

Seahawk Equity Long Short Fund

Halbjahresbericht
zum 31. Oktober 2019

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-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 23. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019	Seite	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht 31. Oktober 2019	Seite	12
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	15

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 Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft

Der Seahawk Equity Long Short Fonds wurde am 22. Mai 2019 aufgelegt. Der erste Netto-Inventarwert (NIW) wurde am 23. Mai 2019 berechnet.

Bedingt durch das schwierige Kapitalmarktumfeld im Kalendermonat Mai 2019 wurde das Portfolio graduell aufgebaut. Handelsspannungen zwischen den USA und China haben sich im nachfolgenden Monat abgebaut. Am 28. Juni 2019 während des G-20-Gipfels in Japan konnte zunächst ein Handelsfriedensabkommen zwischen der US-Administration und der Chinesischen Regierung vereinbart werden.

Das makro-ökonomische Umfeld hat sich während der Berichtsperiode insgesamt abgeschwächt. Bedingt durch einen Rückgang der globalen Wachstumsraten fiel der Ölpreis. Während der Berichtsperiode verzeichnete der Ölpreis der Sorte Brent einen Rückgang von USD 70,99 pro Barrel bis auf USD 60,2 pro Barrel per Ende Oktober 2019. Energie-Aktien hatten gemischte Performance-Beiträge innerhalb des Portfolios. Insbesondere die Positionen Lukoil und OMV trugen positiv zum Ergebnis bei, während die Positionen Maersk Drilling, OKEA sowie Petrofac negative Performance-Beiträge lieferten.

Im Bereich Schifffahrt wurden ebenfalls gemischte Ergebnisse erzielt. Besonders im 3. Quartal 2019 kam es zu einem merklichen Anstieg der Bulk-Frachtraten. Die Fondsposition Golden Ocean konnte von dieser Entwicklung profitieren. Im Oktober 2019 schwächten sich die Frachtraten in diesem Segment jedoch ab. Damit verzeichnete die Position Eagle Bulk einen negativen Performancebeitrag. Zukäufe der Tankeraktien Frontline, Euronav, Scorpio Tankers sowie Hunter lieferten einen positiven Performance-Beitrag. Weiterhin profitierte die Position Dorian LPG von den äußerst festen Frachtraten im Bereich der LPG (Liquified Petroleum Gas Tankers). Auf der anderen Seite belasteten sehr niedrige Gaspreise das LNG-Segment (Liquified Natural Gas Tanker) während des Kalenderjahres 2019. Infolgedessen lieferten die Positionen Flex LNG sowie Golar Ltd. negative Performancebeiträge.

Aufgrund der vorhandenen Überkapazitäten im Luftfahrtsegment wurden zunächst nur kleine Positionen aufgebaut. Während der Kalendermonate August bis Ende Oktober 2019 hatte der Fonds eine negative Net-Beta-Position innerhalb des Aviation-Segmentes. Short-Positionen in Norwegian Air Shuttle sowie Ryanair lieferten negative Beiträge. Auf der anderen Seite trugen Short-Positionen in Rolls-Royce und Finnair sowie eine Long Position in Wizz Air positiv zum Ergebnis bei.

In der Berichtsperiode vom 22. Mai bis 31. Oktober 2019 lag die Wertentwicklung der EUR-S-Anteilsklasse bei + 2,93%. Die USD-S-Anteilsklasse verzeichnete einen Wertzuwachs von + 2,83% (Fondspreise vom 4. November 2019).

Ausblick

Das Energie-Aktien-Segment ist derzeit sehr niedrig bewertet. Integrierte Ölkonzerne sowie Explorationsunternehmen verzeichnen Free-Cash-Flow-Renditen von 6-8%. Bei einer Stabilisierung des Ölpreises auf einem Niveau von US\$ 60 pro Barrel sollte dieses Aktiensegment profitieren.

Tankeraktien sollten weiter von einem positiven Angebots-Nachfrage-Verhältnis im 4. Quartal 2019 sowie im Kalenderjahr 2019/2020 profitieren. Hierzu tragen ein moderates Orderbuch sowie anhaltend positive Effekte der IMO 2020 Umsetzung bei. Weiterhin könnten LNG-Sowie LPG-Carrier von saisonal festen Frachtratenmärkte in den Kalendermonaten November und Dezember profitieren.

Das Luftfahrtsegment sollte weiterhin Überkapazitäten ausgesetzt sein. Im Vergleich zu Full-Service-Airlines sollten starke Budget-Airlines sowie Financial Leasing-Gesellschaften in diesem Umfeld am besten abschneiden.

Luxemburg, im November 2019

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Die Gesellschaft 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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	EUR

¹⁾ Datum der ersten Aktienwertberechnung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Marshallinseln	14,66 %
Norwegen	14,65 %
Bermudas	14,59 %
Deutschland	10,01 %
Vereinigtes Königreich	8,66 %
Österreich	4,83 %
Russland	3,97 %
Frankreich	3,95 %
Cayman Inseln	3,65 %
Luxemburg	3,57 %
Belgien	3,36 %
Dänemark	2,94 %
Jersey	2,77 %
Finnland	2,12 %
Italien	1,50 %
Wertpapiervermögen	95,23 %
Terminkontrakte	-0,78 %
Bankguthaben ²⁾	5,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	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⁾

Energie	41,47 %
Transportwesen	37,50 %
Versorgungsbetriebe	11,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,01 %
Automobile & Komponenten	1,41 %
Wertpapiervermögen	95,23 %
Terminkontrakte	-0,78 %
Bankguthaben ²⁾	5,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Oktober 2019

	USD
Wertpapiervermögen	2.187.591,40
(Wertpapiereinstandskosten: USD 2.172.277,55)	
Bankguthaben ²⁾	123.898,25
Zinsforderungen	3.496,14
Sonstige Aktiva ³⁾	20.013,49
	2.334.999,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-18.045,84
Sonstige Passiva ⁴⁾	-20.075,59
	-38.121,43
Netto-Fondsvermögen	2.296.877,85

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Prüfungskosten.

Seahawk Equity Long Short Fund

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse USD-S	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.797.492,28 USD
Umlaufende Aktien	17.500,000
Aktienwert	102,71 USD
Aktienklasse EUR-S	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	476.488,97 USD
Umlaufende Aktien	4.150,000
Aktienwert	114,82 USD
Aktienwert	103,24 EUR ¹⁾
Aktienklasse EUR-R	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	22.896,60 USD
Umlaufende Aktien	200,000
Aktienwert	114,48 USD
Aktienwert	102,93 EUR ¹⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in US-Dollar per 31. Oktober 2019 1 USD = 0,8991 EUR

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003816338	Euronav S.A.	EUR	10.000	3.300	6.700	10,3500	77.125,51	3,36
							77.125,51	3,36
Bermudas								
BMG359472021	Flex LNG Ltd.	NOK	12.900	0	12.900	87,2000	122.111,32	5,32
BMG3682E1921	Frontline Ltd.	NOK	10.000	3.400	6.600	97,8000	70.070,07	3,05
BMG9456A1009	Golar LNG Ltd.	USD	6.000	0	6.000	14,6800	88.080,00	3,83
							280.261,39	12,20
Dänemark								
DK0061135753	The Drilling Company of 1972 A/S	DKK	1.200	0	1.200	377,4000	67.419,77	2,94
							67.419,77	2,94
Deutschland								
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	2.800	0	2.800	31,9400	99.466,27	4,33
DE0007037129	RWE AG	EUR	3.250	0	3.250	27,1500	98.137,75	4,27
DE000TRATON7	TRATON SE	EUR	1.250	0	1.250	23,2400	32.309,41	1,41
							229.913,43	10,01
Finnland								
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	6.000	4.000	2.000	21,8600	48.625,38	2,12
							48.625,38	2,12
Frankreich								
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	5.500	0	5.500	14,8300	90.716,59	3,95
							90.716,59	3,95
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	11.500	7.000	4.500	6,9030	34.548,82	1,50
							34.548,82	1,50
Jersey								
GB00B0H2K534	Petrofac Ltd.	GBP	12.500	0	12.500	3,9470	63.510,63	2,77
							63.510,63	2,77

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Marshallinseln								
MHY2106R1100	Dorian LPG Ltd.	USD	50.000	40.000	10.000	12,7000	127.000,00	5,53
MHY2187A1432	Eagle Bulk Shipping Inc.	USD	22.000	10.000	12.000	4,4400	53.280,00	2,32
MHY7542C1306	Scorpio Tankers Inc.	USD	3.000	0	3.000	32,9800	98.940,00	4,31
MHY8564M1057	Teekay LNG Partners LP	USD	3.901	0	3.901	14,7300	57.461,73	2,50
							336.681,73	14,66
Norwegen								
NO0010345853	Aker BP ASA	NOK	3.000	0	3.000	264,8000	86.236,07	3,75
NO0010283211	Hunter Group ASA	NOK	200.000	66.600	133.400	4,7800	69.220,30	3,01
NO0010816895	OKEA AS	NOK	95.238	53.800	41.438	18,1000	81.419,25	3,54
							236.875,62	10,30
Österreich								
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	1.900	0	1.900	52,5200	110.984,21	4,83
							110.984,21	4,83
Russland								
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	1.000	0	1.000	91,2000	91.200,00	3,97
							91.200,00	3,97
Vereinigtes Königreich								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	GBP	2.800	0	2.800	23,2900	83.945,39	3,65
GB00BZ3CNK81	TORM Plc.	DKK	12.000	0	12.000	64,4000	115.045,93	5,01
							198.991,32	8,66
Börsengehandelte Wertpapiere							1.866.854,40	81,27
Aktien, Anrechte und Genusscheine							1.866.854,40	81,27
Anleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
USG6868TAA54	8,375%	Pacific Drilling S.A. Reg.S. v.18(2023)	100.000	0	100.000	82,0000	82.000,00	3,57
USG23618AC87	8,250%	Shelf Drill Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	100.000	0	100.000	83,8200	83.820,00	3,65
							165.820,00	7,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							165.820,00	7,22

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Seahawk Equity Long Short Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
NO0010833775	9,000% Floatel International Ltd. Reg.S. v.18(2024)	100.000	0	100.000	55,0000	55.000,00	2,39
NO0010861594	8,634% Ocean Yield ASA Perp. FRN	150.000	50.000	100.000	99,9170	99.917,00	4,35
						154.917,00	6,74
Nicht notierte Wertpapiere						154.917,00	6,74
Anleihen						320.737,00	13,96
Wertpapiervermögen						2.187.591,40	95,23
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
DKK							
	Vestas Wind Systems AS Future Dezember 2019	0	5	-5		3.007,15	0,13
						3.007,15	0,13
EUR							
	Finnair Oyj Future Dezember 2019	0	100	-100		4.150,73	0,18
	Hapag-Lloyd AG Future Dezember 2019	0	10	-10		-2.391,01	-0,10
	Ryanair Holdings Plc. Future Dezember 2019	0	50	-50		-38,37	0,00
						1.721,35	0,08
GBP							
	Rolls Royce Holdings Plc. Future Dezember 2019	0	6	-6		5.463,16	0,24
						5.463,16	0,24
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	6	15	-9		-28.237,50	-1,23
						-28.237,50	-1,23
Short-Positionen						-18.045,84	-0,78
Terminkontrakte						-18.045,84	-0,78
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						123.898,25	5,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						3.434,04	0,16
Netto-Fondsvermögen in USD						2.296.877,85	100,00

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Seahawk Equity Long Short Fund

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Short-Positionen			
DKK			
Vestas Wind Systems AS Future Dezember 2019	-5	-41.037,71	-1,79
		-41.037,71	-1,79
EUR			
Finnair Oyj Future Dezember 2019	-100	-64.829,51	-2,82
Hapag-Lloyd AG Future Dezember 2019	-10	-74.361,68	-3,24
Ryanair Holdings Plc. Future Dezember 2019	-50	-66.473,76	-2,89
		-205.664,95	-8,95
GBP			
Rolls Royce Holdings Plc. Future Dezember 2019	-6	-55.388,03	-2,41
		-55.388,03	-2,41
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	-9	-1.371.487,50	-59,71
		-1.371.487,50	-59,71
Short-Positionen		-1.673.578,19	-72,86
Terminkontrakte		-1.673.578,19	-72,86

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

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 23. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

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				
Bermudas				
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd.	NOK	22.000	22.000
BMG810751062	Ship Finance International Ltd.	USD	6.500	6.500
Finnland				
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	5.500	5.500
Norwegen				
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	26.100	26.100
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	NOK	7.500	7.500
Schweden				
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	3.000	3.000
Vereinigtes Königreich				
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	5.500	5.500
Anleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1608040090	0,000 % Senvion Holding GmbH Reg.S. Green Bond v.17(2022)		100.000	100.000
Optionen				
EUR				
	Put on Air France-KLM S.A. Juni 2019/8,20		90	90
	Put on Dte. Lufthansa AG Juni 2019/17,20		50	50
	Put on RWE AG Juni 2019/22,50		35	35
NOK				
	Call on TGS Nopec Geophysical Co. ASA Juli 2019/230,00		30	30
	Put on TGS Nopec Geophysical Co. ASA August 2019/230,00		30	30
USD				
	Put on AerCap Holdings NV August 2019/50,00		25	25
	Put on AerCap Holdings NV Juli 2019/47,50		25	25
	Put on Golar LNG Ltd. August 2019/17,50		60	60

Seahawk Equity Long Short Fund

Zu- und Abgänge vom 23. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

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
Terminkontrakte			
EUR			
	Nordex SE Future September 2019	35	35
GBP			
	Easyjet Plc. Dividend Future Dezember 2019	5	5
	EASYJET Plc. Dividend Future September 2019	5	5
	Rolls Royce Holdings Plc. Future September 2019	6	6
NOK			
	Norwegian Air Shuttle ASA Future September 2019	150	150
USD			
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	36	36
	General Electric Co. Future September 2019	85	85

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2019 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7768
Dänische Krone	DKK	1	6,7173
Euro	EUR	1	0,8991
Norwegische Krone	NOK	1	9,2119
Schwedische Krone	SEK	1	9,6894

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2019

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 „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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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.

- 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2019

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-Fixing 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.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Fonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre ausgegeben werden. 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. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2019

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Der Verwaltungsrat kann die erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre ausschütten oder diese Erträge thesaurieren. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche 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.

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich ebenfalls keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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

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
Geschäftsführer der Transport Capital (Europe) GmbH

Michael Molter
Leiter Portfoliomanagement
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 31.12.2018: 4.580.000 EUR

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Marco Onischschenko (Vorstandsvorsitzender)
Silvia Mayers
Marco Kops
Nikolaus Rummler

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Anlageberater

BN & Partners Capital AG
Steinstr. 33
D-50374 Erftstadt

Gebundener Vermittler des Anlageberaters

Im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG

Seahawk Investments GmbH
Mergenthalerallee 73-75
D-65760 Eschborn

