

## 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: 31.10.2023

Portrait	
Fondstyp	SICAV (OGAW)
Auflegung	15.05.2019
Fondsdomizil	Luxemburg
Verwaltungs-gesellschaft	Lemanik Asset Management S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Prime Broker	Morgan Stanley
Fondsberater	Seahawk Investments GmbH
Wirtschafts-prüfer	Ernst & Young
Legal Advisor	Arendt & Medernach
Fondsvolumen	71.799.430,53 EUR

## Wertentwicklung<sup>(2)(4)\*</sup> EUR S



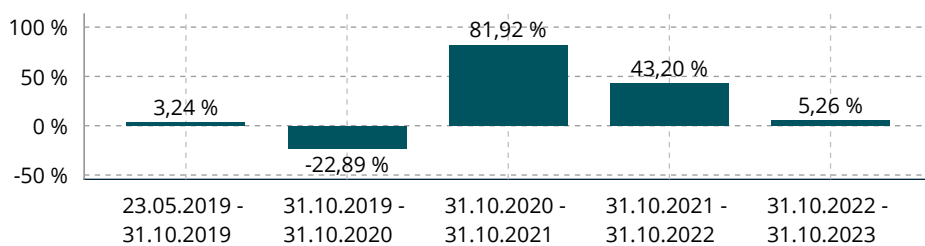
Seit Auflegung (kumuliert)	118,32 %
Annualisierte Wertentwicklung	19,21 %
Annualisierte Volatilität	17,76 %
Sharpe Ratio	1,06
Fund Beta (Daily)*	0.39
Calmar Ratio**	3.16

\*Fondsbeta vs. MSCI World Index  
\*\*Calmar Ratio letzten 36 Monate

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.10.2023

## Rollierende Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> EUR S



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 31.10.2023

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.10.2023

## Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> (in %) EUR R

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2023	+0.9	+3.8	-3.3	-0.9	-0.9	+0.5	+1.7	+0.4	+4.3	+0.4	-	-	+6.9
2022	+2.4	+8.4	+9.5	+5.7	+3.4	-2.5	+4.6	+5.4	-1.3	+7.7	-0.5	-2.6	+47.4
2021	+3.8	+4.9	+5.3	-0.3	+1.9	+0.4	-5.5	+3.7	+7.7	+1.9	-7.6	+1.5	+18.0
2020	-6.6	-7.7	-8.1	+2.5	+2.5	-0.7	-1.8	+1.4	-7.7	-2.7	+35.7	+6.5	+6.8
2019	-	-	-	-	-	-	-	+0.1	+3.7	+1.3	+0.4	+2.8	+6.3

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.10.2023

## Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> (in %) EUR I

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2023	+1.0	+4.0	-3.4	-0.9	-0.8	+0.4	+1.8	+0.4	+4.6	+0.4	-	-	+7.6
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.6	+7.8	-0.5	-2.6	+0.8

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.10.2023

## Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> (in %) USD S (Closed)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2023	+2.6	+1.6	-0.6	0.0	-3.3	+2.1	+3.2	-0.4	+1.4	+1.0	-	-	+7.7
2022	+1.3	+9.2	+8.0	+0.3	+5.9	-4.9	+1.8	+3.8	-2.9	+9.2	+3.5	+0.5	+40.8
2021	+2.8	+5.9	+1.3	+2.7	+2.5	-1.5	-5.8	+3.1	+6.5	+2.6	-10.9	+2.9	+11.2
2020	-7.3	-8.1	-7.6	+1.0	+4.5	+1.1	+3.0	+2.3	-9.0	-3.3	+37.9	+8.8	+16.9
2019	-	-	-	-	-1.5	+1.5	-2.7	-0.5	+2.9	+3.1	-0.3	+4.1	+6.6

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.10.2023

\* Die Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

## Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> (in %) EUR S (Closed)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2023	+0.9	+3.9	-3.1	-0.8	-0.8	+0.5	+1.8	+0.5	+4.4	+0.5	-	-	+8.0
2022	+2.6	+8.5	+8.6	+6.0	+3.5	-2.3	+4.7	+5.4	-1.2	+7.7	-0.2	-2.3	+48.4
2021	+3.4	+5.3	+5.3	-0.3	+2.0	+0.5	-5.4	+3.8	+7.8	+2.0	-7.5	+1.6	+18.6
2020	-6.4	-7.5	-8.0	+2.6	+2.6	-0.6	-1.7	+1.4	-7.7	-2.7	+35.4	+6.5	+7.6
2019	-	-	-	-	-1.0	-0.6	-0.8	+0.2	+3.8	+1.6	+0.6	+2.8	+6.7

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.10.2023

## Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> (in %) USD I

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	+1.0	+0.9	-	-	+1.9

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.10.2023

\* Die Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

## Portfolio Struktur

Exposure (% NAV)	
Exposure Long	89.32%
Exposure Short	35.38%
Net Exposure	53.94%

Quelle: Seahawk Investments GmbH

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

Top 5: Short	Top 5: Long
-16,32%	18,07%
Top 10: Short	Top 10: Long
-28,34%	31,88%

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 31.10.2023

## Anzahl an Positionen\*

Positionen Long	49
Positionen Short	13
Positionen Total	62

\*Positionen < 0.5% nicht berücksichtigt

Stand: 31.10.2023

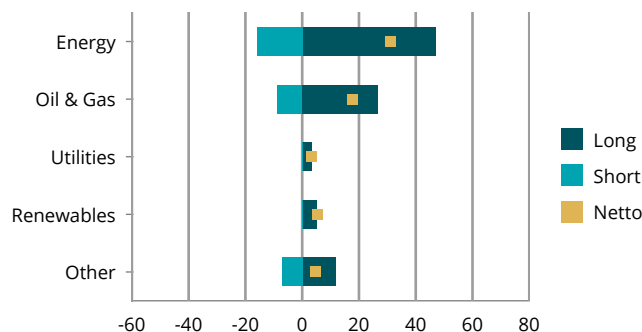
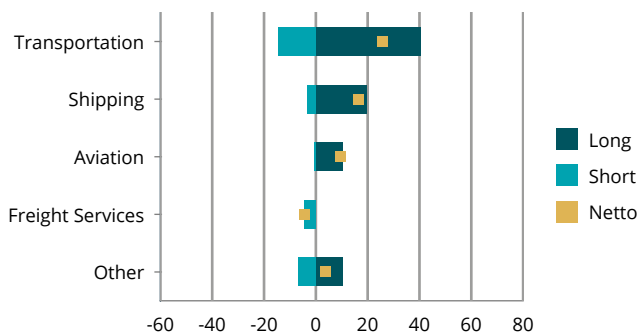
## Risikodiagramm (SRI Analyse)



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme einer Haltedauer von 5 Jahren

## Sektor Exposure (%)\*

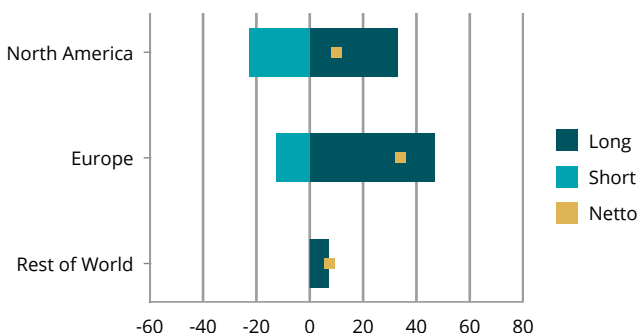


\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 31.10.2023

## Geographisches Exposure (%)\*

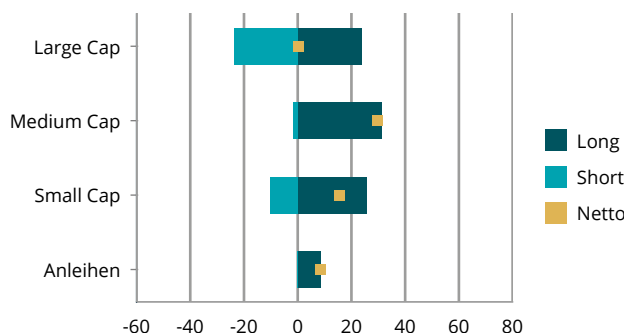


\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 31.10.2023

## Markt Exposure (%)\*



\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 31.10.2023

## Fondsberater

Seahawk Investments GmbH

Telefon: +49 6924 / 40 44-10

Bettinastrasse 62

E-Mail: hc@seahawk-investments.com

60325 Frankfurt am Main

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

	S (Closed)	S (Closed)	I	I	R	R
Minimum Investment	USD 125.000	EUR 100.000	USD 125.000	EUR 100.000	USD 1.250	EUR 1.000
Währung	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Max. Ausgabeaufschlag	0%	0%	5%	5%	5%	5%
Verwaltungsgebühr inkl. Anlageberatergebühr	0,41%	0,41%	1,26%	1,26%	1,51%	1,51%
Performance Gebühr (High Water Mark, keine Hürde)	15%	15%	15%	15%	15%	15%
Verwahrstellengebühr	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%
Liquidität	täglich	täglich	täglich	täglich	täglich	täglich
Geschäftsjahresende	30.04.	30.04.	30.04.	30.04.	30.04.	30.04.
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
ISIN	LU1910828851	LU1910828935	LU1910829073	LU1910829156	LU1910829230	LU1910829313
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A.					
Verwaltungsgesellschaft	Lemanik Asset Management S.A.					
Fondsberater	Seahawk Investments GmbH*					
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young					

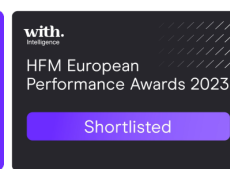
Quelle: Lemanik Asset Management S.A.

Stand: 31.10.2023

\*Seahawk Investments GmbH ist gebundener Vermittler unter dem Haftungsdach der BN&Partners AG, Steinstrasse 33, 50374 Erfstadt

## Auszeichnungen

Lipper Leaders  
Time Period 3 years:



## Fußnoten

(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 Fondspersformance 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.

Der Seahawk Equity Long Short Fund ist ein aktiv verwalteter Fonds, der nicht in Bezug auf eine Benchmark verwaltet wird.

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.

## Allgemeiner Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte gaben im Oktober erneut nach, da die Anleiherenditen in den USA stark anstiegen und die zunehmende geopolitische Unsicherheit die Märkte belastete.

In den USA fielen die Inflationsraten höher aus als erwartet. Die Gesamtinflationsrate und die Kerninflationsrate lagen im September bei +3,7 % und +4,1 % im Jahresvergleich. Ein starker Arbeitsmarkt mit einem Zuwachs von 336 Tsd. Arbeitsplätzen außerhalb der Landwirtschaft war ein weiterer Beweis für die Widerstandsfähigkeit der US-Volkswirtschaft. Daher wird die US-Zentralbank (FED) die Zinsen möglicherweise noch länger oben halten müssen. Gleichzeitig beschleunigten Bedenken hinsichtlich der Tragfähigkeit der US-Staatsfinanzen den Abverkauf längerfristiger US-Staatsanleihen.

In Europa belasteten ein schwächeres BIP-Wachstum von nur +0,1 % gegenüber dem Vorjahr und ein schwindendes Verbrauchervertrauen die Aktienmärkte. Die Europäische Zentralbank beließ ihre Einlagefazilität und den Hauptrefinanzierungssatz bei 4,0 % bzw. 4,5 %. Die Verbraucherpreise stiegen im Euroraum nur um 2,9 % im Jahresvergleich und erreichten damit den niedrigsten Stand seit zwei Jahren.

In diesem Umfeld sank der MSCI World Index um -2,9 % und der MSCI Europe Index um -3,6 %.

## Energie und Transport

Der Preis der Sorte Brent-Öl fiel von einem Höchststand von 95,3 \$ auf 87,4 \$ je Fass, da das Produktionswachstum von Ländern außerhalb des OPEC+ Konsortiums zugenommen hat. Trotz der laufenden Produktionskürzungen Saudi-Arabiens und Russlands sind die weltweiten Rohölvorräte im Oktober gestiegen. Infolgedessen fiel der STOXX 600 Oil and Gas Index im Oktober um -1,1 %.

Im Segment der erneuerbaren Energien verzeichneten die Aktien einen starken Abverkauf. Der S&P Global Clean Energy Index verlor im Laufe des Monats -11,3 %, da die höheren Zinssätze den Sektor belasteten.

Die Transportsegmente verzeichneten eine gemischte Performance. Der Dow Jones Transportation Index fiel um -7,2 %, während der US Global Jets Index um -12,5 % fiel. Dahingegen stieg der Russell 2000 Marine Transportation Index um +3,25 %.

Das Dry-Bulk-Segment zeigte Schwäche. Die Capesize-Raten fielen von \$ 20 Tsd. auf \$ 17 Tsd. pro Tag am Monatsende. Auf dem Containerfrachtmarkt stieg der SCFI (Shanghai Containerized Freight Index) im Vergleich zum Vormonat um +10 %. Der SCFI-Index liegt dennoch immer noch um -36 % unter dem Vorjahreswert. Die Frachtraten für Rohöltanker (VLCC - Very Large Crude Carrier) stiegen von \$ 24 Tsd./Tag auf \$ 54 Tsd./Tag zum Monatsende, während die Raten für Produktentanker sanken. Die VLGC-Raten (Very Large Gas Carrier) verharrten bis zum Monatsende auf einem extrem hohen Niveau von rund \$ 120 Tsd./Tag.

Im Luftfahrtsegment haben die US-Fluggesellschaften ihre Quartalsergebnisse veröffentlicht. Southwest Airlines meldete einen Rückgang des Quartalsgewinns aufgrund steigender Treibstoff- und Arbeitskosten. Delta Airlines rechnet mit einem anhaltenden Reiseaufkommen bis zum Ende des Jahres, warnte aber auch, dass die hohen Treibstoffkosten die Gewinnmargen bis zum Jahresende weiter belasten werden. In Europa sahen sich die Fluggesellschaften trotz der starken Nachfrage auf Regional- und Atlantikstrecken während der Hochsaison mit geopolitischen Turbulenzen und steigenden Kerosinpreisen konfrontiert. Kapazitätsengpässe und hartnäckige Inflationsaussichten könnten die Gewinnprognosen belasten.

Im Segment Frachtdienste kam es im Laufe des Monats zu einer starken Kurskorrektur, da die ungünstige makroökonomische Ausgangslage die weltweite Nachfrage beeinträchtigte. Bei der Vermeldung der Quartalsergebnisse musste UPS seine Umsatzprognose für das Gesamtjahr aufgrund einer Reihe von Unterbrechungen und verlorenen Kunden im Zusammenhang mit seinem monatelangen Arbeitskampf senken.

## Fondsperformance

Die Gesamtperformance des Fonds war positiv.

Innerhalb des Transportsektors leisteten Long-Positionen in den Segmenten Produkten- und Rohöltanker einen positiven Performancebeitrag von +1,1%. Andererseits leisteten Short-Positionen in den Segmenten Spedition- und Frachtdienste einen Beitrag von +1,0%. Darüber hinaus leisteten Short-Positionen in anderen Transportsektoren einen positiven Beitrag von insgesamt +2,4%, während des Monats. Dahingegen trugen Long-Positionen im Dry-Bulk-Segment und eine Netto-Long-Position im Luftfahrtsegment mit ca. -0,3% bzw. -1,1% negativ zum Ergebnis bei.

Im Energiesegment leistete der Fonds im Sektor Exploration und Produktion einen positiven Performancebeitrag von +0,3 %. Dagegen leisteten Long-Positionen in den Sektoren Öldienstleistungen und erneuerbare Energien mit -0,5% bzw. -0,7% einen negativen Beitrag.

Insgesamt haben Absicherungspositionen über Indexfutures weitere +0,81% zum Gesamtergebnis beigetragen.

## Seahawk Investments GmbH

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt/ Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt. Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt kostenfrei: <https://www.lemanikgroup.com/>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jee Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Stand: 31.10.2023 Herausgeber: Seahawk Investments GmbH, Feldbergstrasse 27, 61440 Oberursel handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.

Währungsschwankungen können zu negative Performancebeiträgen führen.

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen. Lipper Leaders © 2023 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichten oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investitionempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters. Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch) Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten