

Seahawk Equity Long Short Fund

Stand: 30.11.2023



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: 30.11.2023

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	71.574.017,64 EUR

Wertentwicklung^{(2)(4)*} EUR S



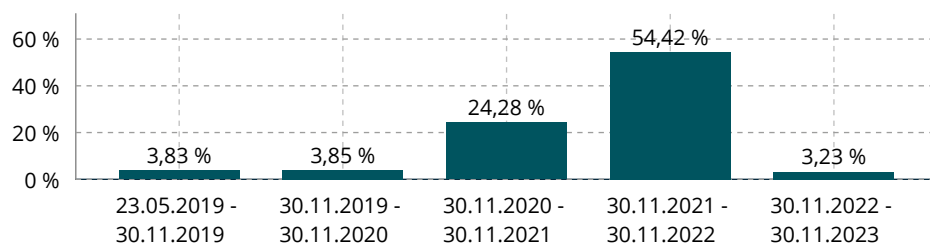
Seit Auflegung (kumuliert)	113,63 %
Annualisierte Wertentwicklung	18,26 %
Annualisierte Volatilität	17,64 %
Sharpe Ratio	1,01
Fund Beta (Daily)*	0.39
Calmar Ratio**	2.03

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

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.11.2023

Rollierende Wertentwicklung^{(2)*} EUR S



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.11.2023

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (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	-2.2	-	+4.5
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: 30.11.2023

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (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	-2.4	-	+5.1
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.6	+7.8	-0.5	-2.6	+0.8

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.11.2023

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (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	+0.7	-	+8.5
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: 30.11.2023

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

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (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	-2.1	-	+5.7
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: 30.11.2023

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (in %) USD I

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	+1.0	+0.9	+0.7	-	+2.6

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.11.2023

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

Portfolio Struktur

Exposure (% NAV)	
Exposure Long	81.57%
Exposure Short	36.26%
Net Exposure	45.31%

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Top Holdings⁽³⁾ (%)

Top 5: Short	Top 5: Long
-17,09%	20,74%
Top 10: Short	Top 10: Long
-24,13%	36,41%

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.11.2023

Anzahl an Positionen*

Positionen Long	51
Positionen Short	16
Positionen Total	67

*Positionen < 0.5% nicht berücksichtigt

Stand: 30.11.2023

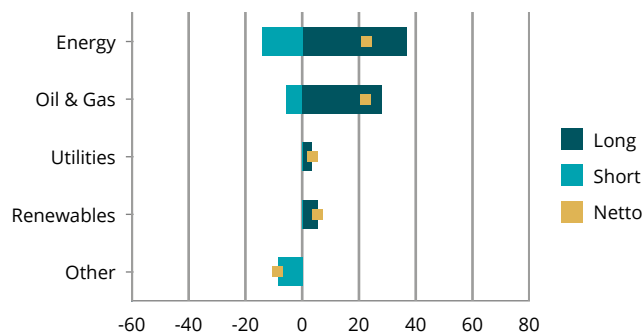
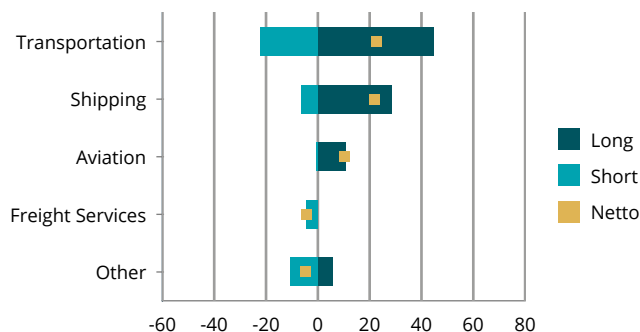
Risikodiagramm (SRI Analyse)



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme einer Haltedauer von 5 Jahren

Sektor Exposure (%)*

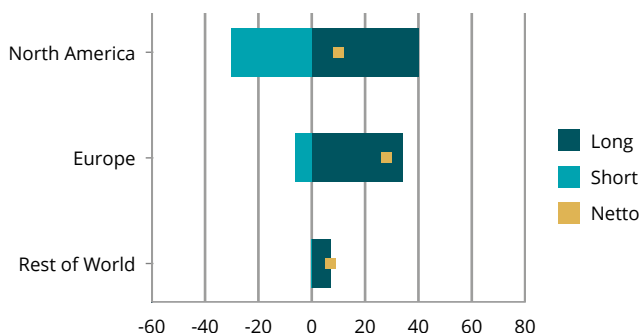


*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.11.2023

Geographisches Exposure (%)*

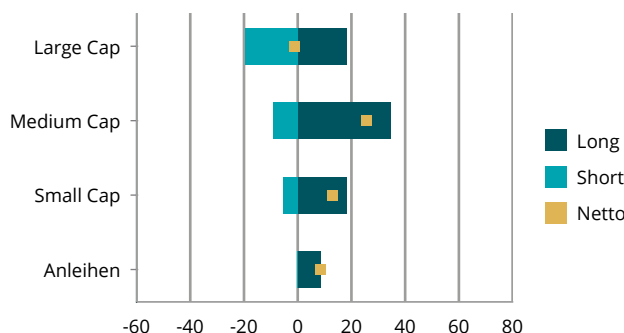


*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.11.2023

Markt Exposure (%)*



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

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.11.2023

Fondsberater

Seahawk Investments GmbH

Telefon: +49 69 / 244044-10

Bettinastrasse 62

E-Mail: hc@seahawk-investments.com

60325 Frankfurt am Main

Stammdaten / Aktuelle Fondsdaten⁽¹⁾

	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					

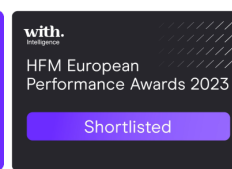
Quelle: Lemanik Asset Management S.A.

Stand: 30.11.2023

*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

Mäßigende Inflationsdaten führten zu einem starken Rückgang der Anleiherenditen. Die 10-jährige US-Treasury-Rendite fiel im Laufe des Monats deutlich um ca. -60 Basispunkte auf 4,3 %. Die globalen Aktienmärkte erlebten eine Rallye, da die Anleger eine Lockerung der Geldpolitik erwarteten.

In den USA lag der Verbraucherpreisindex für den Monat Oktober mit +3,2 % (Gesamtindex) und +4,0 % (Kernindex) unter den Erwartungen. Ein Wechsel in der Tonart der Federal Reserve sowie ein robustes Unternehmens-Gewinnwachstum im dritten Quartal führten zu einer kräftigen Rallye an den Aktienmärkten.

Die US-Wirtschaftsdaten blieben insgesamt robust. Dennoch gab es Anzeichen für eine Abkühlung der US-Wirtschaft. Die Zahl der Beschäftigten außerhalb der Landwirtschaft und die Zahl der Beschäftigten in der Privatwirtschaft stiegen im Oktober nur um 150 Tsd. bzw. 99 Tsd. gegenüber 262 Tsd. bzw. 199 Tsd. im Vormonat.

In Europa zeigten die Inflationswerte den gleichen rückläufigen Trend wie in den USA. Der Verbraucherpreisindex für die Eurozone lag bei 2,4 % (Gesamtinflation) und 3,6 % (Kerninflation) gegenüber 2,9 % und 4,2 % im Vormonat. Die europäische Volkswirtschaft verharrt weiter in einer Rezession. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone liegt mit einem Stand von 43,1 weiter auf niedrigem Niveau.

Der MSCI World Index konnte um +9,4% (USD den.) und der MSCI Europe Index um +6,4% (EUR den.) zulegen.

Energie und Transport

Der Preis für Brent-Öl fiel den zweiten Monat in Folge von 87,4 \$ pro Barrel auf 82,8 \$, da die schwächeren globalen Nachfrageaussichten den Markt belasteten. Auch die nachlassende Besorgnis über die Auswirkungen des Krieges im Nahen Osten ließ die Ölpreise weiter sinken. Das OPEC + Konsortium war nicht in der Lage, den Markt zu stützen, da ein Produktionstreffen auf Ende November verschoben worden war.

Der Stoxx 600 Oil and Gas Index zeigte sich mit einem kleinen Plus von 0,44 % im November dennoch widerstandsfähig, da Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien (kleinere Indexbestandteile) aufgrund niedrigerer längerfristiger Zinssätze stark zulegten. Der S&P Global Clean Energy Index konnte um +9,4 % zulegen.

Die Transportsegmente verzeichneten eine starke Performance. Der Dow Jones Transportation Index konnte um 8,4 % zulegen, während der US Global Jets Index die Verluste des Vormonats fast vollständig ausgleichen konnte. Er konnte im November um 12,9 % zulegen. Der Russell 2000 Marine Transportation Index stieg um +4,63%.

Das Dry-Bulk-Segment zeigte sich den ganzen Monat über stark. Die Capesize-Raten stiegen von \$ 17 Tsd./Tag auf \$ 47 Tsd./Tag am Monatsende. Auf dem Containerfrachtmarkt sank der SCFI (Shanghai Containerized Freight Index) im Vergleich zum Vormonat um -1 %. Im Jahresvergleich ist der SCFI-Index immer noch um -15 % gesunken.

Die Raten für Rohöltanker (VLCC - Very Large Crude Carrier) blieben den Monat über stabil. VLCC-Raten lagen am Monatsende bei 47 Tsd. \$/Tag, während sich die Raten für Produktentanker (MR-Einnahmen) stabilisieren konnten. Die VLGC-Raten (Very Large Gas Carrier) verharrten am Monatsende auf einem extrem hohen Niveau von rund 130 Tsd. \$/Tag.

Die sinkenden Ölpreise waren ein Rückenwind für die Luftfahrtindustrie, der es den Anlegern ermöglichte, über die Ticket-Preis-Schwäche hinwegzusehen. Daher wurde der starke Oktober-Rückgang in diesem Branchensegment im November nahezu ausgeglichen. Das Segment der Frachtdienste konnte im November von der insgesamt positiven Marktentwicklung profitieren.

Fondsperformance

Die Fondsperformance der USD-Anteilsklassen war positiv, während sie für die EUR-Anteilsklassen negativ war. Der USD wertete um ca. -2,9% gegenüber dem EURO ab.

Im Transportbereich trugen Long-Positionen im Bereich Dry-Bulk mit +1,2% positiv zur Wertentwicklung bei. Long-Positionen im Segment der Offshore-Versorgungsschiffe konnten sich dem Abwärtstrend am Ölmarkt nicht entziehen. Diese wirkten sich mit ca. -1,2 % negativ aus, obwohl dieses Branchensegment weiterhin von einem engen Angebot auf dem Markt profitieren dürfte. Im Gegensatz dazu waren die sinkenden Ölpreise eine Erleichterung für die Luftfahrtindustrie, und die Netto-Long-Position des Fonds im Luftfahrtsegment leistete einen positiven Beitrag von +1,5 %. Andererseits leisteten Short-Positionen im Frachtdienstleistungssegment mit -0,46 % einen negativen Beitrag.

Im Energiesegment leistete eine Netto-Long-Position des Fonds im Segment Oil-Services sowie Exploration und Produktion einen negativen Beitrag von ca. -0,66%, während Long-Positionen im Segment LNG-Infrastruktur einen positiven Beitrag von +0,77% leisteten.

Insgesamt haben Absicherungspositionen mittels Indexfutures mit ca. -0,75% negativ 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: 30.11.2023 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, veröffentlichen, weiterzugeben 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 Investmentempfehlung 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