

# Seahawk Equity Long Short Fund

Stand: 28.11.2025

SEAHAWK  
» INVESTMENTS

## 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: 28.11.2025

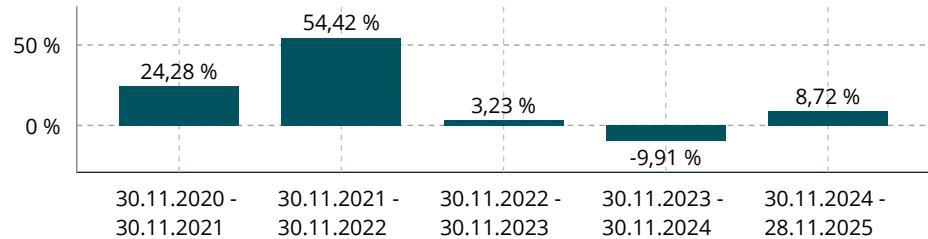
| Portrait                  |                                    | Wertentwicklung <sup>(2)(4)*</sup> EUR S |  | Seit Auflegung (kumuliert)      |         |
|---------------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|---------|
| Fondstyp                  | SICAV (OGAW)                       |  |  | 109,26 %                        |         |
| Auflegung                 | 15.05.2019                         |  |  | Rendite p.a.                    | 11,98 % |
| Fondsdomizil              | Luxemburg                          |  |  | Annualisierte Volatilität       | 16,21 % |
| Verwaltungs- gesellschaft | FundSight S.A.                     |  |  | Sharpe Ratio                    | 0,66    |
| Verwahrstelle             | CACEIS Investor Services Bank S.A. |  |  | Fund Beta (Daily)*              | 0,33    |
| Prime Broker              | Morgan Stanley                     |  |  | Calmar Ratio**                  | 0,51    |
| Portfolio- manager        | Seahawk Investments GmbH           |  |  | *Fondsbeta vs. MSCI World Index |         |
| Wirtschafts- prüfer       | Ernst & Young                      |  |  | **Calmar Ratio letzte 60 Monate |         |
| Legal Advisor             | Arendt & Medernach                 |  |  |                                 |         |
| Fondsvolumen              | 43.019.346,08 EUR                  |  |  |                                 |         |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 28.11.2025

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 28.11.2025

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 28.11.2025

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov   | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|
| 2025 | +5.8 | -4.7 | -4.2 | -2.4 | +2.2 | -0.3 | +3.4 | +3.4 | -0.9 | +2.6 | +0.6  | -    | +5.2  |
| 2024 | +2.0 | +1.4 | +2.3 | +2.7 | +1.6 | -4.1 | -4.2 | -4.0 | -2.3 | -4.2 | -4.9  | +2.2 | -11.4 |
| 2023 | +0.9 | +3.8 | -3.3 | -0.9 | -0.9 | +0.5 | +1.7 | +0.4 | +4.3 | +0.4 | -2.2  | +2.9 | +7.5  |
| 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: 28.11.2025

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2025 | +5.9 | -4.6 | -4.1 | -2.4 | +2.2 | -0.2 | +3.5 | +3.4 | -0.8 | +2.6 | +0.6 | -    | +5.5  |
| 2024 | +2.1 | +1.5 | +2.4 | +2.8 | +1.6 | -4.1 | -4.1 | -4.0 | -2.3 | -4.2 | -4.9 | +2.2 | -11.0 |
| 2023 | +1.0 | +4.0 | -3.4 | -0.9 | -0.8 | +0.4 | +1.8 | +0.4 | +4.6 | +0.4 | -2.4 | +3.0 | +8.2  |
| 2022 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -3.6 | +7.8 | -0.5 | -2.6 | +0.8  |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 28.11.2025

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov   | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|
| 2025 | +6.5 | -4.7 | -0.3 | +2.8 | +2.0 | +3.1 | +1.4 | +5.2 | -0.3 | +1.2 | +0.9  | -    | +18.7 |
| 2024 | -0.1 | +1.5 | +2.2 | +1.9 | +2.8 | -5.0 | -3.2 | -1.6 | -1.3 | -6.8 | -7.6  | +0.6 | -16.0 |
| 2023 | +2.6 | +1.6 | -0.6 | 0.0  | -3.3 | +2.1 | +3.2 | -0.4 | +1.4 | +1.0 | +0.7  | +4.0 | +12.8 |
| 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: 28.11.2025

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

# Seahawk Equity Long Short Fund

Stand: 28.11.2025

SEAHAWK  
»INVESTMENTS

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2025 | +5.9 | -4.6 | -4.1 | -2.3 | +2.3 | -0.2 | +3.5 | +3.5 | -0.8 | +2.7 | +0.6 | -    | +6.3  |
| 2024 | +2.1 | +1.5 | +2.4 | +2.8 | +1.7 | -4.0 | -4.1 | -3.9 | -2.2 | -4.1 | -4.9 | +2.3 | -10.5 |
| 2023 | +0.9 | +3.9 | -3.1 | -0.8 | -0.8 | +0.5 | +1.8 | +0.5 | +4.4 | +0.5 | -2.1 | +3.0 | +8.8  |
| 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 |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 28.11.2025

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2025 | +6.4 | -4.8 | -0.3 | +2.7 | +2.0 | +3.0 | +1.4 | +3.5 | -0.0 | +0.5 | +1.0 | -    | +16.0 |
| 2024 | -0.1 | +1.4 | +2.2 | +1.6 | +2.9 | -5.4 | -3.2 | -1.6 | -1.3 | -6.7 | -7.6 | +0.6 | -16.6 |
| 2023 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | +1.0 | +0.9 | +0.7 | +4.0 | +6.7  |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 28.11.2025

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

## Portfolio Struktur

### Exposure (% NAV)

|                |        |
|----------------|--------|
| Exposure Long  | 88.71% |
| Exposure Short | 56.60% |
| Net Exposure   | 32.11% |

### Anzahl an Positionen\*

|                  |    |
|------------------|----|
| Positionen Long  | 33 |
| Positionen Short | 20 |
| Positionen Total | 53 |

\*Positionen < 0.5% nicht berücksichtigt

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 28.11.2025

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

|                          |   |                        |
|--------------------------|---|------------------------|
| Top 5: Short<br>-24,64%  |  | Top 5: Long<br>22,08%  |
| Top 10: Short<br>-38,84% |  | Top 10: Long<br>41,28% |

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 28.11.2025

### Risikodiagramm (SRI Analyse)

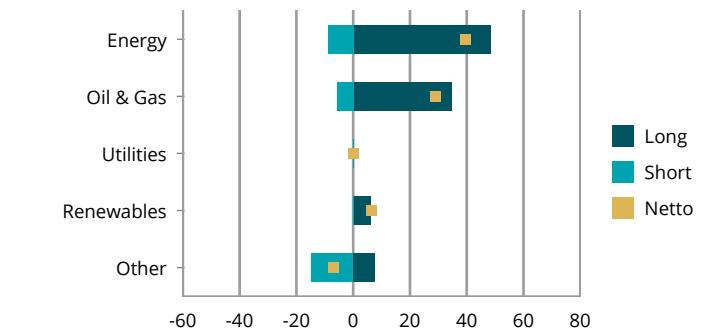
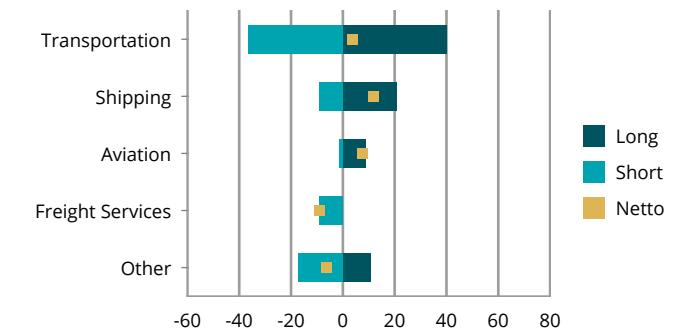
|                 |   |   |   |   |   |   |   |              |
|-----------------|---|---|---|---|---|---|---|--------------|
| Geringes Risiko | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | Hohes Risiko |
|-----------------|---|---|---|---|---|---|---|--------------|

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 28.11.2025

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme einer Haltedauer von 5 Jahren

### Sektor Exposure (%)\*

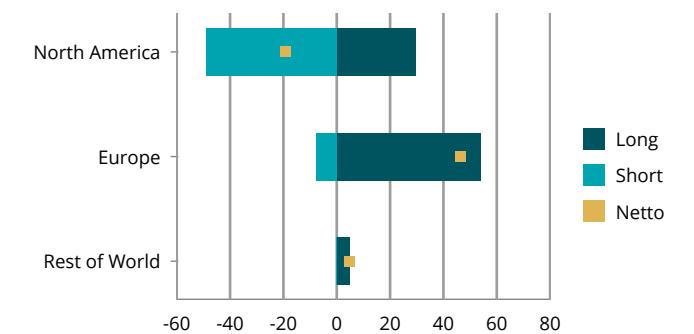


\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 28.11.2025

### Geographisches Exposure (%)\*

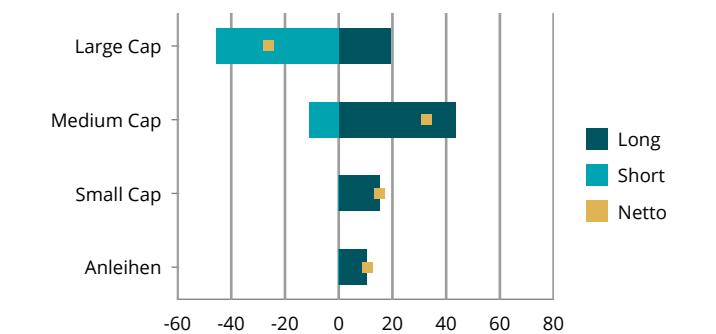


\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 28.11.2025

### Markt Exposure (%)\*



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

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 28.11.2025

# Seahawk Equity Long Short Fund

Stand: 28.11.2025

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

|   | <b>S (Closed)</b>                  | <b>S (Closed)</b> | <b>I</b>      | <b>I</b>      | <b>R</b>      | <b>R</b>      |
|---|------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 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                             | -                                  | -                 | -             | -             | -             | 5%            |
| Verwaltungsgebühr                                 | 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                           | FundSight S.A.                     |                   |               |               |               |               |
| Portfolio manager                                 | Seahawk Investments GmbH           |                   |               |               |               |               |
| Wirtschaftsprüfer                                 | Ernst & Young                      |                   |               |               |               |               |

Quelle: FundSight S.A.

Stand: 28.11.2025

## Auszeichnungen



## 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 Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Rechnungszeitraums. Die BVI Fondsategorie 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

Der November erwies sich als schwieriger Monat für Risikoassets, da die Stimmung der Anleger angesichts wachsender Bedenken hinsichtlich künstlicher Intelligenz und des Technologiesektors insgesamt schwächer wurde. Die Marktentwicklung fiel daher gemischt aus: Der S&P 500 erzielte einen moderaten Gewinn von +0,2 %. Technologieaktien entwickelten sich unterdurchschnittlich, wobei der S&P 500 Growth Index eine negative Performance von -0,93 % verzeichnete, im Gegensatz zum S&P 500 Value Index, der solide +1,69 % erzielte.

Die Unternehmensgewinne in den Vereinigten Staaten zeigten sich weiterhin widerstandsfähig. Das Quartal ist auf dem besten Weg zum besten Gewinnwachstum im Jahresvergleich seit dem vierten Quartal 2021 zu werden, was vor allem auf deutliche positive Überraschungen im Finanz- und Gesundheitssektor zurückzuführen ist. In der Geldpolitik hielt die Federal Reserve im November keine offizielle FOMC-Sitzung ab. Das am 26. November veröffentlichte Beige Book hob jedoch die nachlassenden Konsumausgaben und einen Arbeitsmarkt hervor, der an Momentum verloren hat. Die FED-Vertreter sind weiterhin geteilter Meinung darüber, ob die Zinsen bei der Sitzung im Dezember gesenkt werden sollen. Unterdessen beließ die Bank of England ihren Leitzins nach einer knappen Abstimmung unverändert bei 4 % und signalisierte damit, dass künftige Zinssenkungen von der Entwicklung der Inflation abhängen werden. Dieser datenabhängige Ansatz spiegelt den der FED wider. Insgesamt gehen die globalen geldpolitischen Maßnahmen der wichtigsten Zentralbanken weiterhin auseinander. Die Entwicklungen auf dem Arbeitsmarkt spiegelten diese Divergenz ebenfalls wider. In den Vereinigten Staaten wurden aufgrund des Regierungsstillstands keine Daten zur Beschäftigung außerhalb der Landwirtschaft veröffentlicht, gleichwohl deuten die Inhalte des veröffentlichten Beige Books auf eine Abkühlung des Arbeitsmarktes hin. In der Eurozone blieb die Arbeitslosenquote mit 6,3 % stabil. Die Inflationsentwicklungen waren uneinheitlich. In den Vereinigten Staaten wurden keine Daten zur Verbraucherpreisinfation für Oktober veröffentlicht, aber die Produzentenpreise stiegen im Vergleich zum Vormonat leicht an. In der Eurozone ging die Verbraucherpreisinfation im Oktober gegenüber September zurück. Die Gesamtinflation stieg im Jahresvergleich um +2,1 %, während die Kerninflation (ohne Energie und Lebensmittel) im Jahresvergleich um +2,4 % zulegte. Die Anleihemärkte spiegelten diese Dynamik wider. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen fielen um 7 Basispunkte von 4,08 % auf 4,01 %, während die Renditen 10-jähriger deutscher Bundesanleihen um 6 Basispunkte von 2,63 % auf 2,69 % stiegen. Die Aktienindizes verzeichneten moderate Gewinne: Der MSCI World Index stieg um +0,28 % (in USD) und der MSCI Europe Index um +0,91 % (in EUR).

## Energie und Transport

Die Preise für Brent-Rohöl setzten ihren Abwärtstrend im November fort und beendeten den Monat rund 3 % niedriger. Im Verlauf des Jahres schwankte der Ölmarkt zwischen Sorgen über eine Angebotsverknappung – verstärkt durch US-Sanktionen gegen zwei große russische Ölunternehmen im Oktober – und Warnungen vor einem längerfristigen Überangebot, das durch steigende US-Schieferölproduktion und eine Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums ausgelöst wird. Bemerkenswert ist, dass die drei führenden internationalen Agenturen ihre bislang größte Divergenz in den Prognosen zur Öl Nachfrage für das Jahr 2026 veröffentlichten. Die Schätzungen unterschieden sich um 1,8 Millionen Barrel pro Tag – die größte Abweichung seit 2002. Brent-Rohöl erreichte im Januar 2025 einen Preis von 82,63 US-Dollar pro Barrel, bevor es seinen Abwärtstrend wieder aufnahm und im Juni nach Spannungen im Nahen Osten erneut kurzzeitig anstieg. Ende November lag der Referenzpreis bei rund 63,20 US-Dollar.

In diesem schwächeren Preisumfeld verzeichneten Explorations- und Produktionsunternehmen Verluste. Im Gegensatz dazu erzielten integrierte Ölkonzerne wie BP und Total solide monatliche Gewinne von 4,1 % bzw. 5,3 %. Die Quartalszahlen von BP zeigten einen zugrunde liegenden Gewinn von 2,2 Milliarden US-Dollar, der trotz eines Rückgangs der durchschnittlichen Ölpreise um -14 % gegenüber dem Vorjahr im dritten Quartal weitgehend stabil blieb. Analysten hatten erwartet, dass BP besonders anfällig für schwächere Preise sei, doch das Unternehmen bewies seine Widerstandsfähigkeit dank eines breit diversifizierten Portfolios in Produktion und Raffinerie. Der Stox 600 Oil & Gas Index stieg bis Monatsende um weitere +2,5 % (in EUR).

Der Dow Jones Transportation Average legte im November um +4,6 % zu. Die Luftfahrt war der führende Subsektor: Der U.S. Global Jets Index stieg um +6,8 %, gefolgt vom Russell 2000 Marine Index mit einem Plus von +2,4 %.

Die Frachtraten für VLCCs (Very Large Crude Carrier) kletterten bis Monatsende von 122 Tsd. US-Dollar pro Tag auf 135 Tsd. US-Dollar pro Tag, unterstützt durch steigende globale „oil-on-water“-Volumina, die von 1,3 Millionen auf 1,4 Millionen Barrel zunahmen. China und Indien setzten ihren Kurs fort, sich von russischem Öl auf Schattenflotten abzuwenden und stattdessen auf reguläre, konforme Tanker zu setzen. Trotz eines starken Forward-Frachtmarktes gaben die Aktien von Rohöl- und Produktentankern Ende November nach, belastet durch eine Risikoaversion im Zusammenhang mit neuen Hoffnungen auf ein Ende des Russland-Ukraine-Krieges. Im Containertransport setzte der Shanghai Containerized Freight Index (SCFI) seinen Abwärtstrend fort und fiel im Monatsvergleich um weitere 10 %, womit er im Jahresvergleich 38 % niedriger liegt. Im Bereich der Massengutfrachter zeigte sich hingegen Stärke: Die Capesize-Raten stiegen von 24 Tsd. US-Dollar pro Tag auf 37 Tsd. US-Dollar pro Tag, getrieben durch eine erhöhte Nachfrage nach größeren Schiffen. Zusätzliche Unterstützung erhielt dieses Marktsegment durch steigende Bauxit-Exporte von Westafrika nach China.

## Fondsperformance

Der Fonds erzielte im November positive Renditen sowohl in den USD- als auch in den EUR-denominierten Anteilklassen. Als Reaktion auf die Initiativen der US-Regierung zur Beilegung des Russland-Ukraine-Konflikts verringerte der Fonds sein Engagement im Tanker-Segment weiter. Langfristige Positionen in International Seaways und Teekay Tankers wurden von Portfoliogewichtungen von +7 % bzw. +4,8 % auf +3,5 % und +2,2 % reduziert, bei Aktienkursen von 53,7 US-Dollar und 61,2 US-Dollar. Gleichzeitig wurde eine neue Position von rund +2,2 % des Nettoinventarwerts in Okeanis EcoTankers aufgebaut, über ein Secondary-Market-Angebot, bei dem 115 Millionen US-Dollar eingeworben wurden, um teilweise die Finanzierung von zwei modernen Suezmax-Tankern der Daehan-Werft sicherzustellen. Diese Schiffe, deren Lieferung für Januar 2026 erwartet wird, sollen die umweltfreundliche Flotte des Unternehmens erweitern. Die Aktien wurden am 19. November zum Angebotspreis von 35,50 US-Dollar erworben, etwa 10 % unter dem Schlusskurs des Vortages. Trotz der weiterhin soliden Fundamentaldaten im Tanker-Frachtratenmarkt könnte die Stimmung in diesem Segment nachlassen, da sich die Aussichten auf ein Ende des Russland-Ukraine-Konflikts verbessern. Die Performance-Attribution zum Monatsende zeigte, dass im Schiffahrtssegment das Long-Buch einen positiven Beitrag von +1,8 % leistete, während das Short-Buch mit -0,8 % belastete. Long-Positionen im Bereich Massengut, Rohöl/Produkte und Offshore-Versorgung trugen jeweils +0,7 %, +0,5 % und +0,6 % bei, während Short-Positionen im Containersegment die Ergebnisse mit -0,8 % belasteten. Navios Maritime Partners war der stärkste Performer unter den Long-Positionen, während Short-Positionen im Bereich Frachtservices mit -0,7 % negativ beitrugen. In anderen Transportsektoren leistete das Long-Buch einen Beitrag von 0,4 %, während das Short-Buch die Performance um -1,6 % verringerte. Im Luftfahrtsektor trugen Long-Positionen +0,4 % bei, während Short-Positionen mit +0,5 % positiv beitrugen.

Im Energiesegment verzeichneten Long-Positionen im Bereich Öl- und Gasexploration sowie -produktion einen Verlust von -0,6 %. Diese Verluste wurden teilweise durch Gewinne von 0,4 % aus Short-Positionen im Nuklearsektor ausgeglichen. Das Ölservice-Segment trug mit 0,1 % leicht positiv bei, während der Bereich erneuerbare Energien mit 0,9 % einen stärkeren Beitrag leistete. Insgesamt hatten Absicherungspositionen über Short-Index-Futures nur einen vernachlässigbaren Einfluss auf die Performance.

## Portfoliomanager

Seahawk Investments GmbH

Telefon: +49 69 / 244044-10

Bettinastrasse 62

E-Mail: hc@seahawk-investments.com

60325 Frankfurt am Main

## 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/Wertpapierdienstleistungen 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 das Basisinformationsblatt (PRIIPs) und den Wertpapierprospekt kostenfrei: <https://seahawk-investments.com/fonds/>. Der Wertpapierprospekt wird Ihnen in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, das Basisinformationsblatt zusätzlich in deutscher Sprache. 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, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Die Seahawk Investments GmbH verfügt über die Erlaubnis zur Erbringung der Finanzportfolioverwaltung, der Anlageberatung, sowie der Anlagevermittlung und der Abschlussvermittlung nach § 15 Abs. 1 i.V.m. § 2 Abs. 2 Nr. 3, 4, 5 und 9 WpLG (Wertpapierinstitutsgesetz) und unterliegt insoweit der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) Marie-Curie-Straße 24-28 D-60439 Frankfurt am Main Herausgeber: Seahawk Investments GmbH, Bettinastraße 62, 60325 Frankfurt am Main. Währungsschwankungen können zu negativen Performancebeiträgen führen.