

Seahawk Equity Long Short Fund

Jahresbericht
zum 30. April 2021

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 2021	Seite	8
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021	Seite	14
Erläuterungen zum Jahresbericht 30. April 2021	Seite	18
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

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Bericht zum Geschäftsverlauf für den Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

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 vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 konnten sich die breiten Aktienmärkte graduell erholen. Obwohl die weltweiten Volkswirtschaften (OECD Gebiet) noch eine starke Kontraktion von -10,9% (YOY) im 2. Quartal verzeichneten, konnten sich diese nachfolgend stark erholen. Effektive COVID-19 Impfstoffe wurden im 2. Halbjahr 2021 getestet. Doch diese konnten nicht vor Jahresende in den meisten Volkswirtschaften genehmigt werden. Daher mussten sich Unternehmen den Herausforderungen eines „On-and-Off-Modus“ zwischen „Lock-Down“ und „Lockerungsmaßnahmen“ stellen. Immer mehr Firmen haben für ihre Mitarbeiter „Home-Office-Lösungen“ bereitgestellt. Außerdem änderte sich das Konsumentenverhalten signifikant. Sogenannte „Stay-at-home-trades“ konnten insbesondere den E-Commerce beflügeln. Aber auch Frachtdienstleistungen sowie der Containerhandel profitierten. Andere Transportsegmente wie die Luftfahrt mussten unter anhaltendem Stress operieren. Auf der anderen Seite konnten staatliche Rettungsmaßnahmen die traditionellen Airlines vor der Insolvenz bewahren. Budget Airlines hatten gegenüber den Full-Service Airlines einen Kostenvorteil. Außerdem verzeichnete insbesondere der Kurzstreckenbereich gegenüber dem Inter-Continental-Segment eine schnellere Erholung des Flugverkehrs. Daher wurden im Verlauf des Fiskaljahres vorsichtig Positionen im Bereich der Budget-Airlines aufgebaut. Innerhalb des Shipping-Segementes wurden im 2. Halbjahr Positionen im Bereich Dry-Bulk sowie LPG Shipping aufgebaut. Bedingt durch den anhaltend festen Container-Markt wurde weiterhin Exposure im Bereich Container Shipping in den ersten vier Monaten des Jahres 2021 aufgebaut. Unternehmen des erneuerbaren Energien-Segementes profitierten von den hohen geplanten Investitionsausgaben in den USA wie auch Europa. Außerdem stärkte der graduelle Anstieg des Ölpreises der Sorte Brent die Profitabilität von Explorationsunternehmen im fossilen Energie-Bereich.

Die Gesamtperformance für das Geschäftsjahr ist wie folgt. In der Berichtsperiode vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 lag die Wertentwicklung der EUR-S-Anteilsklasse bei +50,25% und die der EUR-R Anteilklasse bei +50,28%. Die USD-S-Anteilsklasse verzeichnete eine Wertsteigerung von +66,6% (Fondspreise vom 30. April 2021).

Ausblick

Seit Anfang 2021 standen neue effektive COVID-19 Impfstoffe wie Biontech/Pfizer, Moderna, AstraZeneca sowie Johnson & Johnson in den meisten großen Volkswirtschaften zur Verfügung. Diese konnten nach und nach den Lock-Down aufheben. Fiskalische sowie geldpolitische Maßnahmen in beispiellosem Ausmaß führten die globalen Volkswirtschaften zurück auf den Wachstumspfad. Der IWF (Internationale Währungsfonds) rechnete in seiner letzten Studie aus dem April 2021 mit einer erwarteten globalen BIP-Wachstumsrate von +6.0% für das Jahr 2021 sowie mit leicht abgeschwächten +4,4% für das Jahr 2022.

In diesem Umfeld sollten zyklische Aktiensegmente, wie Transport und Energie, besonders profitieren. Weiterhin ist es dem OPEC + Konsortium in den vergangenen 12 Monaten gelungen für ein ausgewogenes Angebots- und Nachfrage-Verhältnis am Ölmarkt zu sorgen. Innerhalb des Shipping Segmentes 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. Im Bereich Aviation sollte die globale Passagiernachfrage nicht vor dem Jahr 2022/23 auf das Pre-COVID-19-Niveau zurückkehren.

Luxemburg, im Juli 2021

Der Anlageberater im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	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 %	bis zu 5,00 %	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 ¹⁾

Marshallinseln	26,35 %
Bermudas	25,28 %
Norwegen	18,88 %
Frankreich	3,44 %
Jersey	3,28 %
Luxemburg	2,71 %
Österreich	1,98 %
Kanada	1,83 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,79 %
Dänemark	1,73 %
Russland	1,63 %
Cayman Inseln	1,51 %
Australien	1,36 %
Deutschland	1,30 %
Schweden	1,29 %
Irland	1,24 %
Spanien	1,14 %
Wertpapiervermögen	96,74 %
Optionen	0,13 %
Terminkontrakte	-1,45 %
Bankguthaben ²⁾	8,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,33 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Seahawk Equity Long Short Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Transportwesen	53,07 %
Energie	29,21 %
Investitionsgüter	7,49 %
Versorgungsbetriebe	4,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,52 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,30 %
Wertpapiervermögen	96,74 %
Optionen	0,13 %
Terminkontrakte	-1,45 %
Bankguthaben ²⁾	8,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,33 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse USD-S

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
23.05.2019	Auflegung	-	-	100,00
30.04.2020	1,48	17.500	1.750,00	84,69
30.04.2021	3,05	21.583	434,64	141,09

Aktienklasse EUR-S

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
23.05.2019	Auflegung	-	-	111,80	100,00 ³⁾
30.04.2020	0,39	4.150	458,45	94,69	87,26 ⁴⁾
30.04.2021	1,72	10.810	943,66	158,79	131,11 ⁵⁾

Aktienklasse EUR-R

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
25.07.2019	Auflegung	-	-	100	89,63 ⁶⁾
30.04.2020	0,02	200	22,71	93,73	86,37 ⁴⁾
30.04.2021	0,11	699	75,69	157,20	129,80 ⁵⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 23. Mai 2019: 1 USD = 0,8945 EUR

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. April 2020: 1 USD = 0,9215 EUR

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. April 2021: 1 USD = 0,8257 EUR

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 25. Juli 2019: 1 USD = 0,8963 EUR

Seahawk Equity Long Short Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2021

	USD
Wertpapiervermögen	4.711.794,64
(Wertpapiereinstandskosten: USD 4.019.415,39)	
Optionen	6.175,25
Bankguthaben ¹⁾	433.981,23
Zinsforderungen	12.188,73
Dividendenforderungen	5.309,71
Sonstige Aktiva ²⁾	13.454,25
	5.182.903,81
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-70.700,98
Sonstige Passiva ³⁾	-240.511,73
	-311.212,71
Netto-Fondsvermögen	4.871.691,10

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse USD-S	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.045.189,55 USD
Umlaufende Aktien	21.583,204
Aktienwert	141,09 USD
Aktienklasse EUR-S	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.716.562,05 USD
Umlaufende Aktien	10.810,000
Aktienwert	158,79 USD
Aktienwert	131,11 EUR ⁴⁾
Aktienklasse EUR-R	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	109.939,50 USD
Umlaufende Aktien	699,355
Aktienwert	157,20 USD
Aktienwert	129,80 EUR ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

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

Seahawk Equity Long Short Fund

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total	Aktienklasse USD-S	Aktienklasse EUR-S	Aktienklasse EUR-R
	USD	USD	USD	USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.893.810,55	1.482.113,25	392.951,40	18.745,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-175.133,29	-114.938,79	-56.640,79	-3.553,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	33.305,35	5.591,48	25.403,35	2.310,52
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.453.983,23	434.635,15	943.657,43	75.690,65
Realisierte Gewinne	1.621.172,42	1.177.532,09	426.665,36	16.974,97
Realisierte Verluste	-1.138.812,33	-820.079,96	-305.710,25	-13.022,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	727.291,48	539.375,50	179.142,36	8.773,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	456.073,69	340.960,83	111.093,19	4.019,67
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.871.691,10	3.045.189,55	1.716.562,05	109.939,50

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	17.500,000	4.150,000	200,000
Ausgegebene Aktien	4.083,204	6.660,000	499,355
Zurückgenommene Aktien	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	21.583,204	10.810,000	699,355

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Seahawk Equity Long Short Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total USD	Aktienklasse USD-S USD	Aktienklasse EUR-S USD	Aktienklasse EUR-R USD
Erträge				
Dividenden	93.042,17	64.160,10	27.722,25	1.159,82
Zinsen auf Anleihen	22.335,70	15.681,12	6.311,31	343,27
Bankzinsen	-1.052,91	-730,83	-309,98	-12,10
Sonstige Erträge	959,62	710,64	240,00	8,98
Ertragsausgleich	28.154,87	9.961,60	16.468,42	1.724,85
Erträge insgesamt	143.439,45	89.782,63	50.432,00	3.224,82
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-912,58	-667,53	-235,50	-9,55
Performancevergütung	-158.370,16	-118.742,27	-38.001,94	-1.625,95
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-25.974,61	-18.475,12	-7.190,41	-309,08
Verwahrstellenvergütung	-12.031,52	-8.615,82	-3.275,50	-140,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.573,27	-16.187,45	-6.121,93	-263,89
Taxe d'abonnement	-1.637,52	-1.148,32	-468,20	-21,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.687,62	-10.570,29	-3.948,23	-169,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.768,32	-1.259,98	-494,47	-13,87
Register- und Transferstellenvergütung	-4.007,57	-2.882,46	-1.079,01	-46,10
Staatliche Gebühren	-5.738,22	-3.769,96	-1.926,16	-42,10
Gründungskosten	-4.376,83	-3.144,82	-1.181,51	-50,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.034,30	-3.704,32	-1.278,16	-51,82
Aufwandsausgleich	-61.460,22	-15.553,08	-41.871,77	-4.035,37
Aufwendungen insgesamt	-318.572,74	-204.721,42	-107.072,79	-6.778,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-175.133,29	-114.938,79	-56.640,79	-3.553,71
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	36.209,12			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		3,30	3,12	2,82
Performancevergütung in Prozent ²⁾		5,62	4,40	4,14

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

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	25.000	8.000	17.000	5,0000	66.027,52	1,36
							66.027,52	1,36
Bermudas								
BMG067231032	Avance Gas Holding Ltd.	NOK	50.000	10.000	40.000	43,9800	214.157,48	4,40
BMG0702P1086	BW Energy Ltd.	NOK	118.250	65.000	53.250	28,3000	183.452,69	3,77
BMG173841013	BW LPG Ltd.	NOK	59.000	24.000	35.000	62,2000	265.018,67	5,44
BMG359472021	Flex LNG Ltd.	NOK	2.500	14.400	7.500	96,7500	88.334,48	1,81
BMG375851174	GasLog Ltd. -Preferred Shares-	USD	5.000	0	5.000	25,2100	126.050,00	2,59
BMG9456A1009	Golar LNG Ltd.	USD	34.428	29.428	5.000	11,6700	58.350,00	1,20
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd.	NOK	42.500	26.250	16.250	71,0000	140.452,59	2,88
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd.	NOK	1.600	0	8.500	126,0000	130.378,96	2,68
							1.206.194,87	24,77
Dänemark								
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	2.000	0	2.000	258,2000	84.108,24	1,73
							84.108,24	1,73
Deutschland								
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	2.000	900	1.100	47,6400	63.466,48	1,30
							63.466,48	1,30
Frankreich								
FR0000121725	Dassault Aviation S.A.	EUR	72	0	72	894,0000	77.956,08	1,60
FR0000120271	Total SE	EUR	62	662	2.000	37,1000	89.863,62	1,84
							167.819,70	3,44
Irland								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	3.000	0	3.000	16,5750	60.221,95	1,24
							60.221,95	1,24
Jersey								
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	1.200	1.300	2.400	47,6700	159.575,59	3,28
							159.575,59	3,28
Kanada								
CA00830W1059	Africa Energy Corporation	SEK	190.000	0	420.000	1,7730	89.011,71	1,83
							89.011,71	1,83

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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	NOK	10.000	0	10.000	84,3400	102.671,91	2,11
							102.671,91	2,11
Marshallinseln								
MHY0436Q1098	Atlas Corporation	USD	2.000	0	2.000	13,8600	27.720,00	0,57
MHY1771G1026	Costamare Inc.	USD	5.000	0	5.000	10,4900	52.450,00	1,08
MHY2106R1100	Dorian LPG Ltd.	USD	5.000	7.500	5.000	13,4900	67.450,00	1,38
MHY2685T1313	Genco Shipping & Trading Ltd.	USD	20.000	15.000	5.000	14,9000	74.500,00	1,53
MHY3262R1181	Hoegh LNG Partners L.P. -Preferred Shares-	USD	5.000	3.500	5.000	26,8100	134.050,00	2,75
MHY7542C1306	Scorpio Tankers Inc.	USD	18.700	12.700	6.000	18,4600	110.760,00	2,27
MHY8162K2046	Star Bulk Carries Corporation	USD	10.000	5.000	5.000	18,0700	90.350,00	1,85
MHY8564M2048	Teekay LNG Partners LP -Preferred Shares-	USD	5.000	3.600	5.000	26,9495	134.747,50	2,77
MHY8565N3002	Teekay Tankers Ltd.	USD	10.000	5.000	5.000	13,7800	68.900,00	1,41
							760.927,50	15,61
Norwegen								
NO0010345853	Aker BP ASA	NOK	7.500	5.500	2.000	245,8000	59.845,28	1,23
NO0010283211	Hunter Group ASA	NOK	0	0	150.000	2,9140	53.210,68	1,09
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	NOK	100.000	0	100.000	14,0600	171.160,42	3,51
NO0010081235	NEL ASA	NOK	70.000	60.000	10.000	24,9000	30.312,19	0,62
NO0010379266	Norwegian Energy Co. Asa	NOK	4.000	0	4.000	146,6000	71.385,83	1,47
NO0010816895	OKEA AS	NOK	0	0	59.438	14,0500	101.661,98	2,09
NO0010571680	Wilh. Wilhelmsen Ltd. AS	NOK	30.000	0	30.000	27,9400	102.038,88	2,09
							589.615,26	12,10
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	0	1.900	42,0000	96.645,78	1,98
							96.645,78	1,98
Russland								
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	1.000	79,5800	79.580,00	1,63
							79.580,00	1,63
Spanien								
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	2.500	1.000	1.500	30,6500	55.680,32	1,14
							55.680,32	1,14

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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US8447411088	Southwest Airlines Co.	USD	2.000	600	1.400	62,2700	87.178,00	1,79
							87.178,00	1,79
Börsengehandelte Wertpapiere							3.668.724,83	75,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Bermudas								
BMG3597X1294	Floatel International Ltd.	USD	10.736	0	10.736	0,1872	2.010,00	0,04
							2.010,00	0,04
Norwegen								
NO0010921232	Aker Horizons ASA	NOK	20.000	0	20.000	30,3200	73.820,54	1,52
NO0010931918	HAV Group ASA	NOK	105.000	35.345	69.655	16,3000	138.215,88	2,84
NO0010892359	Hydrogen pro AS	NOK	18.000	8.000	10.000	35,1000	42.729,24	0,88
NO0010955883	Integrated Wind Solutions AS	NOK	6.250	0	6.250	40,3000	30.662,18	0,63
NO0010887565	Ocean Sun AS	NOK	61.000	48.954	12.046	30,2000	44.286,14	0,91
							329.713,98	6,78
Schweden								
SE0011973940	Azelio AB	SEK	10.000	0	10.000	52,5000	62.755,01	1,29
							62.755,01	1,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							394.478,99	8,11
Nicht notierte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG396371558	Golden Ocean Group Ltd. BZR 26.04.21	NOK	888	0	888	18,0000	1.945,82	0,04
							1.945,82	0,04
Nicht notierte Wertpapiere							1.945,82	0,04
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.065.149,64	83,46
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
USY1968PAA31	8,500% Danaos Corporation Reg.S. v.21(2028)		200.000	0	200.000	107,9550	215.910,00	4,43
							215.910,00	4,43
Börsengehandelte Wertpapiere							215.910,00	4,43

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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
NO0010981939	6,500% Atlas Corporation Reg.S. v.21(2026)	400.000	200.000	200.000	101,8260	203.652,00	4,18
						203.652,00	4,18
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						203.652,00	4,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
USG6868TAA54	0,000% Pacific Drilling S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	100.000	29,0000	29.000,00	0,60
USG23618AC87	8,250% Shelf Drill Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	0	100.000	73,4580	73.458,00	1,51
						102.458,00	2,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						102.458,00	2,11
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
NO0010920952	6,500% Atlas Corporation Reg.S. v.21(2024)	200.000	100.000	100.000	103,6250	103.625,00	2,13
NO0010950876	0,000% Floatel International Ltd. v.21(2026)	28.750	3.750	25.000	39,5000	9.875,00	0,20
NO0010950868	0,000% Floatel International Ltd. v.21(2026)	28.750	3.750	25.000	44,5000	11.125,00	0,23
						124.625,00	2,56
Nicht notierte Wertpapiere						124.625,00	2,56
Anleihen						646.645,00	13,28
Wertpapiervermögen						4.711.794,64	96,74
Optionen							
Long-Positionen							
USD							
Put on Tesla Inc. Mai 2021/790,00		1	0	1		11.725,00	0,24
						11.725,00	0,24
Long-Positionen						11.725,00	0,24
Short-Positionen²⁾							
NOK							
Put on Aker BP ASA Mai 2021/230,00		0	50	-50		-1.174,75	-0,02
						-1.174,75	-0,02

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 189.716,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
	Put on Scorpio Tankers Inc. Mai 2021/18,00	0	50	-50		-4.375,00	-0,09
						-4.375,00	-0,09
Short-Positionen²⁾						-5.549,75	-0,11
Optionen						6.175,25	0,13
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	Airbus SE Future Juni 2021	10	0	10		-2.123,91	-0,04
	Engie S.A. Future Juni 2021	70	0	70		1.539,55	0,03
						-584,36	-0,01
Long-Positionen						-584,36	-0,01
Short-Positionen							
EUR							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021	0	10	-10		-20.528,15	-0,42
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2021	0	30	-30		14.896,53	0,31
						-5.631,62	-0,11
USD							
	Russell 2000 Index Future Juni 2021	0	9	-9		10.890,00	0,22
	S&P 500 Index Future Juni 2021	5	11	-6		-75.375,00	-1,55
						-64.485,00	-1,33
Short-Positionen						-70.116,62	-1,44
Terminkontrakte						-70.700,98	-1,45
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						433.981,23	8,91
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-209.559,04	-4,33
Netto-Fondsvermögen in USD						4.871.691,10	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 189.716,00.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Seahawk Equity Long Short Fund

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
Airbus SE Future Juni 2021	10	121.019,53	2,48
Engie S.A. Future Juni 2021	70	100.401,40	2,06
		221.420,93	4,54
Long-Positionen		221.420,93	4,54
Short-Positionen			
EUR			
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021	-10	-479.111,16	-9,83
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2021	-30	-458.885,79	-9,42
		-937.996,95	-19,25
USD			
Russell 2000 Index Future Juni 2021	-9	-1.032.030,00	-21,18
S&P 500 Index Future Juni 2021	-6	-1.261.020,00	-25,88
		-2.293.050,00	-47,06
Short-Positionen		-3.231.046,95	-66,31
Terminkontrakte		-3.009.626,02	-61,77

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

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

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 Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003816338	Euronav NV	EUR	7.000	7.000
Bermudas				
BMG3682E1921	Frontline Ltd.	USD	10.000	10.000
BMG9156K1018	2020 Bulkera Ltd.	NOK	25.000	25.000
Dänemark				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	800	800
Deutschland				
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	1.400
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	4.000
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	0	750
Frankreich				
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	0	7.000
Italien				
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	4.000
Marshallinseln				
MHY2065G1219	DHT Holdings Inc.	USD	10.000	10.000
MHY2066G1127	Diana Shipping Inc. -Preferred Shares-	USD	3.512	3.512
MHY2687W1167	GasLog Partners L.P. -Preferred Shares-	USD	7.200	13.600
MHY410531021	International Seaways Inc.	USD	14.800	14.800
MHY8564M1057	Teekay LNG Partners LP	USD	0	3.901
Niederlande				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	1.100
Norwegen				
NO0010112675	REC Silicon ASA	NOK	56.000	56.000
NO0010715139	Scatec ASA	NOK	1.000	1.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	200	360
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	6.000	6.000
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	USD	0	1.000
US88642R1095	Tidewater Inc. [NEW]	USD	0	500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

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
Vereinigtes Königreich				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	15.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	GBP	0	2.800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Norwegen				
NO0010895022	Mintra Holding AS	NOK	50.000	50.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
NO0010861594	6,750 % Ocean Yield ASA FRN Perp.		0	100.000
Nicht notierte Wertpapiere				
USD				
NO0010833775	9,000 % Floatel International Ltd. Reg.S. v.18(2024)		4.500	109.000
NO0010895683	0,000 % Floatel International Ltd. Reg.S. Zero Perp.		4.500	4.500
NO0010878861	0,000 % Floatel International Ltd. v.20(2199)		4.500	4.500
Optionen				
EUR				
	Put on Euronav NV Juni 2020/10,00		70	0
	Put on Royal Dutch Shell Plc. August 2020/15,00		50	50
	Put on Royal Dutch Shell Plc. Juli 2020/15,00		50	50
	Put on Royal Dutch Shell Plc. Juni 2020/15,00		50	50
	Put on Royal Dutch Shell Plc. November 2020/13,00		50	50
	Put on Royal Dutch Shell Plc. Oktober 2020/13,00		50	50
	Put on Royal Dutch Shell Plc. September 2020/15,00		50	50
NOK				
	Put on Aker BP ASA Juli 2020/172,50		33	33
	Put on Aker BP ASA Mai 2020/130,00		50	0
	Put on Aker BP ASA November 2020/165,00		33	33
	Put on Aker BP ASA Oktober 2020/175,00		33	33
	Put on Aker BP ASA September 2020/175,00		33	33
SEK				
	Put on Lundin Energy AB August 2020/225,00		40	40
	Put on Lundin Energy AB Juli 2020/225,00		40	40
	Put on Lundin Energy AB Juni 2020/200,00		40	0
	Put on Lundin Energy AB November 2020/205,00		40	40
	Put on Lundin Energy AB Oktober 2020/220,00		40	40
	Put on Lundin Energy AB September 2020/220,00		40	40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

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			
	Put on AerCap Holdings N.V. Dezember 2020/40,00	25	25
	Put on AerCap Holdings N.V. Januar 2021/40,00	25	25
	Put on AerCap Holdings N.V. Juli 2020/30,00	40	40
	Put on DHT Holdings Inc. Juni 2020/6,00	100	100
	Put on DHT Holdings Inc. Mai 2020/6,00	140	0
	Put on Frontline Ltd. Mai 2020/8,00	100	0
	Put on International Seaways Inc. August 2020/20,00	50	50
	Put on International Seaways Inc. Juli 2020/20,00	40	40
	Put on International Seaways Inc. Juni 2020/20,00	40	40
	Put on International Seaways Inc. Mai 2020/20,00	40	0
	Put on International Seaways Inc. November 2020/17,50	49	49
	Put on International Seaways Inc. Oktober 2020/17,50	40	40
	Put on International Seaways Inc. Oktober 2020/20,00	10	10
	Put on International Seaways Inc. September 2020/20,00	50	50
	Put on Scorpio Tankers Inc. August 2020/15,00	50	50
	Put on Scorpio Tankers Inc. Dezember 2020/12,00	50	50
	Put on Scorpio Tankers Inc. Januar 2021/12,00	50	50
	Put on Scorpio Tankers Inc. Juli 2020/15,00	50	50
	Put on Scorpio Tankers Inc. Juni 2020/20,00	40	40
	Put on Scorpio Tankers Inc. Mai 2020/15,00	50	0
	Put on Scorpio Tankers Inc. November 2020/13,00	25	25
	Put on Scorpio Tankers Inc. Oktober 2020/15,00	50	50
	Put on Scorpio Tankers Inc. September 2020/15,00	50	50
	Put on Teekay Tankers Ltd. August 2020/17,50	50	50
	Put on Teekay Tankers Ltd. Juli 2020/17,50	50	50
	Put on Teekay Tankers Ltd. Juni 2020/17,50	50	50
	Put on Teekay Tankers Ltd. Mai 2020/15,00	50	0
	Put on Teekay Tankers Ltd. September 2020/17,50	25	25
Terminkontrakte			
EUR			
	Airbus SE Future Dezember 2020	10	10
	Airbus SE Future März 2021	10	10
	Daimler AG Future Dezember 2020	20	20
	Dte. Lufthansa AG Future August 2020	80	80
	Dte. Post AG Future Dezember 2020	14	14
	Engie S.A. Future Dezember 2020	70	70
	Engie S.A. Future März 2021	70	70
	Equinor ASA Future Dezember 2020	50	50
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	10	0
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	20	20
	Hapag-Lloyd AG Future Dezember 2020	12	12
	Hapag-Lloyd AG Future Juni 2020	6	6
	Iberdrola S.A. Future Dezember 2020	80	80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

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)			
	Linde Plc. Future Dezember 2020	4	4
	Nordex SE Future Januar 2021	60	60
	RWE AG Future November 2020	35	35
	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. Future Februar 2021	25	25
	STOXX 600 Index Future Juni 2020	16	16
	STOXX 600 Index Future September 2020	48	48
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future März 2021	60	60
GBP			
	Rolls Royce Holdings Plc. Future Juni 2020	12	0
USD			
	American Airlines Group Inc. Future August 2020	70	70
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	45	45
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	4	1
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	24	24
	S&P 500 Index Future März 2021	18	18

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2021 in US-Dollar umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,2873
Britisches Pfund	GBP	1	0,7170
Dänische Krone	DKK	1	6,1397
Euro	EUR	1	0,8257
Hongkong Dollar	HKD	1	7,7631
Norwegische Krone	NOK	1	8,2145
Schwedische Krone	SEK	1	8,3659

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2021

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 2021

- 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.

7. 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:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. April 2021

Fondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
Seahawk Equity Long-Short	DZ PRIVATBANK S.A.	43.021,10 EUR	3.691,90 EUR
Seahawk Equity Long-Short	DZ PRIVATBANK S.A.	267.550,00 NOK	0,00 NOK
Seahawk Equity Long-Short	DZ PRIVATBANK S.A.	144.898,00 USD	123.523,00 USD

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2021

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 Luxemburg 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 2021

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 2021

Absoluter VaR-Ansatz für den Fonds Seahawk Equity Long Short

Im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 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 25,44%, einen Höchststand von 102,87% sowie einen Durchschnitt von 61,03% 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 2020 bis zum 30. April 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	29,43 %
Größte Hebelwirkung:	143,86 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	78,02 % (74,74 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 10. März 2021 überarbeitet und aktualisiert. Folgende

Anpassungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung des Fonds als Art. 6 SFDR
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen

Darüber hinaus ergaben sich nach dem Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus, dessen Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens ebenso wie das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur gehören. Es ist jedoch davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds 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.

14.) 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2021

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die 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, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblem Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus 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 Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

15.) 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.

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 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 6.637.237,09 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.194.331,46 EUR
Variable Vergütung:	442.905,63 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.687.343,73 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 Vergütungskontrollbericht 2019 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2020 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2021

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

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager 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.

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 2021, 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 2021 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, 20. August 2021

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

Henrik Haeder (bis zum 3. Juli 2020)
Geschäftsführer der Transport Capital (Europe) GmbH

Thomas Oliver Faak (seit dem 3. Juli 2020)
Geschäftsführer der TRANSCAP Transport Capital (Europe) GmbH

Michael Molter (bis zum 31. Dezember 2020)
Leiter Portfoliomanagement
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marc Busin (seit dem 1. Januar 2021)
Leiter Datenmanagement und Systemkoordination
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 31.12.2020: 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
Nikolaus Rummel

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

Seahawk Equity Long Short Fund

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

