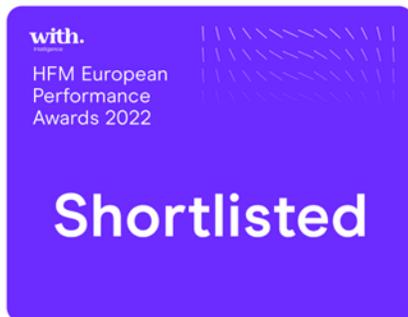


SEAHAWK
»» INVESTMENTS

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

**MBUI Sommertreffen
Weimar, 6.7.23**

**Experten-KnowHow eröffnet
Ertragschancen in der Nische**



Juli 2023 >> Marketinginformation

AGENDA

>> 01 ÜBER SEAHAWK INVESTMENTS GMBH

>> 02 SEAHAWK EQUITY LONG / SHORT FONDS

- Anlageziel
- Fonds Performance seit Auflage (EUR-S-Anteilsklasse)
- Fonds Details
- Sektor Ausblick (Shipping / Aviation / Energie)
- Risiko Management

>> 03 ANHANG

- Fondsperformance detailliert
- Investment Erfahrung / Lebensläufe
- Ausgewählte Kunden der Transport Capital Gruppe

>> 04 ADRESSE

ÜBER SEAHAWK INVESTMENTS GMBH

>> **01**

ÜBER SEAHAWK INVESTMENTS

EIGENTÜMERGEFÜHRTER INVESTMENTSPEZIALIST

Langjährige Investment-Erfahrung und tiefe Sektor Expertise

MUTTERGESELLSCHAFT TRANSPORT CAPITAL

Investment & Corporate Finance Advisory

27 Finanzierungs-Spezialisten weltweit im Bereich Transport & Energie

Büros in Hamburg, Athen, Singapur, Beijing, New York



GANZHEITLICHE INVESTMENTLÖSUNGEN

Absolute-Return Ansatz

GLEICHAUSRICHTUNG VON INTERESSEN ZWISCHEN ANLEGERN & INITIATOREN / GESELLSCHAFTERN

Signifikantes eigenes finanzielles Engagement im Fonds

INVESTMENT MANAGEMENT TEAM



HUBERTUS CLAUSIUS

Co-Founder und Managing Director

20 Jahre institutionelles Portfolio-Management

- 3 Jahre Absolute Return (Transport /Energie)
- 7 Jahre Multi Asset
- 5 Jahre Fixed Income Sovereign und Credit

MBA Absolvent SDA Bocconi
CFA Charterholder



SOEREN FERRE

Industrie Sektor Spezialist Aviation

25 Jahre Investment-Erfahrung
Managing Partner von Transport Capital Pte. (Aviation)

Vormals

- Vorstandsmitglied und Managing Director bei Capital Lease Aviation (LON: CLA)
- CEO von AerCap Group Services (NYSE: AER),

Ingenieur-Abschluss an der ENAC-
der French National School for Civil Aviation



PHILIP CLAUSIUS

Industrie Sektor Spezialist Schifffahrt

30 Jahre Investment-Erfahrung
Managing Partner von Transport Capital Pte. Ltd. (Shipping)

CEO Nordic Shipholding

Non-Executive Director Wellard (ASX)

- Founder & CEO of FSL Group (SGX: FSLT)

Dipl. Betriebswirt European Business School



JOSHUA POLITIS

Industrie Sektor Spezialist Offshore Energie

15 Jahre Investment-Erfahrung
Managing Partner von Transport Capital Pte. Ltd. (Offshore)

Vormals

- General Manager Asia Pacific Seacor (Operations and Financial Restructuring / M&A)

MBA an der Singapore University

SEAHAWK EQUITY LONG/SHORT FONDS

- Anlageziel
- Fonds Performance seit Auflage (EUR-S-Anteilsklasse)
- Fonds Details
- Sektor Ausblick (Shipping / Aviation / Energie)
- Risiko Management

>> 02

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> ANLAGEZIELE

ABSOLUTE-RETURN-FONDS MIT FOKUS AUF DIE SEKTOREN TRANSPORT UND ENERGIE

- Opportunitäten identifizierbar mit tiefer Branchenkenntnis und umfangreichem Netzwerk
- Sondierung von Transportsektoren (Aviation und Shipping) als Nischenmärkten (<1% der Gesamtkapitalisierung breiter Marktindizes)
- Sektoren sind under-researched und bieten damit Ineffizienzen, welche spezialisierte Investment Manager mit tiefem Markt KnowHow ausnutzen können
- Ausnutzung von Performance-Abweichungen zwischen Sektoren und Subsektoren
- Fundamentale Industrie- und Einzeltitelanalyse
- Identifikation von Fehlbewertungen
- Eingehen von Long- und Short-Positionen in Einzeltiteln innerhalb der Fokussektoren
- Opportunistische Beimischung von High-Yield-Anleihen

ERTRAGSCHANCEN IN DER NISCHE

- Langfristiges Performance – Ziel: 8-10% p.a. nach Kosten
- Gesamt Portfolio-Volatilität: Niedriger als Kernmärkte
- Attraktive Risikoadjustierte Rendite (Ziel: Sharpe Ratio: 1,0)

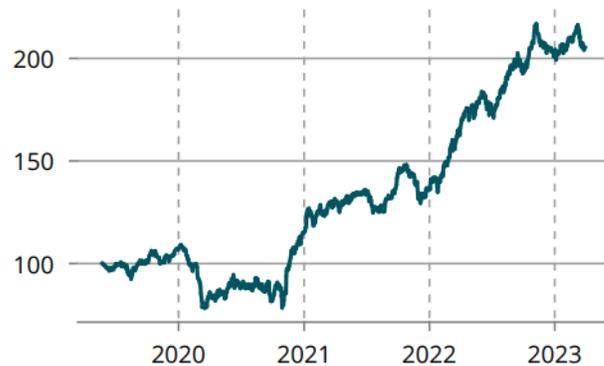
NIEDRIGE KORRELATION ZUM GESAMTMARKT

- Aktienersatz/ Ergänzung: Steigerung der Portfolio – Effizienz
- Niedrige Korrelation gegenüber Kernmärkten: 0,35-0,5 (historisches Fondsbeta gegenüber dem MSCI World)

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> PERFORMANCE

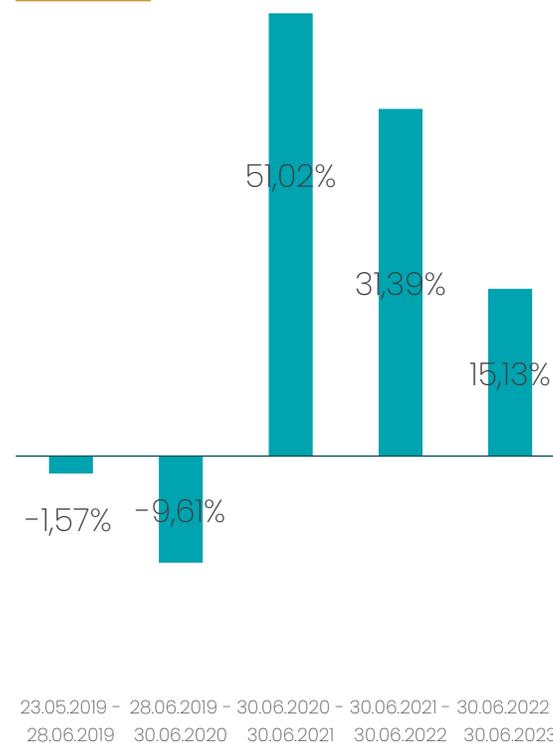
WERTENTWICKLUNG



Source: RBC Investor Services Bank S.A.

Seit Auflegung (kumuliert)	103,24 %
Annualisierte Wertentwicklung	18,85 %
Annualisierte Volatilität	18,31 %
Sharpe Ratio	1,03
Fund Beta (Daily vs. MSCI World)	0,35
Calmar Ratio (Last three years)	2,04

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG



Source: RBC Investor Services Bank S.A.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %)

	JAN	FEB	MRZ	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
2023	+0,9	+3,9	-3,1	-0,8	-0,8	+0,5							+0,5
2022	+2,6	+8,5	+8,6	+6,0	+3,5	-2,3	+4,7	+5,4	-1,2	+7,7	-0,2	-2,3	+48,4
2021	+3,4	+5,3	+5,3	-0,3	+2,0	+0,5	-5,4	+3,8	+7,8	+2,0	-7,5	+1,6	+18,6
2020	-6,4	-7,5	-8,0	+2,6	+2,6	-0,6	-1,7	+1,4	-7,7	-2,7	+35,4	+6,5	+7,6
2019	-	-	-	-	-1,0	-0,6	-0,8	+0,2	+3,8	+1,6	+0,6	+2,8	+6,7

Source: RBC Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.06..2023

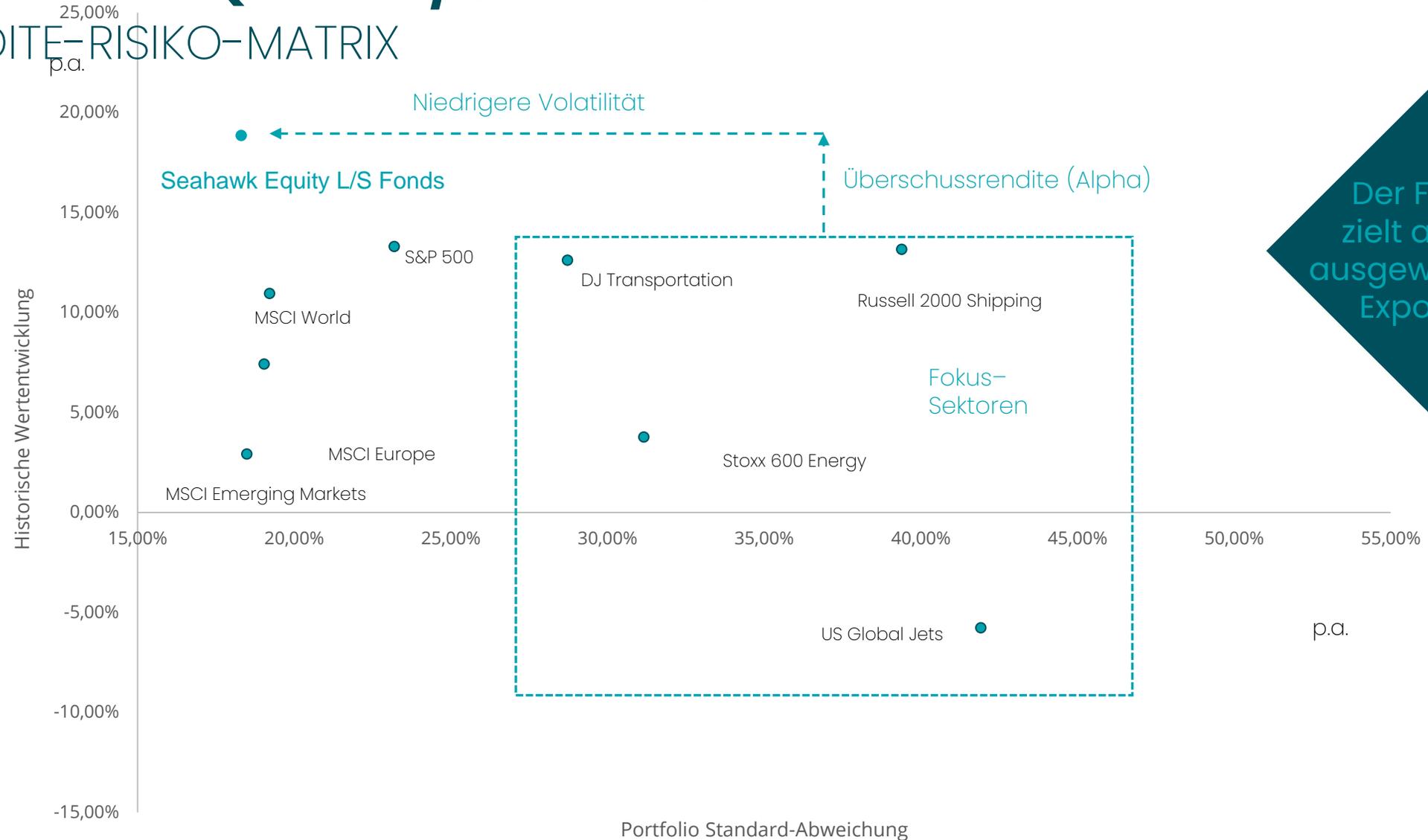
Fondsaufgabe: 22.5.2019

Der Seahawk Equity Long Short Fund setzt eine Long-Biased L/S Aktien-Strategie um.

Die Wertentwicklung erfolgt nach der BVI - Methode. Frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung | Quelle: Bloomberg, Tägliche Daten 22.5.19-30.06.23

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> RENDITE-RISIKO-MATRIX



Fondsaufgabe: 22.5.2019; Die Wertentwicklung erfolgt nach der BVI – Methode. Frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für Künftige Wertentwicklung | Quelle: Bloomberg, Tägliche Daten 22.5.19–30.06.23 .

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> PERFORMANCE ANALYSE

Return / Risk Metrics (d)

Period 22.5.19–30.06.23

	FUND	BROAD SECTORS				FOCUS SECTORS			
	EUR-S-SHARE CLASS	MSCI WORLD	S&P 500	MSCI EUROPE	MSCI EM	DJ TRANS-PORTATION	STOXX 600 ENERGY	RUSSELL 2000 SHIPPING	US GLOBAL JETS
Annualised Return (EUR)	18,85%	10,96%	13,31%	7,42%	2,92%	12,62%	3,78%	13,16%	-5,77%
Annualised Volatility (d)	18,31%	19,21%	23,19%	19,04%	18,49%	28,72%	31,16%	39,39%	41,92%
Sharpe Ratio*	1,03	0,57	0,58	0,39	0,16	0,44	0,11	0,33	-0,14
Sortino Ratio **	1,67	0,85	0,89	0,73	0,28	0,78	0,22	0,59	-0,24
Max Drawdown	-28,21%	-34,03%	-33,92%	-37,88%	-33,73%	-40,45%	-54,12%	-48,99%	-62,73%
Worst Calendar Month	-7,98%	-13,23%	-12,50%	-16,98%	-15,40%	-17,40%	-15,30%	-24,80%	-38,40%
Fund Beta vs. Indices***		0,39	0,25	0,53	0,42	0,24	0,38	0,28	0,19

* Sharpe Ratio: A risk-adjusted measure that calculates the excess performance with respect to the risk-free rate per unit of volatility over the time frame (since inception)

** Sortino Ratio: A risk-adjusted measure that calculates the excess performance with respect to the risk-free rate per unit of downside risk (since inception)

*** Fund Beta vs. Indices: Beta denotes the sensitivity of the fund towards market movements. If the fund has a beta of 0.4, it denotes lower volatility. This means for every rise or fall of 1% in the market, the value of the fund may rise or fall by 0,4%

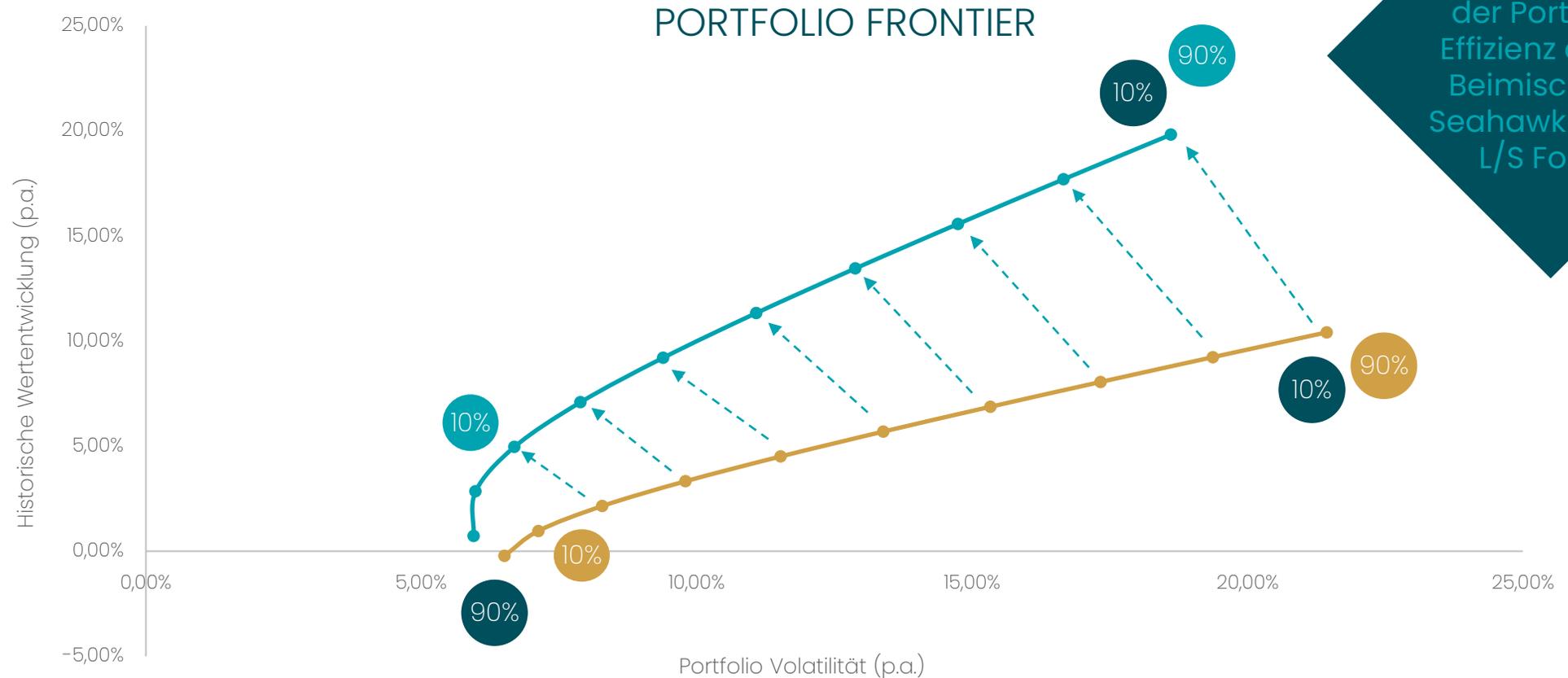
Die Wertentwicklung erfolgt nach der BVI – Methode. Frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für Künftige Wertentwicklung | Quelle: Bloomberg, Tägliche Daten 22.5.19–30.06.23.

EUR-S-SHARE-CLASS – RISK / RETURN METRICS

- Attraktives Risiko- / Ertragsverhältnis (Sharpe Ratio von 1,06)
- Häufige Volatilität gegenüber Fokussektoren / Deutlich niedrigere Draw-Downs als Kern- und Fokusbörsen
- Niedrige Korrelation mit anderen Aktienmärkten (Fondsbeta von 0,35 gegenüber dem MSCI World)

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> DIVERSIFIKATION



Verbesserung der Portfolio-Effizienz durch Beimischung Seahawk Equity L/S Fonds

● Seahawk Equity L/S Fund EUR-S

● SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond (EUR)

● iShares MSCI World ETF (EUR)

Quelle: Eigene Analyse: Markowitz (Three Asset Portfolio), 28.04.2023. Historische Analyse seit Auflage 22.5.19–28.04.23. Alle Angaben nach BVI-Methode. Alle Kosten auf Fondsebene sind berücksichtigt. Frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung.

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> ANLAGEUNIVERSUM

FOKUS AUF ZWEI SEKTOREN MIT TIEFER KERNKOMPETENZ

Transport



Schifffahrt (Dry-Bulk, Container, Crude-, Refined, Chemical-, LPG und LNG-Tanker, Cruise, Werften, Häfen)



Frachtdienste und Logistik, Flugzeughersteller und -zulieferer, Fluglinien, Flughäfen, Raumfahrtindustrie und Verteidigung, Flugzeug-Leasing



Speditionsdienstleistungen und Eisenbahnen

Energie



Erneuerbare Energien (On-, Offshore Wind, Solar, Wasserstoff, Carbon-Capture)



Integrierte Ölkonzerne, Exploration und Produktion, Öl – Services



Versorger

ANLAGEINSTRUMENTE / REGION

- Aktien-Global
- Opportunistische Beimischung von High Yield Anleihen

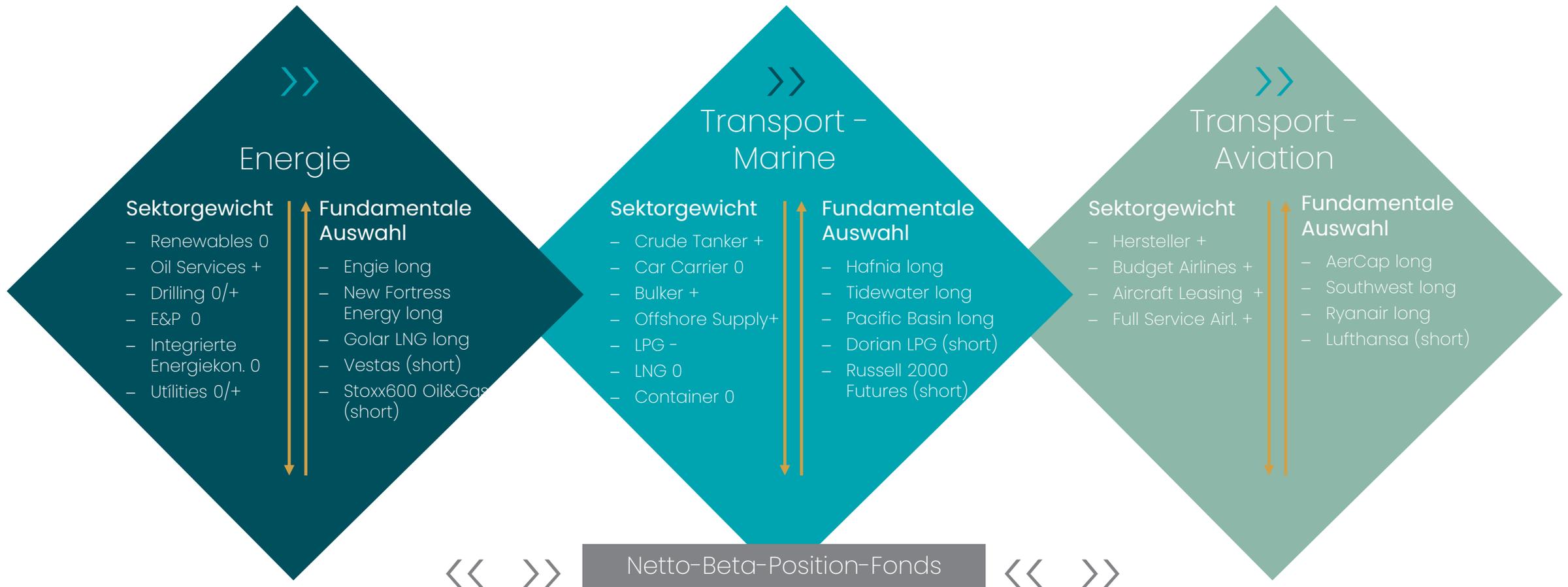
SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> ANLAGEPROZESS

TOP-DOWN / BOTTOM-UP

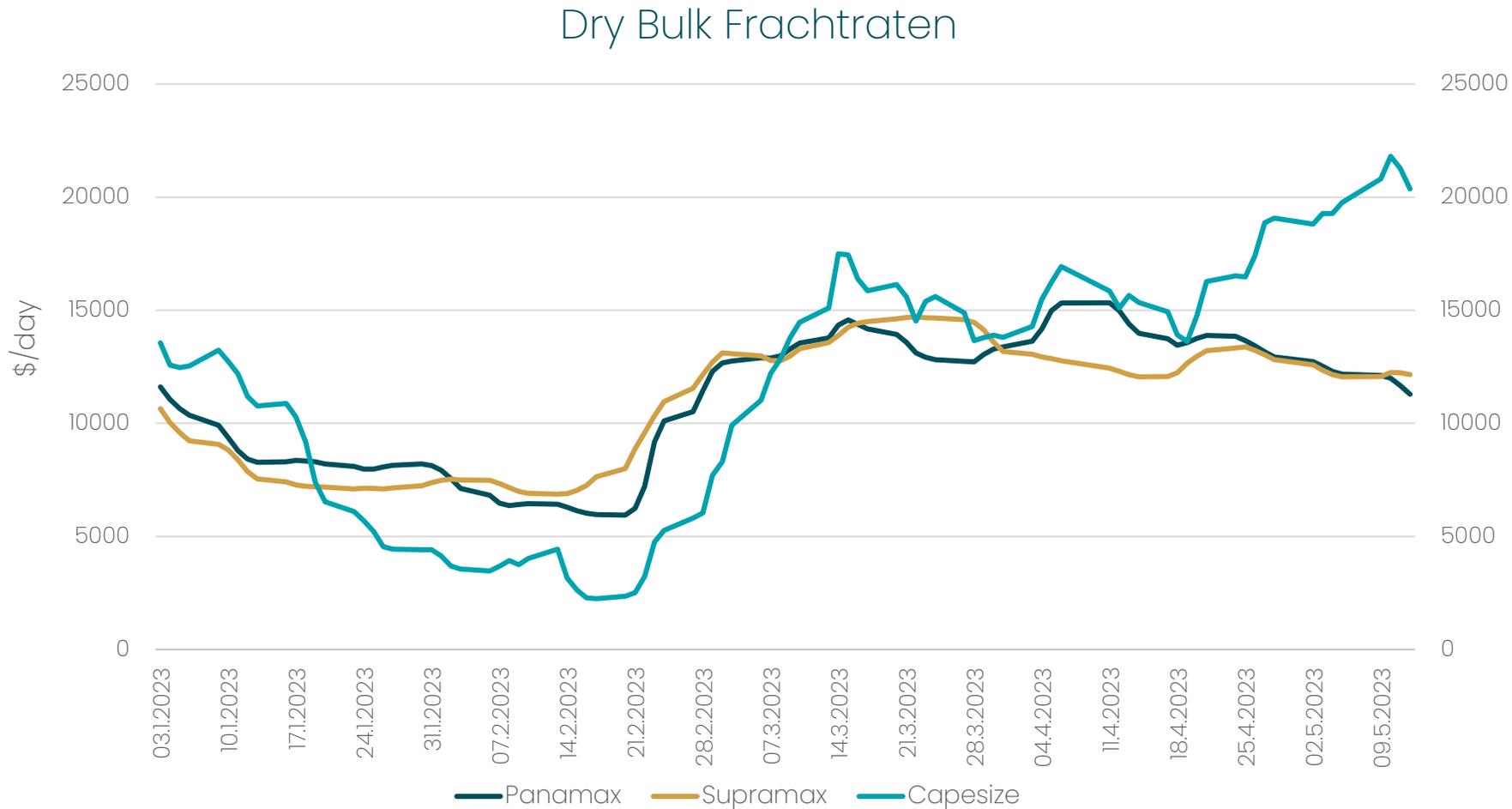
↓ Festlegung Net-Beta-Positionierung

↑ Bottom-Up Titelselektion



SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> BEISPIELE IMPLEMENTIERUNG



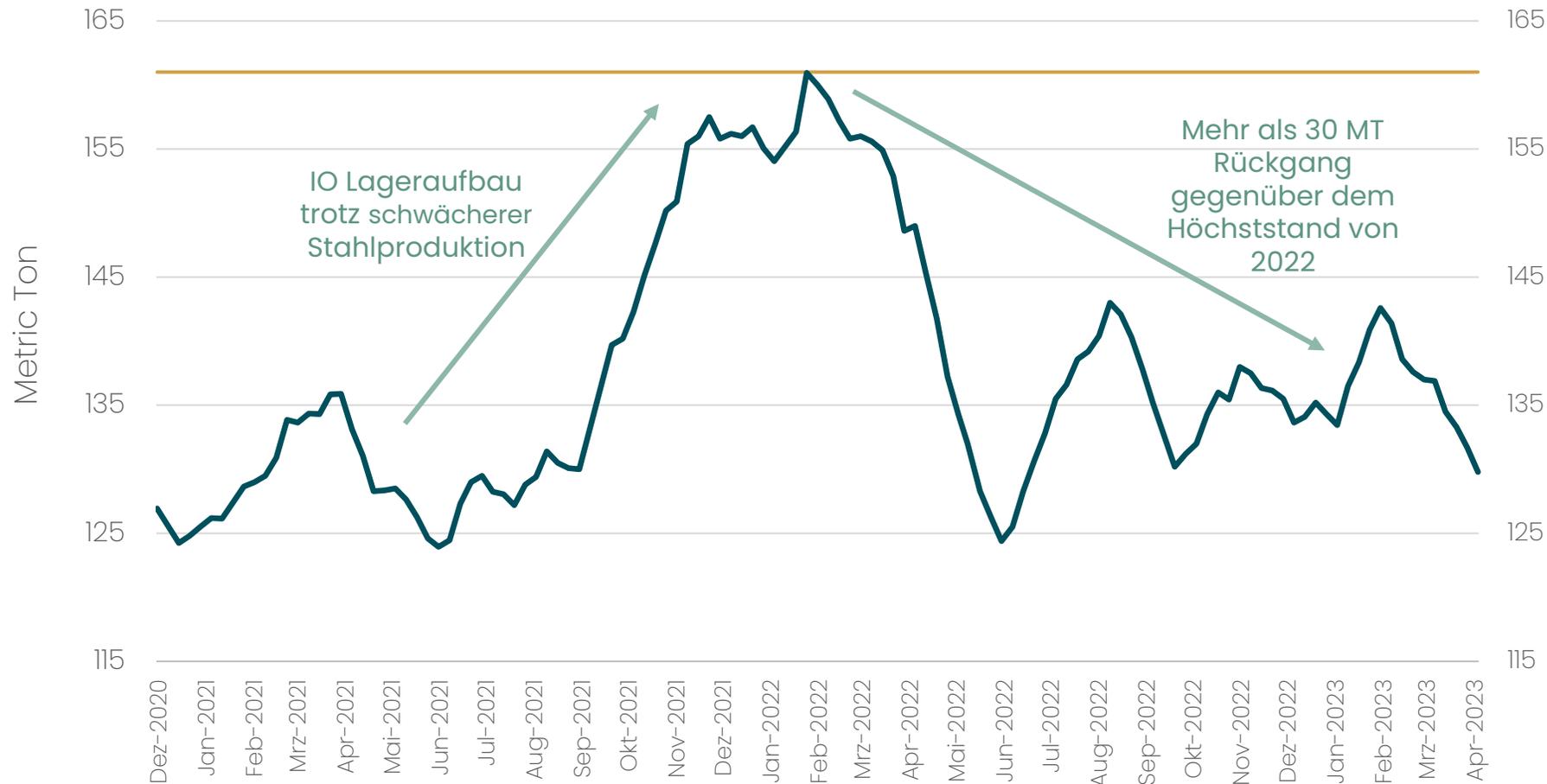
GENCO – STEIGENDE FRACHTRATEN

Der Ende Februar einsetzende Anstieg der Frachtraten im Bereich der Capesizes deutet auf eine Verbesserung der operativen Ergebnisse bei großen Massengutfrachtern hin. Der Cash-Flow Break-Even-Punkt der Reederei liegt bei ca. USD 10 Tsd./Tag.

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> BEISPIELE IMPLEMENTIERUNG

EISENERZ LAGERBESTÄNDE IN CHINA

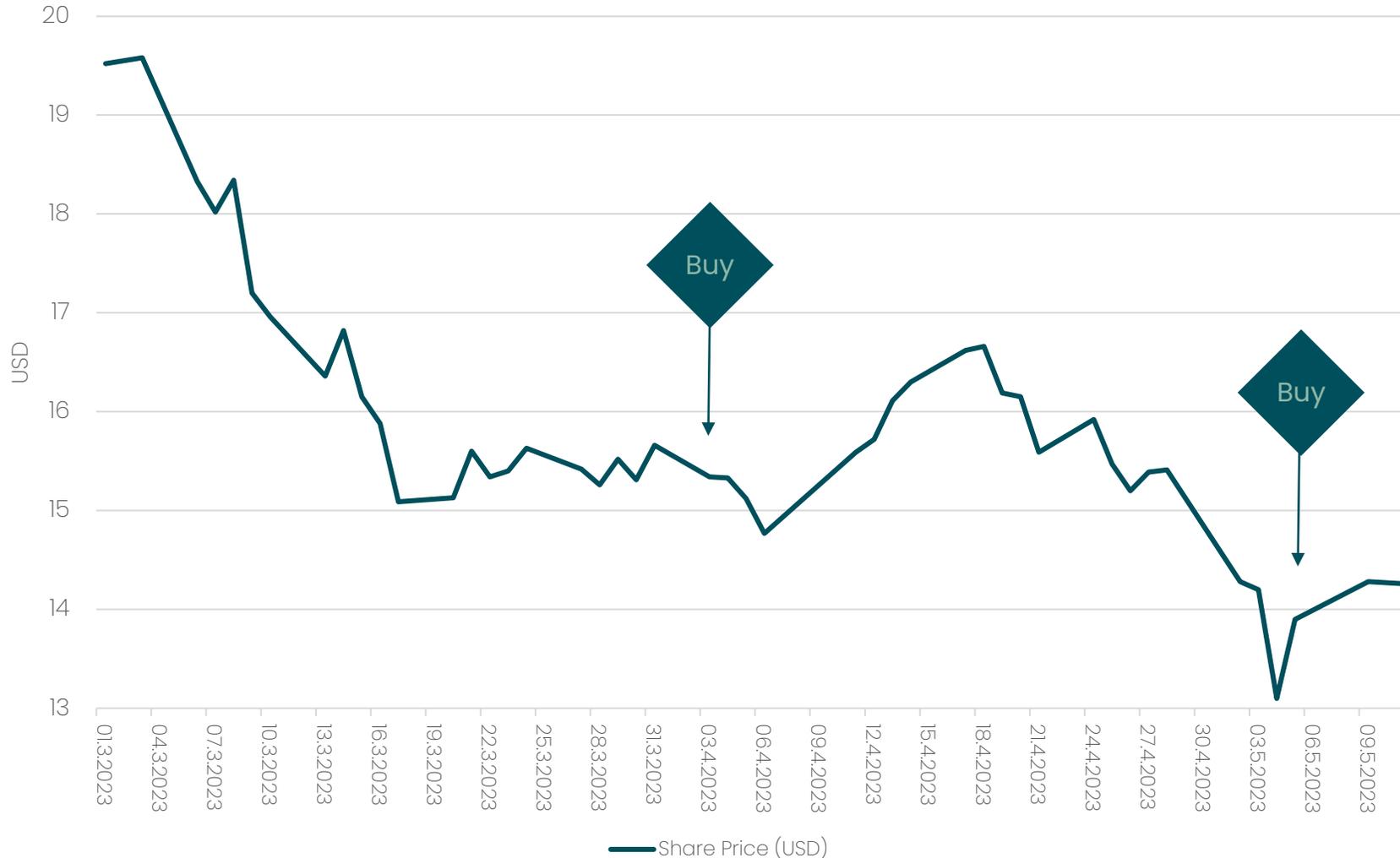


GENCO – CHINAS NIEDRIGE EISENERZ-BESTÄNDE

- Bei einem Anziehen der Konjunktur in China sollten die niedrigen Lagerbestände schnell wieder gefüllt werden. Dieses sollte sich positiv auf die Dry Bulk Frachtraten auswirken.

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> BEISPIELE IMPLEMENTIERUNG



GENCO SHIPPING – LONG

- Die Besorgnis über die Stabilität des Bankensektors veranlasste die Anleger, ihr Vermögen defensiv zu allokkieren und ihre Positionen in zyklischen Werten zu verkaufen.
- Nach einer zweimonatigen Korrektur lag der Kurs des Drybulk Owner Genco Shipping tief unter seinem Netto-Inventarwert.
- Die Aktien von Genco wurden zu einem Durchschnittspreis von 14,86 USD gekauft.

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> BEISPIELE

IMPLEMENTIERUNG

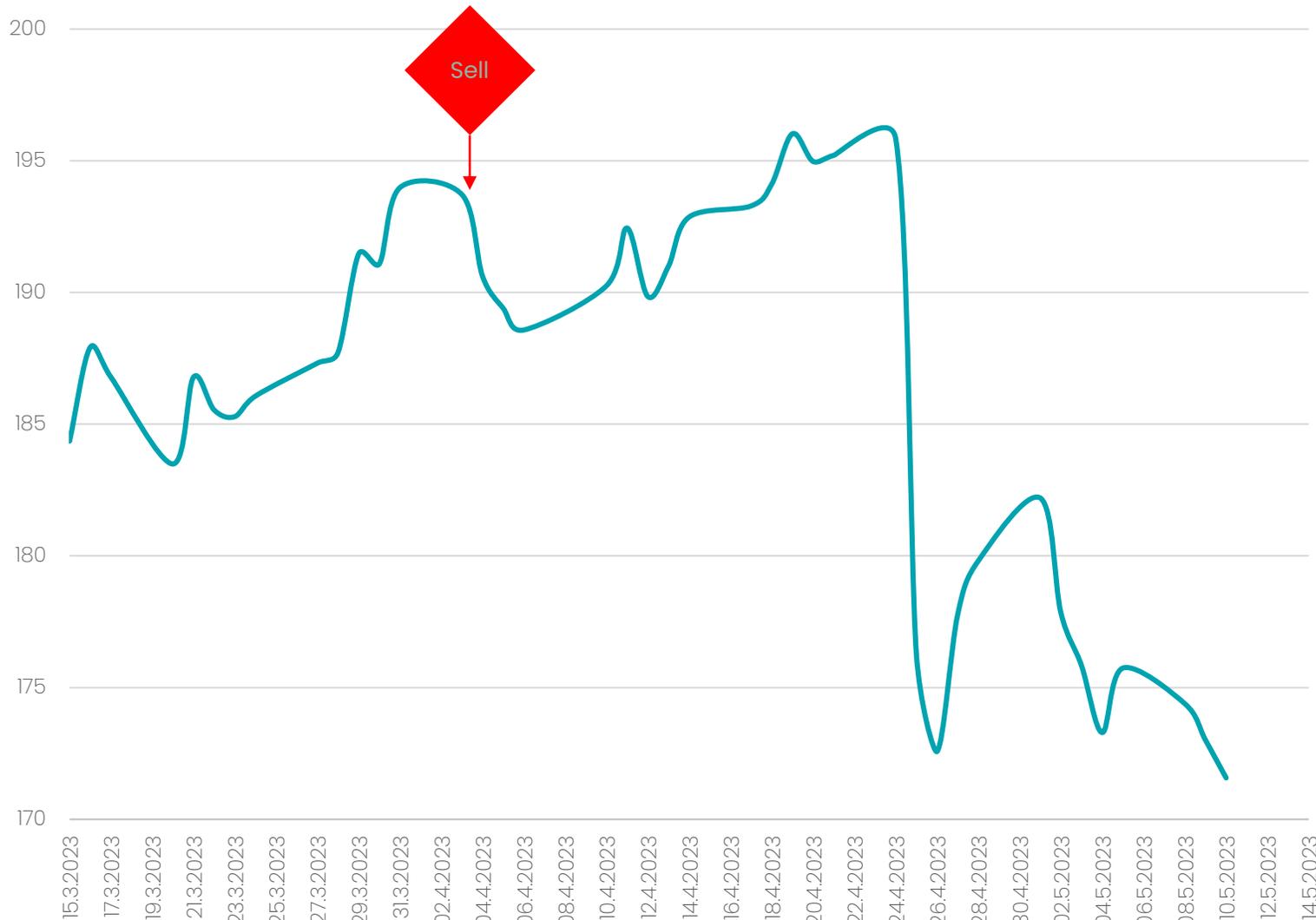
GENCO SHIPPING
P/NIW BERECHNUNG
(19.05.23)

Der Kurs von Genco Shipping liegt nach der Korrektur bei etwa **65 % seines Nettoinventarwertes.**

	Excl. Time Charter Adjustments (Mio. USD)	Incl. Time Charter Adjustments (Mio. USD)
Total Assets	1143,9	1143,9
Market Value Vessels	1058,11	1058,11
Time Charter Adjustment		3,59
Total Liabilities	194,36	194,36
Cash & Cash Equivalents	44,44	44,44
Net Liabilities	149,92	149,92
Net Asset Value (NAV)	908,19	911,78
Share count (Mio.)	42,5	42,5
Share Price (\$)	13,90	13,90
NAV/Share (\$)	21,37	21,45
Price to NAV per Share	65,05%	64,80%

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> BEISPIELE IMPLEMENTIERUNG

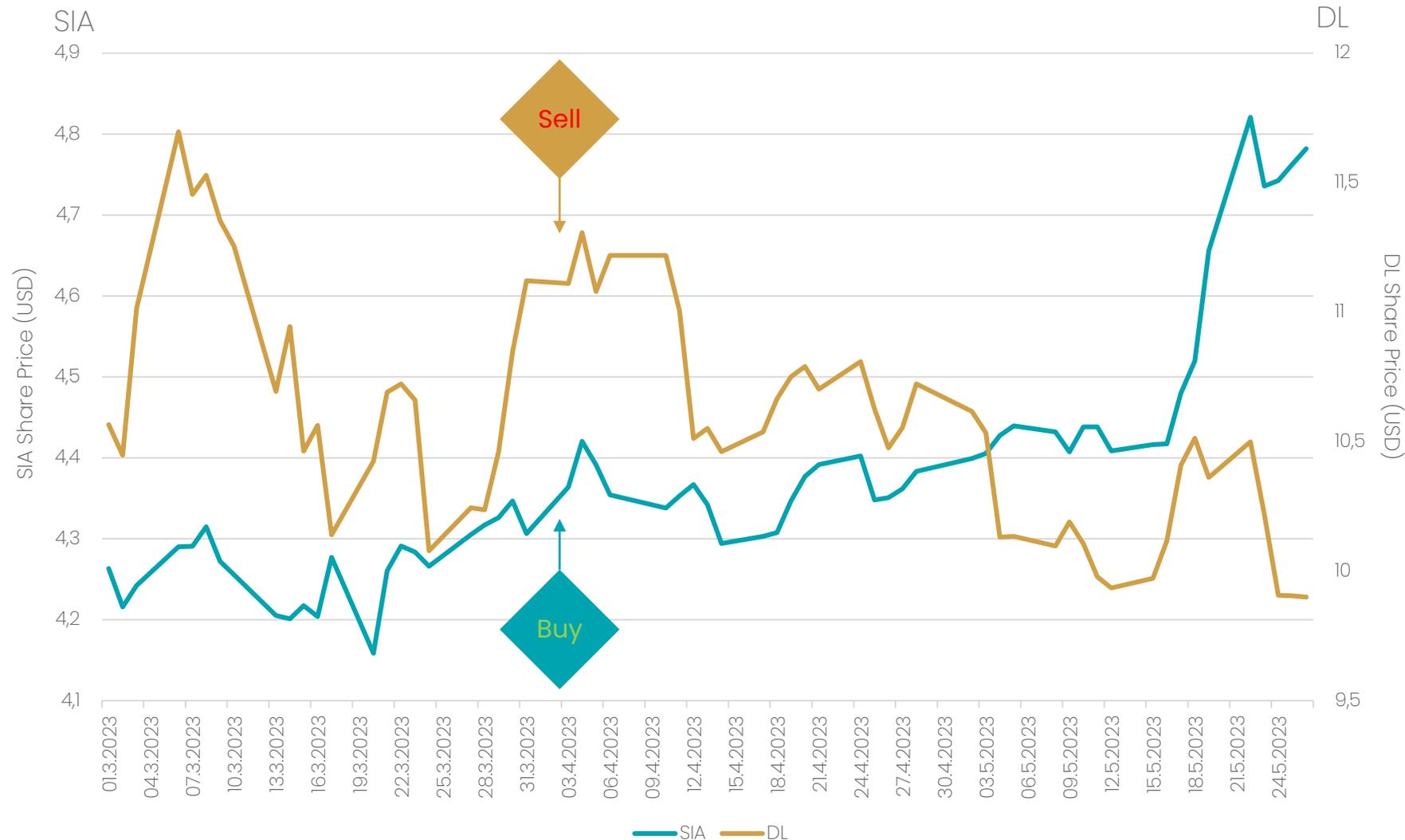


UNITED PARCEL SERVICE(UPS) – SHORT

- Insbesondere der Bereich Freight Services sollte von einem Nachlassen der Konjunktur negativ beeinflusst werden.
- UPS handelte mit einem P/E von ca. 18 per Ende März deutlich über seiner historischen Bewertung.
- Am 3. April wurde ein Leerverkauf zu einem Durchschnittspreis von 193,93 USD durchgeführt.
- Ende April wurden die Ergebnisse des ersten Quartals veröffentlicht, die hinter den Erwartungen zurückblieben, so dass die Aktie auf 172,66 USD fiel.

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> IMPLEMENTIERUNG PAIR TRADE – AVIATION MARKET



SINGAPORE AIRLINES – LONG / DEUTSCHE LUFTHANSA – SHORT

- Insbesondere der asiatische Luftverkehrsmarkt hat sich durch die steigende Nachfrage erholt. Dahingegen entwickelt sich der europäische Markt etwas schwächer.
- Die Lufthansa könnte zudem durch die Übernahme der defizitären ITA starker belastet werden.
- Am 3. April wurden parallele Long- und Short-Positionen für SIA bzw. LHA(DL) eröffnet.

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> FONDS-DETAILS

FONDS-STRUKTUR

Name	Seahawk Equity Long/Short Fund		
Gesetzlicher Rahmen	UCITS-V (OGAW) / SICAV		
Fonds-Domizil	Luxemburg		
Fondsstrategie	Long/Short Equity mit einem Long Bias		
Anlage-Instrumente	<ul style="list-style-type: none">– Aktienpositionen (Long und Short) in verschiedenen Währungen– High-Yield Unternehmens- und Investment-Grade-Anleihen in verschiedenen Währungen– Aktien und Aktien-Index-Derivative (Long und Short)		
Tranchen	S (closed)	I	R
Minimum Investment	EUR 100.000,00	EUR 100.000,00	EUR 1.000,00
ISIN No. (Securities Identification)	LU1910828935	LU1910829156	LU1910829313
Verwaltungsgesellschaft	Lemanik Asset Management S.A. Luxembourg		
Anlageberater / Fondsinitiator	BN Partners AG / Seahawk Investments GmbH		
Verwahrstelle	RBC Investor Services S.A. Luxembourg		
Prime Broker	Morgan Stanley		

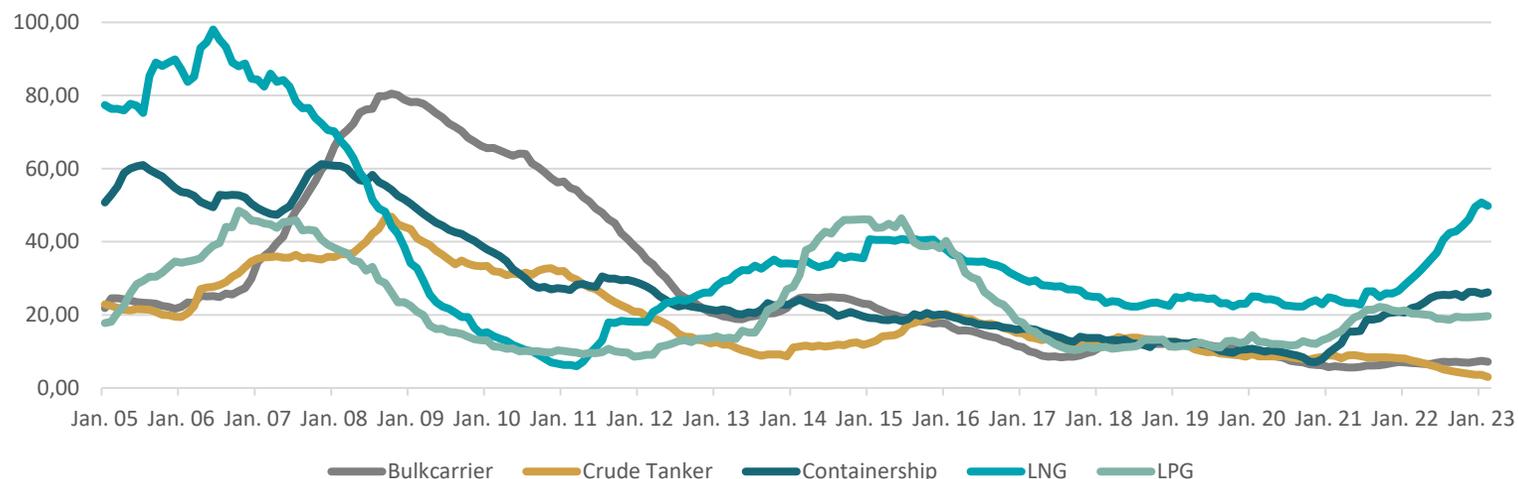
FONDS CHARAKTERISTIKA

Performance Ziel	8,0 -10% p.a. (nach Kosten)
Brutto Exposure	Typisch 165-225% (Max. 300%)
Netto Beta Exposure	Typisch 15-60% (Max. -15% / +85%)
Individuelles Exposure	Typisch durchschn. Longs 3-6%, Shorts 1.5%-3.75% Max Longs 10%, Shorts 6%
Risikoklasse	SRI 4
Fonds Administration & Management Gebühr	1,26% (EUR-I) / 1,51% (EUR-R)
Performance Fee Anlageberater (alle Anteilsklassen)	15,0% (High Water Mark)
Verwahrstellengebühr	0,025%
Fonds Anteilsklassen	EUR und USD
Auflage	15. Mai 2019

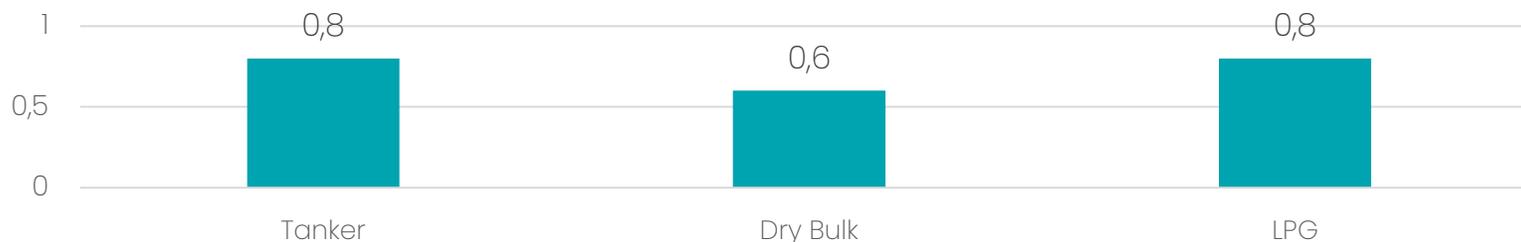
SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> AUFTRAGSBÜCHER / BEWERTUNG

ORDER BOOK AS % OF TOTAL FLEET



CURRENT PRICE TO NAV RATIO



Quelle: DNB Bank, Clarksons 30.06.2023

DIE AUFTRAGSBÜCHER (M.DWT) IM VERGLEICH ZUR WELTWEITEN GESAMTFLOTTE LIEGEN DERZEIT IM MITTEL BEI CA. 10,3% UND DAMIT DEUTLICH UNTER DEM HISTORISCHEN MITTELWERT VON CA. 25% DER LETZTEN 25 JAHRE

Extremwerte waren das Jahr 2008 mit einem durchschnittlichen Orderbuch von 50%. Dieses resultierte in dem Aufbau massiver Überkapazitäten.

DIE WEITERE AUFTRAGSVERGABE IST DERZEIT WEITERHIN ZURÜCKHALTEND

- In einigen Segmenten wie Tankern (Produkt-, Rohöl, Chemie und Dry Bulk-Segmenten)
- Unsicherheiten in Bezug auf die Umsetzung neuer Umweltverordnungen IMO 2030/50 sowie EU Emission Trading System (ETS)
- Unsicherheiten in Bezug auf neue alternative Antriebstechniken

SCHIFFFAHRTSAKTIEN NOTIEREN IM MITTEL UNTER DEM NETTO-INVENTARWERT (CA. 0,75)

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS



>> AUSBLICK AKTIEN SHIPPING

INDUSTRIE SEGMENT POSITIONIERUNG MARKT AUSBLICK

Rohöltanker



- Die Orderbücher im Bereich der Rohöltanker sind auf einem historischen Tief von nur 2,9% der weltweiten Gesamtflotte. Die Orderbücher waren nur in den 90er Jahren ähnlich niedrig.
- Die Rohölnachfrage sollte im 2H23 Pre-COVID-Niveau erreichen.
- Die Unternehmen notieren im Verhältnis zum NIW von ca. 0,8.
- Die Tonnen-Meilen-Nachfrage sollte im Jahr 2023 um 3% gegenüber dem Jahr 2022 wachsen (Clarksons).

Produkt Tanker/ Chemie Tanker



- Die Russland Sanktionen sorgen für Verschiebungen in den Handelsrouten für Ölprodukte (Kerosin, Diesel, Benzin). Kapazitätsengpässen sollten wir ein attraktives Frachtrateniveau sorgen.
- Die Orderbücher im Bereich der Produktanker liegen auf einem Rekordtief von nur 7,8% (6,1% Chemie) relativ zur Gesamtflotte.
- Für das 2. Halbjahr 2023 gehen wir von einem günstigen Angebots-/ Nachfrageverhältnis aus.

Offshore Supply



- Die Orderbücher liegen bei nur 2,4%. Mittelfristig ist mit engen Kapazitäten zu rechnen, da die Banken sich aus dem Offshore-Finanzierungsgeschäft stark zurückgezogen haben.

Dry Bulk



- Das durchschnittliche Verhältnis P/NIW (Netto-Inventarwert) liegt augenblicklich bei 0,6. Die Orderbücher liegen bei einem historischen Tiefststand von 7,2% gegenüber der existierenden Flotte.
- Chinas Volkswirtschaft sollte nach den Schätzungen des IMF gegenüber dem Vorjahr in 2023 auf 5,2% anwachsen (2022 : 3,2%). Die globalen Wachstumsraten sollten dahingegen auf einem Niveau von 2,8% liegen (2022: 3,4%)
- Das Analysehaus Clarksons geht von einem Tonnenmeilen-Wachstum von 2% im Jahr 2023 aus.

Bei allen Angaben handelt es sich um eigene Prognosen, die sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien beruhen. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung.

Quelle: DNB Bank, Fearnley Securities, Clarksons

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS



>> AUSBLICK AKTIEN SHIPPING

INDUSTRIE SEGMENT POSITIONIERUNG MARKT AUSBLICK

Container	→	<ul style="list-style-type: none">– Die Container-Frachtraten sind gegenüber dem Vorjahr um ca. 80% gefallen-– Der weltweite Container-Handel sollte im Jahr 2023 um ca. 1% fallen.– Neubaufträge sind im Jahr 2021/22 signifikant gewachsen.– Das Orderbuch liegt derzeit auf einem erhöhten Niveau von ca. 25,5%. Weitere Neubaufträge sollten das Segment mittelfristig belasten.
LNG	→	<ul style="list-style-type: none">– LNG-Gas-Tanker Reedereien profitieren derzeit von den hohen asiatischen LNG Preisen, die das sogenannte Arbitrage-Fenster für Gaslieferungen aus den USA nach Asien weiterhin offen halten. Dieses begünstigt derzeit das LNG-Frachtratenumfeld.– Die LNG-Nachfrage sollte auf anhaltend hohem Niveau weiter in 2023 wachsen.– Die Orderbücher liegen derzeit auf einem hohen Niveau von 52,4%.
LPG	↓	<ul style="list-style-type: none">– Der LPG-Sektor notiert derzeit auf einem günstigsten P/NIW (Netto-Inventarwert) Verhältnis von nur 0,7. Einzelne Titel notieren derzeit bei ca. 0,9.– Hohe Ölpreise verteuern Naphta und steigern dadurch die Nachfrage nach LPG als Rohmaterial (Substitut für Naphta) in der petrochemischen Industrie.– Das relativ hohe Orderbuch von ca. 19,1% sowie zahlreiche Ablieferungen könnten im Jahr 2023 belasten.
Car Carrier	→	<ul style="list-style-type: none">– Car-Carrier-Frachtraten ziehen stark an. Ein starker Nachholbedarf beim Export von Kraftfahrzeugen sollte dieses Segment mittelfristig begünstigen.– Neubaufträge sind in diesem Segment in den letzten Monaten merklich angestiegen.– Das Orderbuch hat sich in den letzten 18 Monaten auf 26,1 % erhöht.

Bei allen Angaben handelt es sich um eigene Prognosen, die sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien beruhen. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung.

Quelle: DNB Bank, Fearnley Securities, Clarksons

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS



>> AUSBLICK LUFTFAHRT

INDUSTRIE SEGMENT POSITIONIERUNG MARKT AUSBLICK

Budget Airlines



- Budget Airlines haben sich bedingt durch ihre effizienteren Kostenstrukturen als widerstandsfähiger in der COVID-19-Krise gezeigt.
- Deutlicher Anstieg des Verkehrsaufkommens in den USA sowie in Europa.
- Die regionale Ausrichtung und insgesamt stärkere Bilanzen begünstigen ihre Ausgangslage in einem wirtschaftlichen Erholungsszenario.

Full Service Airlines



- Die Nachfrage im Bereich Corporate/ Business sollte anfälliger in einem Rezessionsszenario gegenüber dem Budget / Leisure Segment sein.
- Bewertungen im Bereich Budget erscheinen attraktiver.

Flugzeughersteller



- Eine starke Nachfrage nach modernen Flugzeugen sowie ein erhöhtes Verkehrsaufkommen sollten mittelfristig dieses Segment begünstigen.
- Gut gefüllte Orderbücher sollte die langfristige Profitabilität sicherstellen.

Flugzeugfinanzierung



- Einzelne Leasing-Gesellschaften handeln unter Buchwert.
- Starke Marktteilnehmer verfügen über ausreichend Liquiditätsreserven in der Krise.
- Leasing Gesellschaften müssen weiterhin Verschiebungen bzw. Stornierungen (Beispiel Russland) von Leasing-Zahlungen in Kauf nehmen.

Bei allen Angaben handelt es sich um eigene Prognosen, die sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien beruhen. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung.

Quelle: DNB Bank, Fearnley Securities, Clarksons

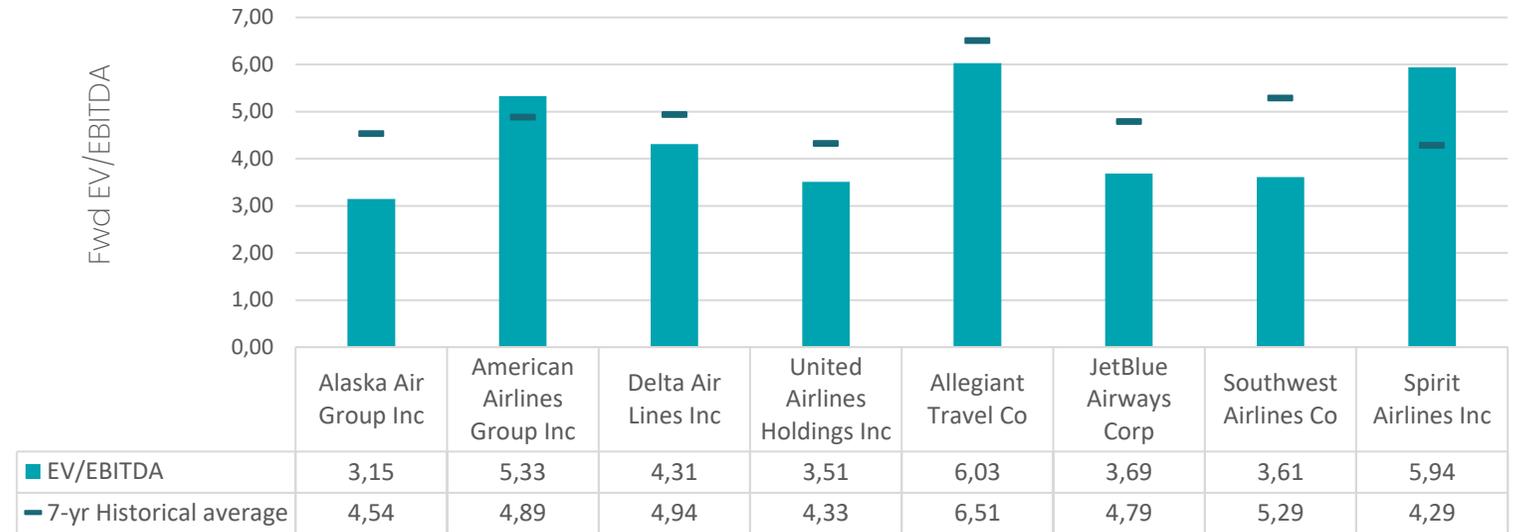
SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> BEWERTUNG – NORD AMERIKA & EUROPA

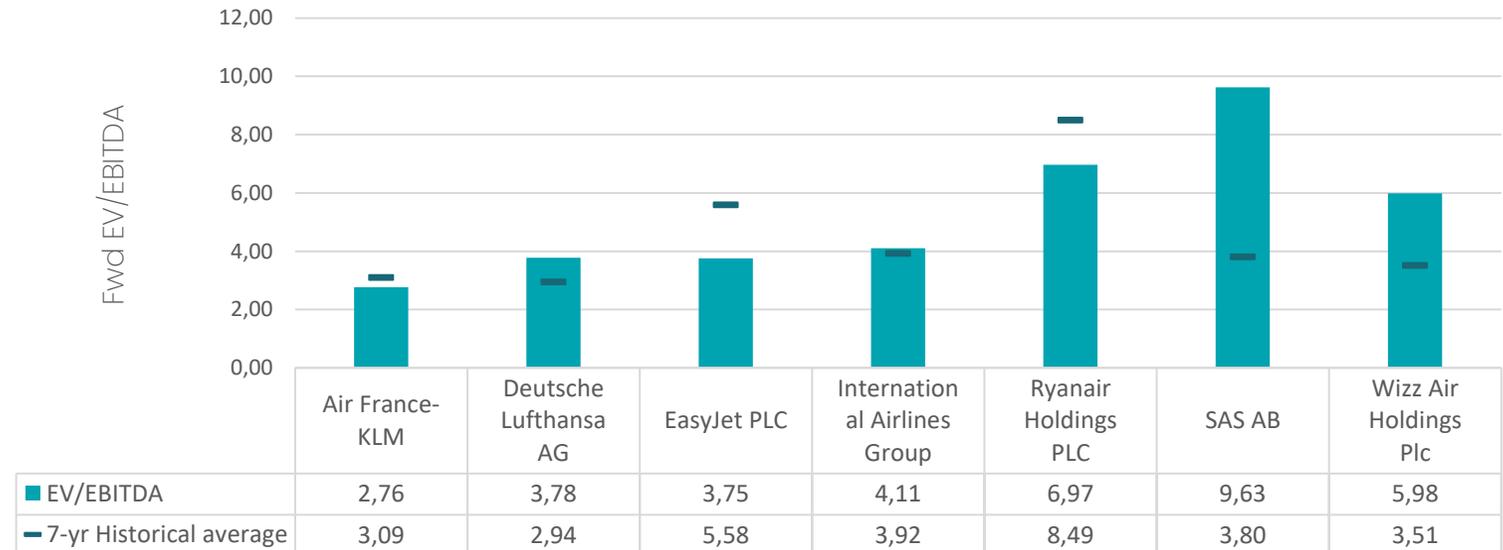
Budget Airlines handeln mit Abschlägen gegenüber ihren 7-jährigen historischen Mittelwerten bei der Kennzahl (EV / EBITDA)

Full Service Airlines sind in den USA und Europa teils noch ambitioniert bewertet

North American Airline Valuation



European Airline Valuation



SEAHAWK EQUITY L/S FONDS



>> AUSBLICK ENERGIE

INDUSTRIE SEGMENT POSITIONIERUNG MARKT AUSBLICK

Erneuerbare Energien



- Im Bereich Erneuerbarer Energien hat Offshore-Wind das größte Wachstumspotential mit einer Rate von ca. 15% p.a. bis zum Jahr 2030.
- Die On-Shore-Windkapazität sollte im gleichen Zeitraum um ca. 10% p.a. wachsen.
- Onshore-Wind ist neben der Photovoltaik einer der kosteneffizientesten Energiequellen.
- Bedingt durch die hohen Stahlpreise sind Wind – Turbinenhersteller noch ambitioniert bewertet mit einem durchschnittlichen EV/EBITDA Multiple von ca. 20.
- Das Photovoltaik Segment weist für das Jahr 2023 hohe Wachstumsraten von 20-30% aus.

Integrierte Ölkonzerne



- Die Krieg in der Ukraine hat zu Ölpreis-Aufschlägen von ca. 10-15 US\$ je Fass geführt.
- Integrierte Ölkonzerne fahren derzeit Rekordgewinne ein.
- Tiefe Ausgabenkürzungen haben dazu geführt, dass die Europäischen Energiekonzerne bereits bei einem Ölpreis der Sorte Brent von US\$ 35 Cash-Flow-neutral (vor Dividendenzahlungen) sein können.
- Im weiteren Jahresverlauf ist angesichts einer stagnierenden Weltwirtschaft mit niedrigeren Ölpreisen zu rechnen..

Exploration & Produktion



- ESG-Investoren meiden den Sektor zunehmend. Dadurch sind einige Unternehmen attraktiv gepreist.
- Selbst bei moderaten langfristigen Preisen von US\$ 70 je Fass (Brent) erzielen ausgewählte Unternehmen Free-Cash-Flow-Renditen von über 15%.

Bei allen Angaben handelt es sich um eigene Prognosen, die sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien beruhen. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung.

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS



>> AUSBLICK ENERGIE

INDUSTRIE SEGMENT POSITIONIERUNG MARKT AUSBLICK

LNG Infrastruktur



- Die LNG Nachfrage sollte in den nächsten sieben Jahren um ca. 3.5% p.a. wachsen. Nachfolgend (2030 – 50) hängt die LNG-Nachfrage von der Energieübergangsszenarien (Net-Zero 2050 / Umsetzung aller internationalen Ankündigungen – Announced Pledges / Accelerated Energy Transition – AET 1.5 Grad (WM). Im letzteren Szenario sollte es zu einer Angebotslücke vorhandener LNG-Infrastrukturanlagen kommen.

Öl Services



- Öl-Service-Firmen, die sich in einer Transformation hin zu Zulieferern des Erneuerbaren Energien-Sektors befinden, sind derzeit noch moderat bewertet. Einige Firmen entwickeln sich zu erfolgreichen Zulieferern des Offshore-Wind-Marktes.
- Merklicher Anstieg des Neugeschäfts bedingt durch hohe Ölpreise von über US\$ 70 je Fass.

Bohrunternehmen



- Einige Firmen hatten bereits ein Chapter 11-Verfahren durchlaufen und sind quasi-schuldenfrei. Damit ist die Break-Even-Schwelle der Charterraten für Bohrschiffe und Bohr-Hubinseln deutlich gesunken.
- Bedingt durch den steigenden Ölpreis ist die E&P Auftragsvergabe ist derzeit ansteigend.
- Deutlicher Anstieg der Nutzungsraten und Charterraten für Bohrschiffe und Bohrhubinseln.

Versorger



- Die Inflationserwartungen haben ein Plateau ausgebildet.
- Eine Stabilisierung des langfristigen Renditeniveaus von Staatsanleihen könnte den Versorgersektor begünstigen.
- Der Versorgersektor verfügt über stabile Cash-Flows und handelt bei einem Forward P/E von ca. 10.

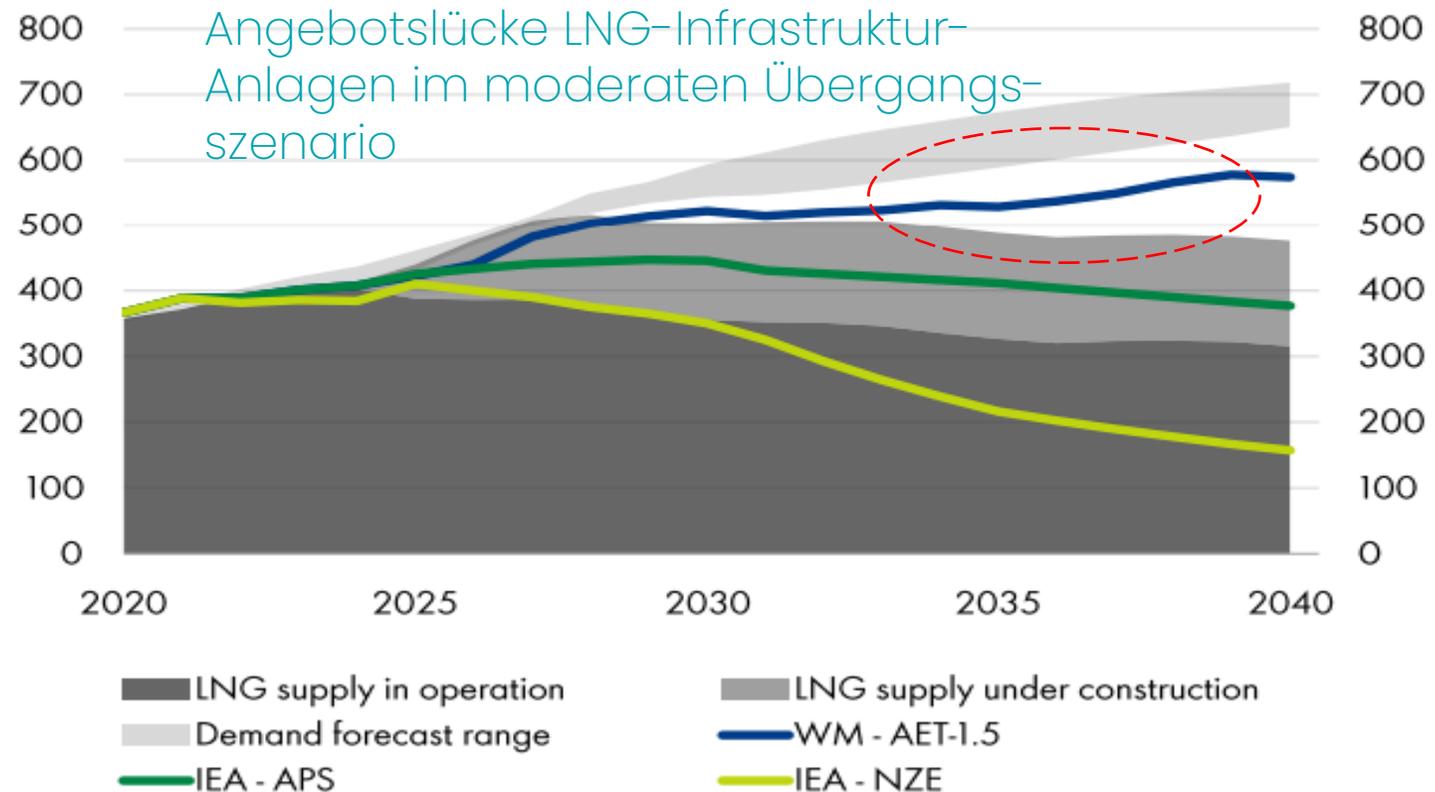
Bei allen Angaben handelt es sich um eigene Prognosen, die sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien beruhen. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung.

SEAHAWK EQUITY L/S FONDS

>> AUSBLICK ENERGIE – LNG

Global LNG supply vs demand scenarios

MTPA



Globale LNG-Nachfrage

Die LNG Nachfrage sollte in den nächsten sieben Jahren um ca. 3.5% p.a. ansteigen. Nachfolgend (2030 – 50) hängt die LNG-Nachfrage von den Energieübergangsszenarien ab.

Net-Zero 2050: keine Angebotslücke

Die vorhandene LNG Infrastruktur wird ab dem Jahr 2030 zunehmend obsolet.

Umsetzung aller internationalen Ankündigungen – Announced Pledges.

Im Bau befindliche LNG Infrastruktur ist zunächst ausreichend.

Accelerated Energy Transition – AET 1.5 Grad (WM)

Bis zum Jahr 2040 sollte eine Angebotslücke bei nicht vorhandenem LNG-Infrastrukturausbau entstehen.

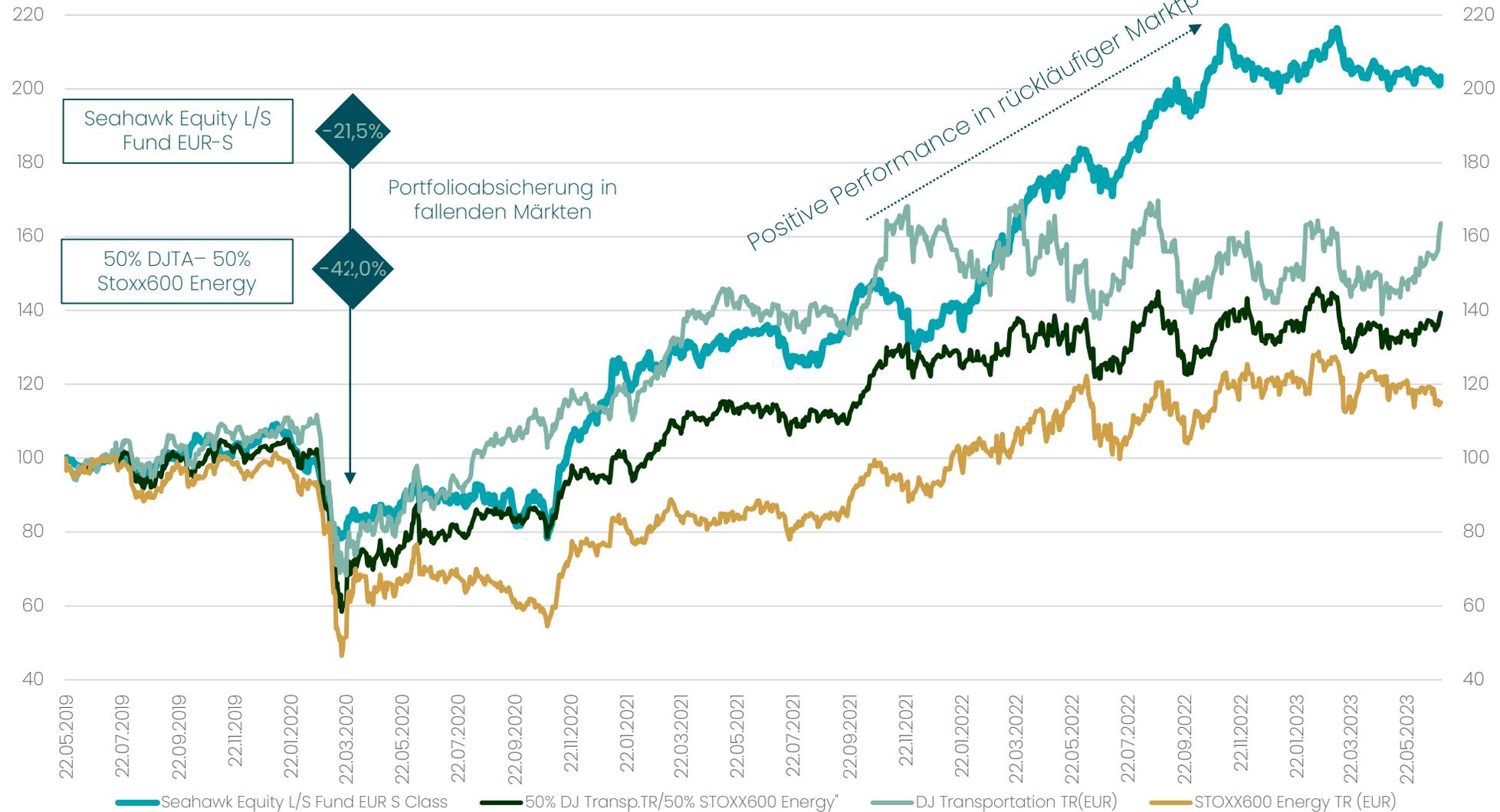
ANHANG

- Fondsperformance detailliert
- Investment Erfahrung / Lebensläufe
- Ausgewählte Kunden der Transport Capital Gruppe

»» 03

ANHANG

>> PERFORMANCE FONDS / BREITE SEKTOREN

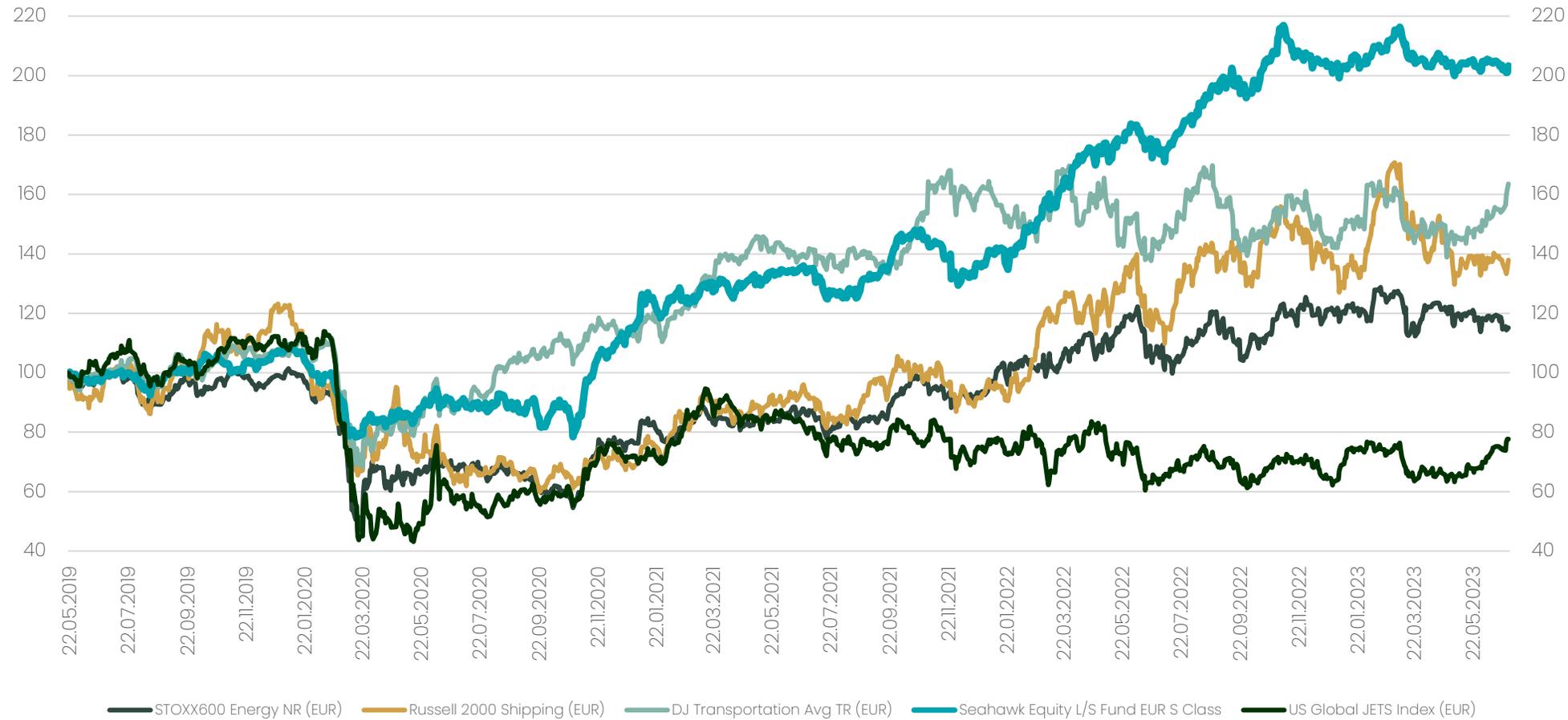


Quelle: Refinitiv Eikon, 30. Juni 2023 | Fondsaufgabe: 22.5.2019 | Frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für Künftige Wertentwicklung.

ANHANG

>> PERFORMANCE FONDS / FOKUS SEKTOREN

Das Luftfahrt- und das Energiesegment waren am stärksten von der COVID-19 Krise betroffen



Quelle: Refinitiv Bloomberg, 30. Juni 2023 | Fondsaufgabe: 22.5.2019 | Frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für Künftige Wertentwicklung.

Seahawk Equity LS Fonds im obersten Quintil (1J/3J) – Peergruppe Global L/S Equity Long Bias

SHEQLSS ↓ NA 202.3 +2.8
 On 03 J
 SHEQLSS LX Equity Export Page 2/4 Security Description

Profile Performance Holdings Organizational

SHEQLSS Metrics 06/30/2023 HFRUEH Metrics As Of 06/30/2023

Return					Tracking (1Yr) vs Index		Absolute (1Yr)			
Per	Fund	Index	Peers	PCTL	Excess Return	Beta	Sharpe Ratio	Fund	Index	Peers
1 Wk	-.73	-.11	-.06	34	13.907	.679	1.28	.26	-.52	
1 Mo	2.05	2.94	1.26	63	0.2923		Volatility	13.88	11.05	1383.68
3 Mo	-1.30	-.07	.40	38			Sortino Ratio	1.40	.25	-4.23
YTD	2.30	3.08	1.83	48			Downside Risk	9.37	7.70	200.50
1 Yr	19.24	5.43	3.08	88	Treynor	.261	Peer Group FSRC »			
3 Yr	30.62	1.08	12.34	83	R-Squared	.292	1 Yr	Rtn %	Vol %	
5 Yr	--	-1.81	5.11	--	Information Ratio	1.14	Average	3.08	1383.68	
2022	40.79	-14.40	-4.64	89	Tracking Error	12.156	Std Deviation	11.98	9509.04	
2021	11.17	-.31	12.32	24	Dividend DVD »					
2020	16.90	9.87	3.10	88	Per	Curr	Income	Cap. Gain	Dividend Statistics	
2019	--	4.29	12.67	--	YTD USD		.00	.00	12 Month Yield	N.A.
2018	--	-12.41	-8.82	--	2022 USD		.00	.00	Indicated Yield	N.A.
2017	--	24.03	10.35	--	2021 USD		.00	.00	1 Yr Dividend Growth	N.A.
2016	--	-2.41	5.89	--	2020 USD		.00	.00	3 Yr Dividend Growth	N.A.
2015	--	-6.59	-3.66	--	2019 USD		.00	.00	5 Yr Dividend Growth	N.A.
2014	--	-8.53	1.28	--	2018 USD		.00	.00	Dividend Frequency	Annual
2013	--	13.51	19.94	--	Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg Finance L.P. SN 1068215 CEST GMT+2:00 G609-6076-168 03-Jul-2023 20:06:10					

Quelle: Bloomberg, 30. Juni 2023 | Fondsaufgabe: 22.5.2019 | Frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für Künftige Wertentwicklung.

ANHANG

>> ONVISTA STATISTIKEN

	2023	2022	2021	2020
Performance im Jahr	+0,54 %	+48,42 %	+18,63 %	+7,57 %

	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre
Sharpe Ratio (annualisiert)	+1,24 %	+1,57 %	+1,77 %	+1,10 %
Excess Return	+14,08 %	+52,13 %	+129,88 %	+108,05 %

Name	Perform. 1 Monat	Perform. 1 Jahr	▼ Perform. 3 Jahre	Perform. 5 Jahre
<input type="checkbox"/> Seahawk Equity Long Short Fd.S EUR	+0,18 %	+15,12 %	+128,44 %	0,00 %
<input type="checkbox"/> H2O Vivace FCP - R USD ACC H	+1,88 %	+29,87 %	+127,56 %	+22,46 %
<input type="checkbox"/> Seahawk Equity Long Short Fd.R EUR	+0,09 %	+13,49 %	+124,40 %	0,00 %
<input type="checkbox"/> H2O Vivace FCP - R EUR ACC	+3,91 %	+30,70 %	+106,65 %	-0,06 %
<input type="checkbox"/> Liontrust GF Europ.Str.Eq.Fd.C4 H	+4,61 %	+3,35 %	+99,02 %	0,00 %
<input type="checkbox"/> Liontrust GF Europ.Str.Eq.Fd.A4	+3,62 %	+2,05 %	+83,66 %	+59,97 %
<input type="checkbox"/> OAKS Emerging and Frontier Opp.Fd.D	+2,06 %	+3,34 %	+83,15 %	+50,54 %
<input type="checkbox"/> Liontrust GF Tortoise Fund - Z GBP ACC	+1,63 %	+11,31 %	+73,71 %	+44,65 %
<input type="checkbox"/> OAKS Emerging and Frontier Opp.Fd.A	+3,49 %	+5,31 %	+73,33 %	+32,07 %

Sharpe Ratio >1 im
1-,2-,3-,4-Jahresvergleich

Platz 1 im 3-Jahresvergleich
(absolute Wertentwicklung)
aller am Retailmarkt
verfügbaren Hedgefonds)

Quelle: Onvista, 03. Juli 2023 | Fondsaufgabe: 22.5.2019 | Frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für Künftige Wertentwicklung.

ANHANG

>> LEBENSLÄUFE DETAILLIERT



HUBERTUS CLAUSIUS

Portfolio Manager & Geschäftsführer

Über 20 Jahre Investment-Erfahrung

BERUFSERFAHRUNG DETAILLIERT

Hubertus Clausius ist seit April 2018 Fondsadvisor und geschäftsführender Gesellschafter von Seahawk Investments GmbH. Hier managed er seit Mai 2019 einen thematischen Long Short Aktien Fonds mit Fokus auf die Sektoren Transport und Energie. Der Seahawk Equity Long Short Fund wurde im Oktober 2021 als Top Innovator und im Jahr 2022 als Gewinner der Kategorie Liquid Alternatives bei der Boutiquenfund Award ausgezeichnet.

Zuletzt war er für mehr als 10 Jahre als institutioneller Fondsmanager tätig. In dieser Rolle trug er Verantwortung für institutionelle Spezialfonds-Mandate mit einem Gesamtvolumen von ca. EUR 1,5 Mrd.

Im Jahr 2007 begann er als Senior Fondsmanager bei der Helaba Invest. Anfangs war er hier für reine Renten-Spezialfondsmandate sowie zwei institutionelle Publikumsfonds verantwortlich. Mit dem höchsten 5-Sterne-Rating der Fondsratingagentur Morningstar wurde der HI-Renten Euro-Fonds im Jahre 2011 ausgezeichnet. Seit dem Jahr 2011 konzentrierte er sich auf komplexe Multi-Asset-Mandate. Diese umfassten internationale Aktien, Unternehmens- sowie Staatsanleihen. Als zuständiger Fondsmanager gelang es ihm für die ihm zugeteilten Mandate eine signifikante Outperformance gegenüber den jeweilig hinterlegten Benchmarks zu erzielen.

Von 2002 bis Ende 2005 war Hubertus als Client Relationship Manager für institutionelle Kunden bei Swiss Re Asset Management (Asecuris) tätig. Von 2006 bis 2007 arbeitete er als Assistant Portfolio Manager and Händler für Landesbank Berlin Int. in Luxemburg. Insgesamt verfügt er über mehr als 15 Jahre Erfahrung im institutionellen Asset Management.

Hubertus erhielt seinen MBA an der SDA Bocconi in Mailand. Er ist CFA Charterholder.

ANHANG

>> LEBENSLÄUFE DETAILLIERT



SOEREN FERRE

Industrie Sektor Spezialist
Aviation

Über 25 Jahre Investment-Erfahrung

BERUFSERFAHRUNG DETAILLIERT

Soeren Ferre ist Managing Partner von Transport Capital Pte. Ltd. in Singapur. Er ist verantwortlich für das Luftfahrtgeschäft von Transport Capital.

Bis 2013 war Soeren als Vorstandsmitglied und Managing Director bei Capital Lease Aviation (LON: CLA), einer Aircraft-Leasing-Gesellschaft, tätig.

Bis 2010 war Soeren CEO von AerCap Group Services (NYSE: AER), einer der weltweit führenden Aircraft – Leasing – Gesellschaften. Vor seiner Ernennung als CEO hielt Soeren andere Management-Positionen bei AerCap. Hier war er als Head of Europe, Africa, Middle East and Asia Pacific (2006-2007), Head of Asia Pacific (2004-2005) und Vice President Marketing Asia Pacific (2003-2004) beschäftigt. In seiner 7-jährigen Tätigkeit wuchs AerCaps Portfolio von US\$ 2 Mrd. bis US\$ 10 Mrd.

Von 1997 bis 2003 war Soeren als Sales Director Pacific und China von 1995-97 als General Manager Marketing für Airbus tätig.

Seit 2010 ist Soeren strategischer Berater des Vorstands von APFleet, einer Aircraft Finanzierungs- und Leasing-Firma.

Soeren erhielt seinen Ingenieur-Abschluss an der ENAC- der French National School for Civil Aviation.

ANHANG

>> LEBENSLÄUFE DETAILLIERT



PHILIP CLAUDIUS

Industrie Sektor Spezialist
Shipping

Über 30 Jahre Investment-Erfahrung

BERUFSERFAHRUNG DETAILLIERT

Philip Clausius ist Gründer und Managing Partner von Transport Capital Pte. Ltd. in Singapur. Neben seiner Gesamt-Management-Verantwortung ist er verantwortlich für das Schifffahrtsgeschäft von Transport Capital.

Bevor er Transport Capital gegründet hat, war er Mitbegründer und CEO von FSL Group (First Ship Lease), einer in Singapur ansässigen Schifffahrts-Leasing-Gesellschaft. In seiner Zeit bei FSL von der Gründung in 2003 bis 2013 organisierte er den Kauf, die Finanzierung und Verwaltung von maritimen Anlagen in Höhe von USD 1 Mrd.. Weiterhin war er die treibende Kraft hinter dem sehr erfolgreichen IPO im März 2007, welches Eigenkapitalmittel in Höhe von USD 330 Mio. im Rahmen eines Global Market Offerings bereitstellte. FSL wurde nachfolgend an der Börse in Singapur ("SGX Mainboard") gelistet.

Er ist derzeit als Direktor und CEO der an der Nasdaq OMX gelisteten Nordic Shipholding tätig. Weiterhin ist er unabhängiger Non-Executive Director der an der ASX in Australien gelisteten Wellard, Non-Executive Director von Bengal Tiger Line, Director des Standard Club and Standard Asia sowie Deputy Chairman des Singapore War Risks Mutual Versicherers. Er ist außerdem Mitglied des Advisory Panels der Singapore Maritime Foundation.

Philip erhielt seinen "Diplom-Betriebswirt" an der European Business School in Deutschland.

ANHANG

>> LEBENSLÄUFE DETAILLIERT



JOSHUA POLITIS

Industrie Sektor Spezialist
Energie-Offshore

Über 15 Jahre Investment-Erfahrung

BERUFSERFAHRUNG DETAILLIERT

Joshua ist Partner und Head of Offshore bei Transport Capital in Singapur. Er hat insgesamt 15 Jahre internationale Berufserfahrung. Diese sammelte er auf insgesamt 4 Kontinenten. Im maritimen sowie Offshore-Energy Sektor hat er seinen Track-Record aufgebaut. Hier war er in den Bereichen General Management, Commercial Management, Business Development sowie in der laufenden Betriebstätigkeit tätig. Weniger

Bevor er im Januar 2019 zu Transport Capital wechselte, war Joshua Direktor und General Manager Asia Pacific für SEACOR Marine (NYSE:SMHI). In dieser Rolle war er die Verantwortung für die laufende Betriebstätigkeit. Weiterhin war er zuständig für ca. USD 300 Mio. an durchgeführten M&A sowie Restrukturierungsdeals.

Im Laufe seiner Karriere hat er ein weites internationales Netzwerk an Industriekontakten aufgebaut. Sein Netzwerk umfasst die Bereiche Support – Vessels, Drilling, Exploration & Produktion, Kreditgeber, Investoren, Schiffsmakler sowie Werften.

Joshua hält einen Executive MBA von der Singapore Management University.

ANHANG

>> TRANSPORT CAPITAL GRUPPE – AUSGEW. KUNDEN

DEBT AND
M&A ADVISORY



LOAN
ORIGINATION



LENDING
AGENCY –
KOOPERATIONS-
BANKEN



BLACKROCK



ADRESSE

>> 04

ANSPRECH- PARTNER

>> HUBERTUS CLAUSIUS
MBA, CFA

Portfoliomanager

Seahawk Investments GmbH

61440 Oberursel
Deutschland

T +49.6171.698 6666

M +49.160.90117608

hc@seahawk-investments.com

Registergericht: Amtsgericht Frankfurt am Main, HRB15397

Die Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und die Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt, gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 WpIG.

DISCLAIMER/IMPRESSUM

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. 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 oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. 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.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z. B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://www.seahawk-investments.com/fonds/>

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.

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. Datum: 30.06.2023

Herausgeber: SEAHAWK Investments GmbH (Feldbergstrasse 57, 61440 Oberursel) handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.