performancebeiträge.

Die ersten vier Monate des Kalenderjahres 2020 waren sehr stark von der COVID-19 Pandemie geprägt. Weil die Lock-Down-Situation in den meisten Ländern zu signifikanten Unterbrechungen der Lieferketten führte waren insbesondere die Segmente Transport und Energie stark betroffen. Der Rohölpreis verzeichnete ein All-Time-Low. Im Monat April sank der Mai-Futures-Kontrakt der Rohölsorte WTI (West Texas Intermediate) sogar in den negativen Bereich.

Portfolio-Positionen im Bereich integrierter Ölkonzerne, wie Royal Dutch Shell und OMV sowie die norwegische Explorationsgesellschaft OKEA lieferten negative Performance-Beiträge. Weiterhin, verloren die Schiffahrtsgesellschaften Stolt Nielsen und Dorian LPG deutlich im Kalenderjahr 2020.

Um das physische Portfolio abzusichern wurden Hedging Positionen im Energie-Sektor via STOXX 600 Oil and Gas Future sowie individuelle Short Positionen im Aviation- und Shipping-Sektor umgesetzt. Diese waren beispielsweise, Delta Airlines, Lufthansa und Carnival. Die Short-Positionen waren positive Performance-Treiber.

Das Netto-Resultat aller realisierten Futures-Positionen lag für das Geschäftsjahr (22. Mai 19 - 30. April 20) bei einem Gewinn von +17.83%.

Die Gesamtperformance für das Geschäftsjahr ist wie folgt. In der Berichtsperiode vom 22. Mai bis 30. April 2020 lag die Wertentwicklung der EUR-S-Anteilsklasse bei -12,74%. Die USD-S-Anteilsklasse verzeichnete einen Verlust von -15,31% (Fondspreise vom 30. April 2020).

#### Ausblick

Da neue COVID-19 Infektionen in den meisten Volkswirtschaften bereits signifikant zurückgegangen sind und Lock-Down-Maßnahmen zurückgefahren werden erscheinen die negativen Implikationen weitestgehend in die Aktiensegmente Transport und Energie eingepreist. Im Kalendermonat April haben die OPEC - Plus - Länder signifikante Förderkürzungen von über 10 Millionen Fass/Tag vereinbart. Damit sollte der Nachfragerückgang weitestgehend ausbalanciert sein.

Der Airline-Sektor hat signifikante Staatshilfen, welche überwiegend in Form von Krediten Bewilligt worden ist, in Anspruch nehmen können. Damit sollten die meisten Airlines Insolvenzen abwenden können.

Im Gegensatz zum Airline-Sektor ist der Schiffahrtsbereich nur mit moderaten Kapazitäten in die Pandemie-Krise gerutscht. Daher ist dieser Sektor nicht im gleichen Ausmaß betroffen.

Das Energie-Aktien-Segment ist derzeit sehr niedrig bewertet. Integrierte Ölkonzerne sowie Explorationsunternehmen verzeichnen Dividenden-Renditen von 6-8%. Bei einer Stabilisierung des Ölpreises auf einem Niveau von US\$ 50/ Barrel sollte dieses Aktiensegment profitieren.

Tankeraktien sollten weiter von einem positiven Angebots-Nachfrage-Verhältnis im 2. Halbjahr 2020 profitieren. Hierzu tragen ein moderates Orderbuch sowie anhaltend positive Effekte der IMO 2020 Umsetzung bei. Weiterhin könnten LNG-Sowie LPG-Carrier von saisonal festen Frachtratenmärkte im 4. Quartal 2020 profitieren.

Der Fonds war nicht von Liquiditätsengpässen betroffen und es gab auch keine Anteilsschein-Rückgaben.

Luxemburg, im Juli 2020

Der Anlageberater im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	Aktienklasse USD-S	Aktienklasse EUR-S	Aktienklasse EUR-R
WP-Kenn-Nr.:	A2N9B4	A2N9B5	A2N9B7
ISIN-Code:	LU1910828851	LU1910828935	LU1910829313
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a.	0,10 % p.a.	0,10 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Marshallinseln	21,23 %
Norwegen	9,29 %
Frankreich	9,05 %
Deutschland	8,89 %
Bermudas	8,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,71 %
Vereinigtes Königreich	6,02 %
Jersey	4,83 %
Niederlande	3,68 %
Russland	3,54 %
Österreich	3,21 %
Kanada	2,07 %
Italien	1,44 %
Cayman Inseln	1,40 %
Luxemburg	1,19 %
Wertpapiervermögen	92,19 %
Optionen	-1,19 %
Terminkontrakte	-3,91 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	12,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Transportwesen	36,06 %
Energie	33,88 %
Versorgungsbetriebe	11,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,46 %
Investitionsgüter	3,68 %
Automobile & Komponenten	0,61 %
Wertpapiervermögen	92,19 %
Optionen	-1,19 %
Terminkontrakte	-3,91 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	12,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung seit Auflegung

### Aktienklasse USD-S

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
23.05.2019	Auflegung	-	-	100,00
30.04.2020	1,48	17.500	1.750,00	84,69

### Aktienklasse EUR-S

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
23.05.2019	Auflegung	-	-	111,80	100,00 <sup>3)</sup>
30.04.2020	0,39	4.150	458,45	94,69	87,26 <sup>4)</sup>

### Aktienklasse EUR-R

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
25.07.2019	Auflegung	-	-	100,00	89,63 <sup>5)</sup>
30.04.2020	0,02	200	22,71	93,73	86,37 <sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 23. Mai 2019 1 USD = 0,8945 EUR

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 30. April 2020 1 USD = 0,9215 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 25. Juli 2019 1 USD = 0,8963 EUR

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2020

	USD
Wertpapiervermögen	1.745.908,28
(Wertpapiereinstandskosten: USD 2.280.625,61)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	245.630,25
Zinsforderungen	3.716,46
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	65.438,23
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	17.831,08
	<b>2.078.524,30</b>
Optionen	-22.287,57
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-74.088,98
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-88.337,20
	<b>-184.713,75</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.893.810,55</b>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse USD-S	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.482.113,25 USD
Umlaufende Aktien	17.500,000
Aktienwert	84,69 USD
Aktienklasse EUR-S	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	392.951,40 USD
Umlaufende Aktien	4.150,000
Aktienwert	94,69 USD
Aktienwert	87,26 EUR <sup>4)</sup>
Aktienklasse EUR-R	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	18.745,90 USD
Umlaufende Aktien	200,000
Aktienwert	93,73 USD
Aktienwert	86,37 EUR <sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus sonstigen Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und Prüfungskosten.

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 30. April 2020: 1 USD = 0,9215 EUR

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 23. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

	Total	Aktienklasse USD-S	Aktienklasse EUR-S	Aktienklasse EUR-R
	USD	USD	USD	USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-29.270,85	-22.821,58	-6.044,85	-404,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	830,47	0,00	724,55	105,92
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.231.160,52	1.750.000,00	458.447,07	22.713,45
Realisierte Gewinne	1.033.740,79	811.660,23	212.941,23	9.139,33
Realisierte Verluste	-790.723,34	-621.608,05	-162.146,79	-6.968,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	171.318,37	137.397,09	33.370,66	550,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-723.245,41	-572.514,44	-144.340,47	-6.390,50
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.893.810,55</b>	<b>1.482.113,25</b>	<b>392.951,40</b>	<b>18.745,90</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse USD-S	Aktienklasse EUR-S	Aktienklasse EUR-R
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien	17.500,000	4.150,000	200,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>17.500,000</b>	<b>4.150,000</b>	<b>200,000</b>

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 23. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

	Total	Aktienklasse USD-S	Aktienklasse EUR-S	Aktienklasse EUR-R
	USD	USD	USD	USD
<b>Erträge</b>				
Dividenden	25.339,17	20.020,40	5.125,64	193,13
Zinsen auf Anleihen	14.139,55	11.069,04	2.933,95	136,56
Bankzinsen	1.537,39	1.309,04	228,27	0,08
Ertragsausgleich	347,62	0,00	299,52	48,10
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>41.363,73</b>	<b>32.398,48</b>	<b>8.587,38</b>	<b>377,87</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3.375,50	-2.646,63	-699,53	-29,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-8.173,85	-6.385,62	-1.578,51	-209,72
Verwahrstellenvergütung	-1.010,11	-803,95	-198,97	-7,19
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.738,14	-15.735,21	-3.866,48	-136,45
Taxe d'abonnement	-1.108,27	-880,43	-219,31	-8,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.188,78	-9.715,74	-2.389,28	-83,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.989,05	-1.557,14	-412,80	-19,11
Register- und Transferstellenvergütung	-3.302,21	-2.632,95	-646,81	-22,45
Staatliche Gebühren	-10.630,82	-8.554,84	-2.014,92	-61,06
Gründungskosten	-4.077,04	-3.239,78	-808,58	-28,68
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3.862,72	-3.067,77	-772,97	-21,98
Aufwandsausgleich	-1.178,09	0,00	-1.024,07	-154,02
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-70.634,58</b>	<b>-55.220,06</b>	<b>-14.632,23</b>	<b>-782,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-29.270,85</b>	<b>-22.821,58</b>	<b>-6.044,85</b>	<b>-404,42</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>32.454,69</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>3,10</b>	<b>3,08</b>	<b>3,30 <sup>3)</sup></b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 26. Juli 2019 bis zum 30. April 2020.



# Seahawk Equity Long Short Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Bermudas</b>								
BMG359472021	Flex LNG Ltd.	NOK	19.400	0	19.400	51,2000	96.011,99	5,07
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd.	NOK	6.900	0	6.900	84,5000	56.358,52	2,98
							<b>152.370,51</b>	<b>8,05</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	2.800	1.400	1.400	27,7800	42.205,60	2,23
DE0007037129	RWE AG	EUR	4.750	750	4.000	26,4000	114.597,12	6,05
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	1.250	500	750	14,2460	11.594,82	0,61
							<b>168.397,54</b>	<b>8,89</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	8.250	1.250	7.000	9,9900	75.888,04	4,01
FR0000120271	Total S.A.	EUR	2.600	0	2.600	33,8200	95.423,81	5,04
							<b>171.311,85</b>	<b>9,05</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	15.500	11.500	4.000	6,2700	27.216,82	1,44
							<b>27.216,82</b>	<b>1,44</b>
<b>Jersey</b>								
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	8.000	5.500	2.500	29,4400	91.552,88	4,83
							<b>91.552,88</b>	<b>4,83</b>
<b>Kanada</b>								
CA00830W1059	Africa Energy Corporation	SEK	230.000	0	230.000	1,6800	39.147,93	2,07
							<b>39.147,93</b>	<b>2,07</b>
<b>Marshallinseln</b>								
MHY2106R1100	Dorian LPG Ltd.	USD	50.000	42.500	7.500	9,3900	70.425,00	3,72
MHY2687W1167	GasLog Partners L.P. -Preferred Shares-	USD	10.000	3.600	6.400	18,6600	119.424,00	6,31
MHY3262R1181	Hoegh LNG Partners L.P. -Preferred Shares-	USD	3.500	0	3.500	24,0000	84.000,00	4,44
MHY8564M1057	Teekay LNG Partners LP	USD	3.901	0	3.901	12,0000	46.812,00	2,47
MHY8564M2048	Teekay LNG Partners LP -Preferred Shares-	USD	3.600	0	3.600	22,5600	81.216,00	4,29
							<b>401.877,00</b>	<b>21,23</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	1.100	0	1.100	58,3900	69.701,31	3,68
							<b>69.701,31</b>	<b>3,68</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010283211	Hunter Group ASA	NOK	350.000	200.000	150.000	4,0100	58.141,93	3,07
NO0010816895	OKEA AS	NOK	113.238	53.800	59.438	8,3200	47.801,48	2,52
							<b>105.943,41</b>	<b>5,59</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	3.400	1.500	1.900	29,5000	60.825,46	3,21
							<b>60.825,46</b>	<b>3,21</b>
<b>Russland</b>								
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	1.000	0	1.000	67,0200	67.020,00	3,54
							<b>67.020,00</b>	<b>3,54</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	160	0	160	129,4800	20.716,80	1,09
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	USD	2.000	1.000	1.000	122,4200	122.420,00	6,46
US88642R1095	Tidewater Inc. [NEW]	USD	9.000	8.500	500	6,0700	3.035,00	0,16
							<b>146.171,80</b>	<b>7,71</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	15.000	0	15.000	3,3350	62.227,35	3,29
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	GBP	2.800	0	2.800	14,8580	51.750,27	2,73
							<b>113.977,62</b>	<b>6,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.615.514,13</b>	<b>85,31</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.615.514,13</b>	<b>85,31</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
NO0010861594	7,396% Ocean Yield ASA FRN Perp.		150.000	50.000	100.000	70,0000	70.000,00	3,70
							<b>70.000,00</b>	<b>3,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>70.000,00</b>	<b>3,70</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USG6868TAA54	8,375% Pacific Drilling S.A. Reg.S. v.18(2023)	100.000	0	100.000	22,6270	22.627,00	1,19
USG23618AC87	8,250% Shelf Drill Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	100.000	0	100.000	26,5010	26.501,00	1,40
						<b>49.128,00</b>	<b>2,59</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>49.128,00</b>	<b>2,59</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
NO0010833775	9,000% Floatel International Ltd. Reg.S. v.18(2024)	104.500	0	104.500	10,7810	11.266,15	0,59
						<b>11.266,15</b>	<b>0,59</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>11.266,15</b>	<b>0,59</b>
<b>Anleihen</b>						<b>130.394,15</b>	<b>6,88</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.745.908,28</b>	<b>92,19</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
Put on Euronav NV Juni 2020/10,00		0	70	-70		-10.634,96	-0,56
						<b>-10.634,96</b>	<b>-0,56</b>
<b>NOK</b>							
Put on Aker BP ASA Mai 2020/130,00		0	50	-50		-4,83	0,00
						<b>-4,83</b>	<b>0,00</b>
<b>SEK</b>							
Put on Lundin Energy AB Juni 2020/200,00		0	40	-40		-907,78	-0,05
						<b>-907,78</b>	<b>-0,05</b>
<b>USD</b>							
Put on DHT Holdings Inc. Mai 2020/6,00		0	140	-140		-2.940,00	-0,16
Put on Frontline Ltd. Mai 2020/8,00		0	100	-100		-3.000,00	-0,16
Put on International Seaways Inc. Mai 2020/20,00		0	40	-40		-1.800,00	-0,10
Put on Scorpio Tankers Inc. Mai 2020/15,00		0	50	-50		-1.500,00	-0,08
Put on Teekay Tankers Ltd. Mai 2020/15,00		0	50	-50		-1.500,00	-0,08
						<b>-10.740,00</b>	<b>-0,58</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-22.287,57</b>	<b>-1,19</b>
<b>Optionen</b>						<b>-22.287,57</b>	<b>-1,19</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt USD 802.504,28.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	30	40	-10		-11.394,60	-0,60
						<b>-11.394,60</b>	<b>-0,60</b>
<b>GBP</b>							
	Rolls Royce Holdings Plc. Future Juni 2020	0	12	-12		5.705,62	0,30
						<b>5.705,62</b>	<b>0,30</b>
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	9	12	-3		-68.400,00	-3,61
						<b>-68.400,00</b>	<b>-3,61</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-74.088,98</b>	<b>-3,91</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-74.088,98</b>	<b>-3,91</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>245.630,25</b>	<b>12,97</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.351,43</b>	<b>-0,06</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in USD</b>						<b>1.893.810,55</b>	<b>100,00</b>

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-10	-321.870,32	-17,00
		<b>-321.870,32</b>	<b>-17,00</b>
<b>GBP</b>			
	-12	-53.432,86	-2,82
		<b>-53.432,86</b>	<b>-2,82</b>
<b>USD</b>			
	-3	-441.150,00	-23,29
		<b>-441.150,00</b>	<b>-23,29</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-816.453,18</b>	<b>-43,11</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-816.453,18</b>	<b>-43,11</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Zu- und Abgänge vom 23. Mai 2019 bis 30. April 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003816338	Euronav NV	EUR	10.000	10.000
<b>Bermudas</b>				
BMG3682E1921	Frontline Ltd.	NOK	16.600	16.600
BMG3682E1921	Frontline Ltd.	USD	10.000	10.000
BMG9456A1009	Golar LNG Ltd.	USD	11.000	11.000
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd.	NOK	22.000	22.000
BMG671801022	Odfjell Drilling Ltd.	NOK	20.000	20.000
BMG810751062	Ship Finance International Ltd.	USD	6.500	6.500
<b>Dänemark</b>				
DK0061135753	The Drilling Company of 1972 A/S	DKK	1.800	1.800
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	500	500
<b>Finnland</b>				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	9.500	9.500
FI0009003727	Wärtsilä Corporation	EUR	5.500	5.500
<b>Hongkong</b>				
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	60.000	60.000
<b>Marshallinseln</b>				
MHY2065G1219	DHT Holdings Inc.	USD	16.000	16.000
MHY206761055	Diamond S Shipping Inc.	USD	8.000	8.000
MHY2187A1432	Eagle Bulk Shipping Inc.	USD	22.000	22.000
MHY7542C1306	Scorpio Tankers Inc.	USD	11.000	11.000
<b>Norwegen</b>				
NO0010345853	Aker BP ASA	NOK	11.000	11.000
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	26.100	26.100
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	NOK	8.250	8.250
<b>Schweden</b>				
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	3.000	3.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B0H2K534	Petrofac Ltd.	GBP	26.500	26.500
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	2.800	2.800
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	USD	1.100	1.100
GB00BZ3CNK81	TORM Plc.	DKK	12.000	12.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Zu- und Abgänge vom 23. Mai 2019 bis 30. April 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1608040090	0,000 % Senvion Holding GmbH Reg.S. Green Bond v.17(2022)	100.000	100.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Put on Air France-KLM S.A. Juni 2019/8,20	90	90
	Put on Dte. Lufthansa AG Juni 2019/17,20	50	50
	Put on RWE AG Juni 2019/22,50	35	35
<b>NOK</b>			
	Call on TGS Nopec Geophysical Co. ASA Juli 2019/230,00	30	30
	Put on TGS Nopec Geophysical Co. ASA August 2019/230,00	30	30
	Put on TGS Nopec Geophysical Co. ASA März 2020/235,00	30	30
<b>USD</b>			
	Put on AerCap Holdings NV August 2019/50,00	25	25
	Put on AerCap Holdings NV Juli 2019/47,50	25	25
	Put on Frontline Ltd. März 2020/8,00	100	100
	Put on Golar LNG Ltd. August 2019/17,50	60	60
	Put on Scorpio Tankers Inc. März 2020/23,00	50	50
	Put on Uber Technologies Inc. Januar 2020/35,00	100	100
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>DKK</b>			
	Vestas Wind Systems AS Future Dezember 2019	5	5
	Vestas Wind Systems AS Future März 2020	5	5
<b>EUR</b>			
	Dte. Lufthansa AG Future März 2020	50	50
	Finnair Oyj Future Dezember 2019	100	100
	Hapag-Lloyd AG Future Dezember 2019	10	10
	Hapag-Lloyd AG Future Juni 2020	20	20
	Hapag-Lloyd AG Future März 2020	10	10
	Nordex SE Future Juni 2020	40	40
	Nordex SE Future September 2019	35	35
	Ryanair Holdings Plc. Future Dezember 2019	50	50
	Ryanair Holdings Plc. Future März 2020	50	50
	STOXX Travel & Leisure Index Future Juni 2020	18	18
	STOXX Travel & Leisure Index Future März 2020	18	18
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2020	45	45
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future März 2020	74	74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Zu- und Abgänge vom 23. Mai 2019 bis 30. April 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>GBP</b>			
	Carnival Plc. Future Mai 2020	3	3
	Easyjet Plc. Dividend Future Dezember 2019	5	5
	EASYJET Plc. Dividend Future September 2019	5	5
	Rolls Royce Holdings Plc. Future Dezember 2019	6	6
	Rolls Royce Holdings Plc. Future März 2020	6	6
	Rolls Royce Holdings Plc. Future September 2019	6	6
<b>NOK</b>			
	Norwegian Air Shuttle ASA Future September 2019	150	150
<b>USD</b>			
	Delta Air Lines Inc. Future Juni 2020	15	15
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	15	15
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	12	12
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	36	36
	General Electric Co. Future September 2019	85	85
	Uber Technologies Inc. Future April 2020	12	12

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2020 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8039
Dänische Krone	DKK	1	6,8723
Euro	EUR	1	0,9215
Hongkong Dollar	HKD	1	7,7503
Norwegische Krone	NOK	1	10,3454
Schwedische Krone	SEK	1	9,8703

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2020

### 1. ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft „Seahawk Equity Long Short Fund“ ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde auf Initiative der Seahawk Investments GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Sie wurde am 30. April 2019 auf unbestimmte Zeit und in der Form eines Mono-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-234434 eingetragen.

Die „Seahawk Equity Long Short Fund“ ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

### 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresbericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresberichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf USD (USD) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Fonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2020

Die Verwaltungsgesellschaft kann für Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des Fonds gezahlt wurden.

- 6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für den Fonds separat. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem Jahresbericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für den Fonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Fonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des jeweiligen Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des jeweiligen Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2020

### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV*)}} \times 100$$

\*NFV = Netto-Fondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

### 7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

### 8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2020

### 10.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

#### Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

#### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**  
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im fondsspezifischen Anhang angegeben.

#### Absoluter VaR-Ansatz für den Fonds Seahawk Equity Long Short

Im Zeitraum vom 23. Mai 2019 bis zum 30. April 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 20% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 0,00%, einen Höchststand von 119,58% sowie einen Durchschnitt von 41,41% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 23. Mai 2019 bis zum 30. April 2020 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	209,34 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	49,82 % (49,46 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

### 11.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

- a. Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 hinsichtlich der regulatorisch bedingten Anpassungen überarbeitet und aktualisiert.

Darüber hinaus ergaben sich nach dem Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2020

- b. Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden. Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert. Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

Darüber hinaus ergaben sich nach dem Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 13.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf 5.995.032,74 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.480.841,02 EUR
Variable Vergütung:	514.191,72 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.426.088,60 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2020

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2019 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, jedoch wurden die Vergütungssysteme in 2019 an die geänderten Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017) hinsichtlich Malus- und Clawback sowie den längeren Zurückbehaltungszeiträumen der variablen Vergütung oberhalb eines Schwellenbetrags von TEUR 50 angepasst.

### **14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)**

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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 sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre des  
**Seahawk Equity Long Short Fund**

### Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des Seahawk Equity Long Short Fund (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020, der Veränderung des Netto-Fondsvermögens sowie der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. April 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für die an diesem Datum endende Geschäftsperiode.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Bericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

### Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

# Seahawk Equity Long Short Fund

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Investmentgesellschaft

### Seahawk Equity Long Short Fund

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Hubertus Clausius  
Geschäftsführer der Seahawk Investments GmbH

Verwaltungsratsmitglieder

Henrik Haeder  
Geschäftsführer der Transport Capital (Europe) GmbH

Michael Molter  
*Leiter Portfoliomanagement*  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

### Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Verwaltungsgesellschaft

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg  
Eigenkapital zum 31.12.2019: 4.580.000 EUR

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstandes*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Marco Onischschenko (Vorstandsvorsitzender)  
Silvia Mayers  
Marco Kops  
Nikolaus Rummler

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

**DZ BANK AG**  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main



# Seahawk Equity Long Short Fund

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Anlageberater

**BN & Partners Capital AG**  
Steinstr. 33  
D-50374 Erftstadt

### Gebundener Vermittler des Anlageberaters Im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG

**Seahawk Investments GmbH**  
Mergenthalerallee 73-75  
D-65760 Eschborn

