

# Seahawk Equity Long Short Fund

Stand: 30.09.2026

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: 30.09.2026

### Portrait

|                          |                                    |
|--------------------------|------------------------------------|
| Fondstyp                 | SICAV (OGAW)                       |
| Auflegung                | 15.05.2019                         |
| Fondsdomizil             | Luxemburg                          |
| Verwaltungs-gesellschaft | FundSight S.A.                     |
| Verwahrstelle            | CACEIS Investor Services Bank S.A. |
| Prime Broker             | Morgan Stanley                     |
| Portfolio-manager        | Seahawk Investments GmbH           |
| Wirtschafts-prüfer       | Ernst & Young                      |
| Legal Advisor            | Arendt & Medernach                 |
| Fondsvolumen             | 43.220.913,66 EUR                  |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 30.09.2026

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



|                            |          |
|----------------------------|----------|
| Seit Auflegung (kumuliert) | 128,71 % |
| Rendite p.a.               | 11,89 %  |
| Annualisierte Volatilität  | 15,64 %  |
| Sharpe Ratio               | 0,67     |
| Fund Beta (Daily)*         | 0,28     |
| Calmar Ratio**             | 0,35     |

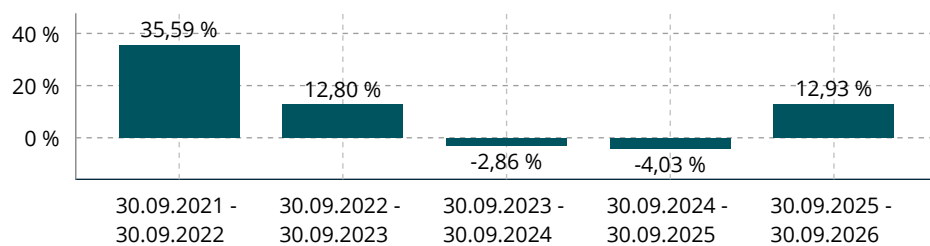
\*Fondsbeta vs. MSCI World Index

\*\*Calmar Ratio letzte 60 Monate

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.09.2026

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.09.2026

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2026 | +3.9 | +4.3 | +3.7 | -0.1 | +0.3 | -1.5 | +1.1 | +0.1 | -0.4 | -    | -    | -    | +11.8 |
| 2025 | +5.8 | -4.7 | -4.2 | -2.4 | +2.2 | -0.3 | +3.4 | +3.4 | -0.9 | +2.6 | +0.6 | -3.2 | +1.9  |
| 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 |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.09.2026

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2026 | +3.9 | +4.3 | +3.8 | -0.1 | +0.3 | -1.5 | +1.2 | +0.1 | -0.4 | -    | -    | -    | +12.1 |
| 2025 | +5.9 | -4.6 | -4.1 | -2.4 | +2.2 | -0.2 | +3.5 | +3.4 | -0.8 | +2.6 | +0.6 | -3.2 | +2.1  |
| 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  |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.09.2026

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov   | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|
| 2026 | +5.5 | +3.1 | +0.8 | +1.8 | -0.1 | -3.4 | +2.0 | +1.2 | -2.7 | -    | -     | -    | +8.2  |
| 2025 | +6.5 | -4.7 | -0.3 | +2.8 | +2.0 | +3.1 | +1.4 | +5.2 | -0.3 | +1.2 | +0.9  | -1.7 | +16.7 |
| 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 |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.09.2026

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

# Seahawk Equity Long Short Fund

Stand: 30.09.2026



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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2026 | +4.0 | +4.4 | +3.8 | -0.0 | +0.4 | -1.4 | +1.2 | +0.2 | -0.3 | -    | -    | -    | +12.8 |
| 2025 | +5.9 | -4.6 | -4.1 | -2.3 | +2.3 | -0.2 | +3.5 | +3.5 | -0.8 | +2.7 | +0.6 | -3.1 | +3.0  |
| 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 |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.09.2026

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

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2026 | +3.3 | +1.9 | +0.5 | +1.3 | -0.4 | -3.4 | +1.9 | +1.2 | -2.8 | -    | -    | -    | +3.2  |
| 2025 | +6.4 | -4.8 | -0.3 | +2.7 | +2.0 | +3.0 | +1.4 | +3.5 | -0.0 | +0.5 | +1.0 | -1.4 | +14.4 |
| 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 |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.09.2026

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

## Portfolio Struktur

| Exposure (% NAV) |        | Anzahl an Positionen* |    |
|------------------|--------|-----------------------|----|
| Exposure Long    | 90.71% | Positionen Long       | 27 |
| Exposure Short   | 50.78% | Positionen Short      | 17 |
| Net Exposure     | 39.93% | Positionen Total      | 44 |

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.09.2026

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

|               |         |              |        |
|---------------|---------|--------------|--------|
| Top 5: Short  | -24,72% | Top 5: Long  | 26,30% |
| Top 10: Short | -40,98% | Top 10: Long | 46,50% |

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.09.2026

## Risikodiagramm (SRI Analyse)

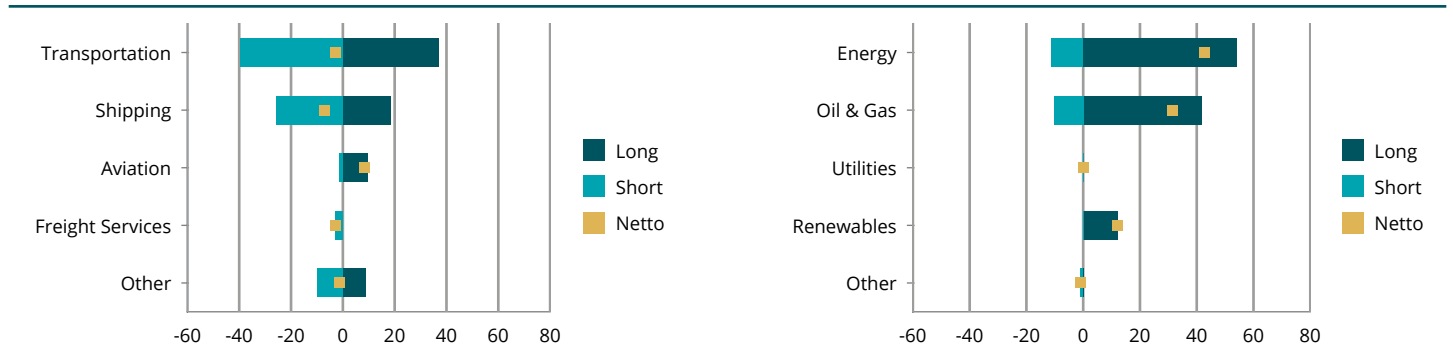
|                 |   |   |   |              |   |   |  |
|-----------------|---|---|---|--------------|---|---|--|
| Geringes Risiko |   |   |   | Hohes Risiko |   |   |  |
| 1               | 2 | 3 | 4 | 5            | 6 | 7 |  |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 28.11.2025

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme einer Haltedauer von 5 Jahren

## Sektor Exposure (%)\*

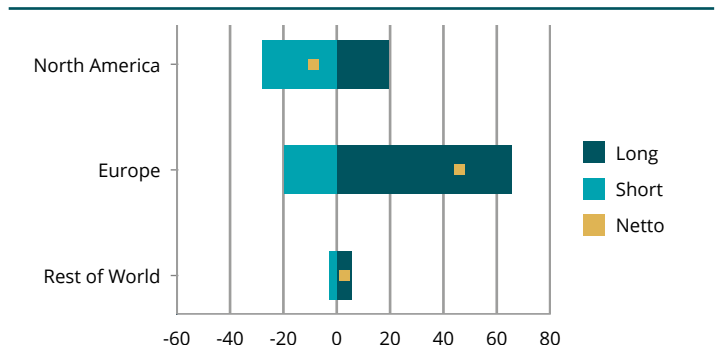


\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.09.2026

## Geographisches Exposure (%)\*

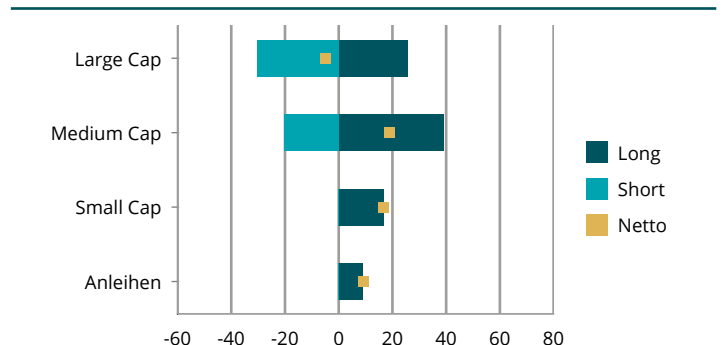


\*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.09.2026

## Markt Exposure (%)\*



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

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 30.09.2026

# Seahawk Equity Long Short Fund

Stand: 30.09.2026

SEAHAWK  
INVESTMENTS

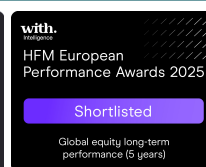
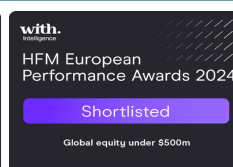
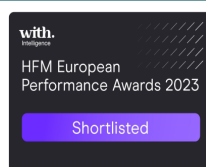
## Stammdaten / Aktuelle Fondsdaten<sup>(1)</sup>

|                                                   | 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                             | -                                  | -             | -             | -             | -             | 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.                     |               |               |               |               |               |
| Portfoliomanager                                  | Seahawk Investments GmbH           |               |               |               |               |               |
| Wirtschaftsprüfer                                 | Ernst & Young                      |               |               |               |               |               |

Quelle: FundSight S.A.

Stand: 30.09.2026

## 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 Fondspersone gemäÙ 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

Im September 2026 sahen sich die globalen Finanzmärkte mit einem anspruchsvolleren Umfeld konfrontiert, da steigende Renditen von Staatsanleihen, höhere Energiepreise und eine erneute Straffung der Geldpolitik die Anlegerstimmung belasteten. Trotz anhaltender wirtschaftlicher Widerstandsfähigkeit und insgesamt solider Unternehmensfundamentaldaten führten höhere Diskontierungszinssätze zu Gegenwind sowohl für die Aktien- als auch für die Rentenmärkte. Dies resultierte in einer erhöhten Volatilität und einer selektiveren Risikobereitschaft der Investoren. Die US-Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsmonat eine gemischte Entwicklung. Während der breite Markt weiterhin von der anhaltenden Begeisterung für künstliche Intelligenz und Investitionen in digitale Infrastruktur unterstützt wurde, konzentrierten sich die Kursgewinne zunehmend auf eine kleine Gruppe großer Technologie- und Kommunikationsdienstleistungsunternehmen. Der Nasdaq entwickelte sich besser als der Gesamtmarkt, da Anleger weiterhin wachstumsorientierte Sektoren bevorzugten. Dagegen gerieten zinssensitive Marktsegmente, darunter Nebenwerte (Small Caps) und immobilienbezogene Unternehmen, aufgrund der deutlich gestiegenen Anleiherenditen unter Druck.

Die im September veröffentlichten Wirtschaftsdaten deuteten weiterhin auf eine robuste US-Wirtschaft hin. Die Inflation blieb ein zentraler Fokus für die Anleger. Die Gesamtinflation verharrte bei 3,4 % gegenüber dem Vorjahr, während die Kerninflation leicht auf 2,4 % zurückging. Dies deutet darauf hin, dass der zugrunde liegende Preisdruck zwar weiter nachließ, jedoch weiterhin über den Zielwerten der Zentralbanken lag. Gleichzeitig sorgte ein erneuter Anstieg der Energiepreise, bei dem der Brent-Ölpreis wieder über 100 US-Dollar pro Barrel stieg, für Bedenken, dass sich die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung in den kommenden Monaten verlangsamen könnten. Vor diesem Hintergrund nahm die US-Notenbank (Federal Reserve) eine restriktivere Haltung ein und erhöhte die Leitzinsen um 25 Basispunkte, wodurch die Erwartung länger anhaltend hoher Zinsen weiter gefestigt wurde. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen von Staatsanleihen deutlich an, da die Anleger ihre Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Geldpolitik anpassten. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen erhöhte sich im Verlauf des Septembers um etwa 54 Basispunkte und schloss den Monat bei rund 5,3 %. Außerhalb der Vereinigten Staaten fiel die Entwicklung der Aktienmärkte überwiegend schwächer aus. Europäische Aktien wurden durch steigende Zinsen und Sorgen über höhere Energiekosten belastet, während Schwellenländer Gegenwind durch einen stärkeren US-Dollar und restriktivere globale Finanzierungsbedingungen erfuhren. Der MSCI World Index gab im Monatsverlauf um etwa -1,2 % (USD) nach, während der MSCI Europe Index um -2,40 % (EUR) fiel.

## Energie und Transport

Die Energiemärkte blieben während des gesamten Septembers deutlich unterstützt, da erneute Sorgen über das Angebot sowie zunehmende geopolitische Spannungen die Rohölpreise nach oben trieben. Der Preis für Brent-Rohöl stieg im Monatsverlauf wieder über die Marke von 100 US-Dollar pro Barrel, getragen von Störungen regionaler Energieinfrastrukturen im Nahen Osten, eingeschränktem Tankerverkehr durch die Straße von Hormus sowie anhaltenden Sorgen über die globale Verfügbarkeit von Energieangeboten. Der starke Anstieg der Energiepreise erfolgte vor dem Hintergrund einer insgesamt widerstandsfähigen globalen Wirtschaftsentwicklung. Zwar bestanden weiterhin Sorgen über ein schwächeres Wachstum in Teilen Europas und Chinas, doch die globalen Indikatoren für die Geschäftstätigkeit blieben unterstützend, und die Energienachfrage entwickelte sich besser als erwartet. Gleichzeitig führten Lieferunterbrechungen und unterdurchschnittliche Lagerbestände weiterhin zu einer Verknappung des Marktangebots. Diese Faktoren halfen dabei, die Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen höherer Zinsen und restriktiverer Finanzierungsbedingungen auf den künftigen Energieverbrauch auszugleichen.

Im Verlauf des Monats beobachteten die Anleger die Entwicklungen entlang wichtiger Energietransportrouten sehr genau. Anhaltende Störungen im Schiffsverkehr in der Golfregion sowie ein reduziertes Verkehrsaufkommen durch die Straße von Hormus erhöhten weiterhin die Transportkosten und die logistische Komplexität für Energieexporteure. Infolgedessen preisten Marktteilnehmer zunehmend die Möglichkeit länger anhaltender Lieferkettenstörungen bis zum Jahresende ein, was den Preisen für Rohöl und raffinierte Erdölprodukte zusätzlichen Auftrieb verlieh. Vor diesem Hintergrund zählte der europäische Energiesektor weiterhin zu den widerstandsfähigeren Bereichen des Aktienmarktes. Integrierte Ölkonzerne, Explorations- und Förderunternehmen sowie Betreiber von Energieinfrastruktur profitierten von höheren Rohstoffpreisen, einer starken Cashflow-Generierung und verbesserten Gewinnerwartungen. Anleger bevorzugten weiterhin Energieunternehmen mit attraktiven Free-Cashflow-Renditen und hohem Potenzial für Aktionärsrenditen in einem Umfeld, das von erhöhter Inflation und steigenden Anleiherenditen geprägt war. Im Transportsektor zeigte sich erneut ein uneinheitliches Bild zwischen den einzelnen Teilsegmenten. Die Schifffahrtsmärkte blieben vergleichsweise gut unterstützt, da veränderte Handelsrouten und längere Transportwege die Nachfrage nach Tonnenmeilen weiterhin erhöhten. Tankerreedereien gehörten zu den Hauptprofiteuren der anhaltenden Störungen traditioneller Energietransportrouten, während die Frachtraten durch eine begrenzte Verfügbarkeit von Schiffen und fortbestehende logistische Engpässe auf mehreren globalen Handelsrouten gestützt wurden. Fluggesellschaften und andere stark treibstoffabhängige Transportunternehmen sahen sich im September hingegen mit einem schwierigeren operativen Umfeld konfrontiert. Steigende Kerosinpreise und deutlich höhere Zinsen belasteten die Margenerwartungen, obwohl die Reisetätigkeit insgesamt robust blieb und die Passagierzahlen stabil waren. Anleger gingen innerhalb des Sektors zunehmend selektiv vor und bevorzugten Unternehmen mit größerer Preissetzungsmacht und solideren Bilanzen, da die höheren Betriebskosten die Profitabilität in Teilen der Luftfahrtindustrie weiterhin unter Druck setzten.

## Fondsperformance

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung in den USD-denominierten Anteilsklassen sowie eine leicht negative Wertentwicklung in den EUR-denominierten Anteilsklassen. Auf USD-Basis belastete das Long-Portfolio die Performance mit -2,2 %, während das Short-Portfolio einen weiteren negativen Beitrag von -0,5 % zur Gesamtperformance leistete. Im Transportsektor erzielte das Long-Portfolio eine leicht positive Rendite von +0,1 %, die jedoch durch einen Verlust von -1,1 % aus dem Short-Portfolio mehr als ausgeglichen wurde. Positionen im Schifffahrtssektor lieferten insgesamt einen leicht negativen Beitrag: Während die Long-Positionen +1,3 % beitrugen, belasteten die Short-Positionen die Performance mit -2,6 %. Dagegen leisteten Short-Positionen in anderen Transportsegmenten sowie im Bereich Frachtdienstleistungen positive Beiträge von +1,1 % bzw. +0,4 %. Trotz des schwierigen Marktumfelds im Luftfahrtsektor hatte das Engagement des Fonds in diesem Bereich lediglich einen geringen Einfluss auf die Gesamtperformance und belastete diese um -0,2 %. Im Energiesektor belasteten die Long-Positionen in Ölservice- und Erneuerbare-Energien-Unternehmen die Performance mit -1,0 % bzw. -0,6 %. Diese Verluste wurden teilweise durch Gewinne auf der Short-Seite kompensiert, wobei Short-Positionen im Ölservicebereich +0,35 % und weitere energiebezogene Short-Positionen +0,15 % beitrugen. Der Fonds nutzte die erhöhte Volatilität im Energiesektor aktiv zur Neupositionierung des Portfolios. Im Monatsverlauf wurde erneut eine Position in SMA Solar, einem führenden Hersteller von Photovoltaik-Wechselrichtern, aufgebaut. Der Fonds erwarb die Aktien am 9. September zu einem Kurs von 55,00 EUR. Die Position entsprach rund 3 % des Nettofondsvermögens (NAV).

Nach einer Kurskorrektur bei Borr Drilling baute der Fonds am 10. September eine neue Position auf. Der Einstieg erfolgte zu einem Aktienkurs von 4,34 USD, wobei die Position ebenfalls etwa 3 % des NAV ausmachte. Borr Drilling betreibt eine Flotte moderner Jack-up-Bohrinseln. Angesichts des derzeit knappen Angebots in diesem Marktsegment erwarten wir mittelfristig eine Verbesserung der Fundamentaldaten. Dabei dürfte der Jack-up-Markt der Erholung des Floater-Marktes folgen, wenn auch mit zeitlicher Verzögerung.

## Portfoliomanager

Seahawk Investments GmbH

Telefon: +49 69 / 244044-10

Bettinastrasse 62

E-Mail: [hc@seahawk-investments.com](mailto: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 WpIG (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.