

Seahawk Equity Long Short Fund

Jahresbericht
zum 30. April 2022

R.C.S. Luxembourg B234434

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

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Seahawk Equity Long Short Fund

Inhalt

Bericht des Anlageberaters	Seite	2
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2022	Seite	8
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022	Seite	13
Erläuterungen zum Jahresbericht 30. April 2022	Seite	17
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	27

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

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht des Anlageberaters

Berichtsperiode 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft:

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

Während des Fiskaljahres 1. Mai 2021 bis 30. April 2022 lagen die breiten Aktienmärkte im negativen bis neutralen Wertentwicklungsbereich. Bis zum Ende des Kalenderjahres 2021 setzten die Zentralbanken ihre lockere Geldpolitik fort. Seit Anfang des Jahres 2022 korrigierten jedoch die breiten Aktienmärkte bis zum Ende des Fiskaljahres 30. April 2022. Angesichts weiterhin steigender Inflationsraten in den USA, die von 4,0% (YoY) per Ende April 2021 bis auf 8,2% per Ende April 2022 anstiegen, musste die US-Zentralbank (Federal Reserve) den Leitzins anheben. Die FED Funds Target Range wurde von 0,0- 0,25% bis auf ein Niveau von 0,25 – 0,5% in derselben Periode angehoben. Zudem führte der steigende Inflationsdruck zu einem Anstieg der Zinsen am Anleihemarkt. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen von 1,6% per Ende April 2021 auf ein Niveau von 2,9% per Ende April 2022. Insbesondere die Wachstumssektoren erfuhren in diesem Umfeld einen Abverkauf seit Jahresanfang 2022.

Der Transport-Aktiensektor hat eine gemischte Wertentwicklung gezeigt. Bedingt durch neuerliche COVID-19-Ausbrüche und damit in Verbindung stehende Lock-Down-Maßnahmen verzögerte sich die Erholung des Aviation-Segementes. Daher wies dieses Segment eine negative Wertentwicklung aus. Auf der anderen Seite zeigten die meisten Shipping-Aktien-Segmente eine feste Marktentwicklung. Insbesondere die Bereiche Container- und Dry-Bulk führten den Markt an. Container-Schiffahrtsgesellschaften waren Nutznießer eines hohen Frachtraten-Umfeldes. Auf der einen Seite sorgten Lieferkettenprobleme und Hafenzustauungen für Kapazitätsknappheit und auf der anderen Seite sorgte eine starke Transportnachfrage für Rekordgewinne in diesem Industriesegment.

Innerhalb des Energiesegementes konnten integrierte Ölkonzerne, Produktions- und Explorationsunternehmen wie auch Öl-Services-Firmen stark zulegen. Der Preis der Sorte Brent-Öl stieg im Berichtszeitraum von 67 US \$ je Fass per Ende April 2021 bis auf US \$ 109 je Fass per Ende April 2022 an. Russlands Krieg in der Ukraine führte zu eigens auferlegten Sanktionen großer Ölkonzerne. Geringere Ölimporte aus Russland sowie niedrigere Rohöl-Produktionsmengen in Russland sorgten für eine Angebotsknappheit am Ölmarkt.

In der Berichtsperiode konnte der Fonds von einer hohen Gewichtung im Bereich Shipping profitieren. Die Gesamtperformance für das Geschäftsjahr ist wie folgt. In der Berichtsperiode vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022 lag die Wertentwicklung der EUR-S-Anteilsklasse bei +33,14%. Die USD-S-Anteilsklasse verzeichnete einen Gewinn von +17,62% (Fondspreise vom 29. April 2022).

Ausblick

Der Internationale Währungsfonds (IMF) geht in seinem volkswirtschaftlichen Ausblick per Ende April 2022 von einer Wachstumsverlangsamung des weltweiten BIP Wachstums von 6,1% im Jahr 2021 auf 3,6% in den Jahren 2022 und 2023 aus. Aufgrund der weiterhin steigenden Inflationsraten sollte von weiteren Leitzinssteigerungen der Zentralbanken ausgegangen werden. Erneute Ausbrüche von COVID 19-Varianten könnten Länder, die eine Zero-Toleranz-Politik verfolgen, wie z.B. China, dazu veranlassen, weitere Lock-Down-Maßnahmen umzusetzen. Diese könnten wiederum erneute Lieferkettenprobleme auslösen. Ein moderates konjunkturelles Wachstumsszenario könnte sich somit in ein Stagflationsszenario wandeln. Daher sollte insgesamt von einem herausfordernden Umfeld für Aktieninvestoren ausgegangen werden. Dahingegen sollten die Energie- wie auch Energietransportaktienmärkte weiterhin als fundamental attraktiv betrachtet werden. Selbst in einem sich abschwächenden Ölpreisumfeld sollte im Bereich Energie von weiterhin starken Free-Cash-Flows ausgegangen werden.

Innerhalb des Shipping Segementes ist die Orderbuch-Situation nach wie vor als moderat einzustufen. Außerdem könnten regulatorische Dekarbonisierungsrichtlinien zu einer künstlichen Verknappung der Kapazitäten führen, da ältere Tonnage zukünftig langsamer bewegt werden muss bzw. diese mittels Retrofitting auf neue Umweltstandards aufgerüstet werden sollte.

Luxemburg, im Juli 2022

Der Anlageberater im Auftrag des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse USD-S	Aktienklasse EUR-S	Aktienklasse EUR-R
WP-Kenn-Nr.:	A2N9B4	A2N9B5	A2N9B7
ISIN-Code:	LU1910828851	LU1910828935	LU1910829313
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	bis zu 5,00% ¹⁾	bis zu 5,00% ¹⁾	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10% p.a.	0,10% p.a.	0,10% p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Bermudas	23,56 %
Norwegen	18,47 %
Marshallinseln	12,24 %
Niederlande	6,87 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,61 %
Cayman Inseln	3,41 %
Kanada	3,37 %
Irland	2,41 %
Dänemark	2,36 %
Luxemburg	1,57 %
Frankreich	1,38 %
Vereinigtes Königreich	0,86 %
Österreich	0,83 %
Australien	0,73 %
Deutschland	0,48 %
China	0,35 %
Spanien	0,15 %
Schweden	0,03 %
Wertpapiervermögen	85,68 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben ³⁾	14,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

¹⁾ Innerhalb der ersten 24 Monate nach Auflage der Aktienklasse.

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Seahawk Equity Long Short Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Energie	40,27 %
Transportwesen	32,53 %
Investitionsgüter	10,40 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,92 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,30 %
Verbraucherdienste	0,26 %
Wertpapiervermögen	85,68 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben ²⁾	14,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse USD-S

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
30.04.2020	1,48	17.500	1.750,00	84,69
30.04.2021	3,05	21.583	434,64	141,09
30.04.2022	9,89	59.623	6.082,13	165,95

Aktienklasse EUR-S

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
30.04.2020	0,39	4.150	458,45	94,69	87,26 ³⁾
30.04.2021	1,72	10.810	943,66	158,79	131,11 ⁴⁾
30.04.2022	3,48	18.957	1.366,63	183,55	174,56 ⁵⁾

Aktienklasse EUR-R

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
30.04.2020	0,02	200	22,71	93,73	86,37 ³⁾
30.04.2021	0,11	699	75,69	157,20	129,80 ⁴⁾
30.04.2022	2,51	13.834	2.362,72	181,22	172,34 ⁵⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 30. April 2020 1 USD = 0,9215 EUR

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 30. April 2021 1 USD = 0,8257 EUR

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 30. April 2022 1 USD = 0,9510 EUR

Seahawk Equity Long Short Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2022

	USD
Wertpapiervermögen	13.605.060,01
(Wertpapiereinstandskosten: USD 12.268.330,41)	
Bankguthaben ¹⁾	2.258.383,25
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	18.455,51
Zinsforderungen	40.318,12
Dividendenforderungen	15.709,69
Forderungen aus Absatz von Aktien	511.064,44
Forderungen aus Devisengeschäften	280.697,71
Sonstige Aktiva ²⁾	9.089,41
	16.738.778,14
Optionen	-8.254,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-9.816,87
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-323.928,99
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-280.318,45
Sonstige Passiva ³⁾	-235.228,16
	-857.546,75
Netto-Fondsvermögen	15.881.231,39

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse USD-S

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	9.894.542,66 USD
Umlaufende Aktien	59.623,204
Aktienwert	165,95 USD

Aktienklasse EUR-S

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.479.724,99 USD
Umlaufende Aktien	18.957,453
Aktienwert	183,55 USD
Aktienwert	174,56 EUR ⁴⁾

Aktienklasse EUR-R

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.506.963,74 USD
Umlaufende Aktien	13.834,120
Aktienwert	181,22 USD
Aktienwert	172,34 EUR ⁴⁾

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Prüfungskosten.

4) umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 30. April 2022 USD = 0,9510 EUR

Seahawk Equity Long Short Fund

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2021 bis zum 30. April 2022

	Total USD	Aktienklasse USD-S USD	Aktienklasse EUR-S USD	Aktienklasse EUR-R USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.871.691,10	3.045.189,55	1.716.562,05	109.939,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-322.351,45	-136.915,90	-105.465,23	-79.970,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	150.486,58	65.601,76	16.203,24	68.681,58
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	9.906.662,62	6.082.127,55	1.397.664,18	2.426.870,89
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-95.192,03	0,00	-31.037,59	-64.154,44
Realisierte Gewinne	1.570.958,51	910.496,25	606.990,37	53.471,89
Realisierte Verluste	-930.665,84	-531.778,13	-365.520,70	-33.367,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.135.713,84	689.021,62	387.394,64	59.297,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-406.071,94	-229.200,04	-143.065,97	-33.805,93
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.881.231,39	9.894.542,66	3.479.724,99	2.506.963,74

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse USD-S Stück	Aktienklasse EUR-S Stück	Aktienklasse EUR-R Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.583,204	10.810,000	699,355
Ausgegebene Aktien	38.040,000	8.322,453	13.522,033
Zurückgenommene Aktien	0,000	-175,000	-387,268
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	59.623,204	18.957,453	13.834,120

Seahawk Equity Long Short Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2021 bis zum 30. April 2022

	Total USD	Aktienklasse USD-S USD	Aktienklasse EUR-S USD	Aktienklasse EUR-R USD
Erträge				
Dividenden	105.761,44	60.948,52	40.193,37	4.619,55
Zinsen auf Anleihen	69.759,56	40.330,30	26.251,85	3.177,41
Bankzinsen	-1.265,19	-740,95	-458,83	-65,41
Ertragsausgleich	205.027,08	134.726,85	17.752,96	52.547,27
Erträge insgesamt	379.282,89	235.264,72	83.739,35	60.278,82
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.064,66	-619,44	-404,02	-41,20
Performancevergütung	-211.576,99	-96.514,32	-103.802,31	-11.260,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-43.581,58	-23.369,31	-15.544,57	-4.667,70
Verwahrstellenvergütung	-17.248,03	-9.863,10	-6.805,63	-579,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	22.621,42	-12.959,79	-8.892,05	-769,58
Taxe d'abonnement	-4.035,83	-2.391,45	-1.460,89	-183,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.542,97	-7.707,03	-5.395,38	-440,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.872,33	-2.208,73	-1.572,91	-90,69
Register- und Transferstellenvergütung	-6.340,42	-3.758,44	-2.315,56	-266,42
Staatliche Gebühren	-5.934,94	-3.117,96	-2.676,19	-140,79
Gründungskosten	-4.364,84	-2.497,19	-1.719,66	-147,99
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11.936,67	-6.845,25	-4.659,21	-432,21
Aufwandsausgleich	-355.513,66	-200.328,61	-33.956,20	-121.228,85
Aufwendungen insgesamt	-701.634,34	-372.180,62	-189.204,58	-140.249,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-322.351,45	-136.915,90	-105.465,23	-79.970,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	43.358,36			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,94	2,06	2,70
Performancevergütung in Prozent ²⁾		2,51	4,19	3,94
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		1,99	2,08	2,86

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	AUD	13.000	0	30.000	5,460	115.921,19	0,73
							115.921,19	0,73
Bermudas								
BMG067231032	Avance Gas Holding Ltd.	NOK	67.826	40.000	67.826	40,000	288.463,68	1,82
BMG0702P1086	BW Energy Ltd.	NOK	70.000	0	123.250	27,280	357.491,92	2,25
BMG3682E1921	Frontline Ltd.	NOK	30.000	0	30.000	78,050	248.959,73	1,57
BMG9456A1009	Golar LNG Ltd.	USD	12.500	0	17.500	23,080	403.900,00	2,54
BMG4233B1090	Hafnia Ltd.	NOK	100.000	0	100.000	26,400	280.697,71	1,77
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd.	NOK	12.500	0	21.000	170,000	379.579,86	2,39
BMG9460G1015	Valaris Ltd.	USD	6.800	0	6.800	51,410	349.588,00	2,20
							2.308.680,90	14,54
Cayman Inseln								
KYG6610J2093	Noble Corporation	USD	6.442	0	6.442	32,170	207.239,14	1,30
							207.239,14	1,30
China								
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co. Ltd.	HKD	100.000	0	100.000	4,330	55.185,81	0,35
							55.185,81	0,35
Dänemark								
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	14.000	1.000	15.000	177,200	375.545,81	2,36
							375.545,81	2,36
Deutschland								
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	0	0	1.100	41,720	48.255,44	0,30
							48.255,44	0,30
Frankreich								
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A.	EUR	720	0	720	159,200	120.527,14	0,76
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	0	2.000	46,780	98.378,34	0,62
							218.905,48	1,38
Irland								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	30.500	8.500	25.000	14,560	382.746,00	2,41
							382.746,00	2,41
Kanada								
CA00830W1059	Africa Energy Corporation	SEK	679.503	0	1.099.503	2,140	239.305,97	1,51
							239.305,97	1,51

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	NOK	20.000	0	30.000	77,980	248.736,45	1,57
							248.736,45	1,57
Marshallinseln								
MHY0207T1001	Ardmore Shipping Corporation	USD	30.000	0	30.000	6,250	187.500,00	1,18
MHY410531021	International Seaways Inc.	USD	16.000	0	16.000	22,340	357.440,00	2,25
MHY622674098	Navios Maritime Partners LP	USD	14.000	0	14.000	30,110	421.540,00	2,65
MHY641771016	Okeanis Eco Tankers Corporation	NOK	7.181	0	7.181	94,800	72.381,60	0,46
MHY7542C1306	Scorpio Tankers Inc.	USD	30.000	16.000	20.000	24,680	493.600,00	3,11
MHY8564M2048	Seapeak LLC -Preferred Shares-	USD	0	0	5.000	25,200	126.000,00	0,79
MHY8565N3002	Teekay Tankers Ltd.	USD	0	0	5.000	16,470	82.350,00	0,52
							1.740.811,60	10,96
Niederlande								
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	USD	15.000	0	15.000	48,240	723.600,00	4,56
NL0014559478	Technip Energies NV	EUR	30.000	0	30.000	11,605	366.079,73	2,31
							1.089.679,73	6,87
Norwegen								
NO0010345853	Aker BP ASA	NOK	0	0	2.000	336,000	71.450,33	0,45
NO0010921232	Aker Horizons ASA	NOK	150.000	50.000	120.000	19,660	250.841,68	1,58
NO0010081235	NEL ASA	NOK	0	0	10.000	13,075	13.901,98	0,09
NO0010379266	Norwegian Energy Co. Asa	NOK	8.870	0	12.870	348,500	476.887,87	3,00
NO0010816895	OKEA AS	NOK	20.000	40.000	39.438	35,150	147.392,42	0,93
NO0011202772	VAR Energi ASA	NOK	82.500	0	82.500	40,000	350.872,14	2,21
NO0010571680	Wilh. Wilhelmsen Ltd. AS	NOK	0	0	30.000	58,500	186.600,18	1,17
							1.497.946,60	9,43
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	800	0	2.700	46,520	132.072,61	0,83
							132.072,61	0,83
Spanien								
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	0	1.500	14,945	23.572,00	0,15
							23.572,00	0,15
Vereinigte Staaten von Amerika								
US8447411088	Southwest Airlines Co.	USD	13.600	1.400	13.600	46,900	637.840,00	4,02
US88642R1095	Tidewater Inc. [NEW]	USD	10.000	0	10.000	20,520	205.200,00	1,29
							843.040,00	5,31

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

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	5.000	0	5.000	25,875	136.037,81	0,86
							136.037,81	0,86
Börsengehandelte Wertpapiere							9.663.682,54	60,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Bermudas								
BMG4660A1036	Himalaya Shipping Ltd.	NOK	42.857	0	42.857	51,000	232.395,06	1,46
							232.395,06	1,46
Deutschland								
DE000A2G8ZX8	Pyrum Innovations AG	NOK	332	0	332	790,000	27.886,89	0,18
							27.886,89	0,18
Norwegen								
NO0011109563	Gram Car Carriers ASA	NOK	60.000	0	60.000	102,000	650.708,33	4,10
NO0010931918	HAV Group ASA	NOK	10.000	0	79.655	15,400	130.427,36	0,82
NO0011045429	Havila Kyststruten AS	NOK	20.000	0	20.000	19,450	41.360,38	0,26
NO0011082075	Høegh Autoliners ASA	NOK	100.000	0	100.000	28,750	305.684,06	1,92
NO0010892359	Hydrogen pro AS	NOK	115.000	0	125.000	19,440	258.369,48	1,63
NO0010887565	Ocean Sun AS	NOK	18.000	12.046	18.000	13,020	24.918,30	0,16
NO0010893803	Seaway 7 ASA	NOK	25.000	2.906	22.094	10,350	24.313,62	0,15
							1.435.781,53	9,04
Schweden								
SE0011973940	Azelio AB	SEK	5.000	10.000	5.000	8,540	4.342,81	0,03
							4.342,81	0,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.700.406,29	10,71
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.364.088,83	71,57
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
NOK								
NO0010873755	7,260% Hoegh LNG Holdings Ltd Reg.S. FRN v.20(2025)		2.000.000	0	2.000.000	99,600	211.799,18	1,33
							211.799,18	1,33
USD								
NO0011021974	8,375% Diana Shipping Inc. Reg.S. v.21(2026)		200.000	0	200.000	101,310	202.620,00	1,28
NO0010992944	7,250% SFL Corporation Ltd. Reg.S. v.21(2026)		400.000	0	400.000	99,553	398.212,00	2,51
							600.832,00	3,79
Börsengehandelte Wertpapiere							812.631,18	5,12

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

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
NO0011123432	7,000% Golar LNG Ltd. v.21(2025)	200.000	0	200.000	99,986	199.972,00	1,26
						199.972,00	1,26
						199.972,00	1,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
NO0012423476	7,250% International Petroleum Corporation Reg.S. v.22(2027)	300.000	0	300.000	98,625	295.875,00	1,86
USG23618AC87	8,250% Shelf Drill Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	300.000	0	400.000	83,833	335.332,00	2,11
						631.207,00	3,97
						631.207,00	3,97
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
NO0010950876	10,000%Floatel International Ltd. v.21(2026)	212.500	0	237.500	59,000	140.125,00	0,88
NO0010950868	6,000% Floatel International Ltd. v.21(2026)	400.000	0	425.000	59,000	250.750,00	1,58
NO0011129579	8,500% Tidewater Inc. [NEW] v.21(2026)	200.000	0	200.000	103,143	206.286,00	1,30
						597.161,00	3,76
						597.161,00	3,76
Anleihen						2.240.971,18	14,11
Wertpapiervermögen						13.605.060,01	85,68
Optionen							
Short-Positionen							
EUR							
Put on Airbus SE Mai 2022/100,00		0	25	-25		-8.254,28	-0,05
						-8.254,28	-0,05
Short-Positionen						-8.254,28	-0,05
Optionen						-8.254,28	-0,05
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022		0	15	-15		9.424,07	0,06
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2022		0	90	-90		-83.988,56	-0,53
						-74.564,49	-0,47

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

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022	0	8	-8		-11.880,00	-0,07
	Russell 2000 Index Future Juni 2022	0	10	-10		104.900,00	0,66
						93.020,00	0,59
Short-Positionen						18.455,51	0,12
Terminkontrakte						18.455,51	0,12
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						2.258.383,25	14,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						7.586,90	0,03
Netto-Fondsvermögen in USD						15.881.231,39	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
	-15	-584.686,58	-3,68
	-90	-1.505.169,68	-9,48
		-2.089.856,26	-13,16
USD			
	-8	-1.713.400,00	-10,79
	-10	-957.450,00	-6,03
		-2.670.850,00	-16,82
Short-Positionen		-4.760.706,26	-29,98
Terminkontrakte		-4.760.706,26	-29,98

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genusscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG173841013	BW LPG Ltd.	NOK	16.500	51.500
BMG359472021	Flex LNG Ltd.	NOK	3.000	10.500
BMG375851174	GasLog Ltd. -Preferred Shares-	USD	0	5.000
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd.	NOK	30.888	47.138
Dänemark				
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	40	40
DK0061412772	Cadeler A/S	NOK	30.000	30.000
Frankreich				
FR0000121725	Dassault Aviation S.A.	EUR	0	72
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	7.000	7.000
Jersey				
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	4.800	7.200
Marshallinseln				
MHY0436Q1098	Atlas Corporation	USD	0	2.000
MHY1771G1026	Costamare Inc.	USD	0	5.000
MHY2106R1100	Dorian LPG Ltd.	USD	0	5.000
MHY2294C1075	Eneti Inc.	USD	20.000	20.000
MHY2685T1313	Genco Shipping & Trading Ltd.	USD	19.300	24.300
MHY3262R1181	Hoegh LNG Partners L.P. -Preferred Shares-	USD	3.500	8.500
MHY8162K2046	Star Bulk Carriers Corporation	USD	0	5.000
Norwegen				
NO0010607971	Awilco LNG ASA	NOK	49.428	49.428
NO0010283211	Hunter Group ASA	NOK	0	150.000
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	NOK	0	100.000
Russland				
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	1.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Shell Plc.	EUR	5.000	5.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Bermudas				
BMG3597X1294	Floatel International Ltd.	USD	0	10.736
Norwegen				
NO0010955883	Integrated Wind Solutions AS	NOK	0	6.250
NO0010768096	Western Bulk Chartering AS	NOK	1.666	1.666

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Nicht notierte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG396371558	Golden Ocean Group Ltd. BZR 26.04.21	NOK	0	888
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
NO0010981939	6,500 % Atlas Corporation Reg.S. v.21(2026)		0	200.000
USY1968PAA31	8,500 % Danaos Corporation Reg.S. v.21(2028)		0	200.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
USD				
NO0011036162	4,896 % Dampskibsselskabet Norden A/S Reg.S. FRN v.21(2024)		200.000	200.000
NO0011091290	6,250 % Euronav Luxembourg S.A. v.21(2026)		150.000	150.000
NO0011129587	8,500 % Tidewater Inc. [NEW] v.21(2026)		200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
USG6868TAA54	0,000 % Pacific Drilling S.A. Reg.S. v.18(2023)		0	100.000
Nicht notierte Wertpapiere				
USD				
NO0010920952	6,500 % Atlas Corporation Reg.S. v.21(2024)		0	100.000
Optionen				
EUR				
	Put on Airbus SE April 2022/100,00		35	35
	Put on Airbus SE August 2021/108,00		25	25
	Put on Airbus SE Dezember 2021/110,00		25	25
	Put on Airbus SE Februar 2022/106,00		25	25
	Put on Airbus SE Januar 2022/110,00		25	25
	Put on Airbus SE November 2021/110,00		25	25
	Put on Airbus SE Oktober 2021/110,00		50	50
	Put on Airbus SE September 2021/110,00		25	25
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.000,00		50	50
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.500,00		30	30
	Put on Royal Dutch Shell Plc. August 2021/16,80		75	75
	Put on Royal Dutch Shell Plc. Oktober 2021/17,00		75	75
	Put on Royal Dutch Shell Plc. September 2021/16,80		75	75
NOK				
	Put on Aker BP ASA Mai 2021/230,00		50	0
USD				
	Call on Golar LNG Ltd. Januar 2022/12,50		200	200
	Put on AerCap Holdings N.V. August 2021/52,50		50	50

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
	Put on AerCap Holdings N.V. Dezember 2021/65,00	50	50
	Put on AerCap Holdings N.V. Februar 2022/65,00	50	50
	Put on AerCap Holdings N.V. Januar 2022/65,00	50	50
	Put on AerCap Holdings N.V. Juli 2021/52,50	25	25
	Put on AerCap Holdings N.V. Juni 2021/52,50	25	25
	Put on AerCap Holdings N.V. März 2022/65,00	50	50
	Put on AerCap Holdings N.V. Oktober 2021/52,50	50	50
	Put on AerCap Holdings N.V. September 2021/52,50	50	50
	Put on Genco Shipping & Trading Ltd. Dezember 2021/15,00	200	200
	Put on Golar LNG Ltd. August 2021/12,50	50	50
	Put on Golar LNG Ltd. Juli 2021/12,50	50	50
	Put on Golar LNG Ltd. Juni 2021/12,50	50	50
	Put on Golar LNG Ltd. Oktober 2021/12,50	50	50
	Put on Golar LNG Ltd. September 2021/12,50	50	50
	Put on International Seaways Inc. Dezember 2021/17,50	100	100
	Put on Scorpio Tankers Inc. August 2021/20,00	100	100
	Put on Scorpio Tankers Inc. Dezember 2021/17,00	130	130
	Put on Scorpio Tankers Inc. Mai 2021/18,00	50	0
	Put on Scorpio Tankers Inc. November 2021/17,00	130	130
	Put on Scorpio Tankers Inc. Oktober 2021/17,00	130	130
	Put on Southwest Airlines Co. August 2021/51,00	45	45
	Put on Southwest Airlines Co. Dezember 2021/50,00	45	45
	Put on Southwest Airlines Co. November 2021/50,00	45	45
	Put on Southwest Airlines Co. Oktober 2021/50,00	45	45
	Put on Southwest Airlines Co. September 2021/50,00	45	45
	Put on S&P 500 Index April 2022/4.000,00	5	5
	Put on Star Bulk Carriers Corporation August 2021/20,00	100	100
	Put on Tesla Inc. Juli 2021/700,00	2	2
	Put on Tesla Inc. Juni 2021/700,00	1	1
	Put on Tesla Inc. Mai 2021/790,00	0	1
Terminkontrakte			
EUR			
	Airbus SE Future Juli 2021	10	10
	Airbus SE Future Juni 2021	0	10
	Engie S.A. Future Juni 2021	0	70
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	26	26
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021	30	20
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022	15	15
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	45	45
	Royal Dutch Shell Plc. Future August 2021	100	100
	Royal Dutch Shell Plc. Future September 2021	100	100
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future Dezember 2021	60	60
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2021	60	30

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future März 2022	90	90
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future September 2021	40	40
USD			
	American Airlines Group Inc. Future September 2021	40	40
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	5	5
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	11	11
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2021	22	22
	Russell 2000 Index Future Dezember 2021	15	15
	Russell 2000 Index Future Juni 2021	31	22
	Russell 2000 Index Future März 2022	46	46
	Russell 2000 Index Future September 2021	64	64
	S&P 500 Index Future Juni 2021	11	5

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2022 in US-Dollar umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,413
Britisches Pfund	GBP	1	0,804
Dänische Krone	DKK	1	7,078
Euro	EUR	1	0,951
Hongkong Dollar	HKD	1	7,846
Norwegische Krone	NOK	1	9,405
Schwedische Krone	SEK	1	9,832

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2022

1.) ALLGEMEINES

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

Die letzte Änderung des Verwaltungsreglements erfolgte zum 10. März 2021. Die Änderung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2022

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2022

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Fonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

*NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2022

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

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

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

10.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

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

Commitment Approach:

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

VaR-Ansatz:

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2022

Absoluter VaR-Ansatz für den Fonds Seahawk Equity Long Short

Im Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis zum 30. April 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 20% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 29,68%, einen Höchststand von 64,48% sowie einen Durchschnitt von 44,13% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Mai 2021 bis zum 30. April 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	31,75 %
Größte Hebelwirkung:	125,91 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	71,05 % (71,91 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

11.) SICHERHEITEN FÜR BÖRSENGEHANDELTE TERMINGESCHÄFTE

a) Initial und Variation Margin

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen gemäß ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. April 2022:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Variation Margin
Seahawk Equity Long-Short	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	78.762,50
Seahawk Equity Long-Short	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	-93.020,00

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2022 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung Taxonomie - Verordnung
- Umsetzung ESMA hinsichtlich der Performance Fee
- Anpassung „flüssige Mittel“ Passus
- Streichung der Mindestanlagesumme für die Aktienklassen USD-R und EUR-R
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen. Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Darüber hinaus ergaben sich während des Berichtszeitraums keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2022

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

14.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur weltweiten Verbreitung des Coronavirus Covid-19; im März 2020 wurde Covid-19 daher von der WHO als Pandemie eingestuft. Nach dem massiven Einbruch der globalen Wirtschaftstätigkeit erfolgte nach mehreren Corona-Wellen eine schrittweise Erholung der Konjunktur. Da die Pandemie weiterhin andauert, ist es trotz mittlerweile vorhandener Impfstoffe derzeit immer noch nicht möglich - auch bedingt durch das Auftreten möglicherweise weiterer Mutationen des Coronavirus - die zukünftigen Auswirkungen vorauszusehen.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats des Fonds keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

15.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Bank eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75 % etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankenweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

16.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2022

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

Die Gesamtvergütung der 72 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 6.449.833,34 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.820.251,08 EUR
Variable Vergütung:	629.582,26 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.457.260,14 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängigen Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2021 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

17.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

18.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2022

19.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Zusätzlich erhält der Anlageberater eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilseinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis. Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Fonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 30. April 2022 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens) für den Fonds wie folgt dar:

Teilfonds	Performancevergütung	
	in USD	in %
Seahawk Equity Long Short Fund Aktienklasse USD-S	96.514,32	2,51
Seahawk Equity Long Short Fund Aktienklasse EUR-S	103.802,31	4,19
Seahawk Equity Long Short Fund Aktienklasse EUR-R	11.260,36	3,94

Seahawk Equity Long Short Fund

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre des
Seahawk Equity Long Short Fund

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Seahawk Equity Long Short Fund (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2022, der Veränderung des Netto-Fondsvermögens sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. April 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, 30. August 2022

Seahawk Equity Long Short Fund

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Seahawk Equity Long Short Fund

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Hubertus Clausius
Geschäftsführer der Seahawk Investments GmbH

Verwaltungsratsmitglieder

Thomas Oliver Faak
Geschäftsführer der TRANSCAP Transport Capital (Europe) GmbH

Marc Busin (bis zum 15. Mai 2022)
Leiter Datenmanagement und Systemkoordination
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Nikolaus Rummler (seit dem 17. Juni 2022)
Vorstand
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital zum 31.12.2021: 10.080.000 EUR

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers
Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022)
Nikolaus Rummler

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Seahawk Equity Long Short Fund

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Anlageberater

BN & Partners Capital AG

Steinstr. 33
D-50374 Erftstadt

Gebundener Vermittler des Anlageberaters

Im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG

Seahawk Investments GmbH

Feldbergstrasse 57
D-61440 Oberursel

