

# Notos Maritime Strategy Index

## Strategie

Die Notos-Maritime-Strategie ist eine aktiv ausgerichtete Anlagestrategie im maritimen Sektor.

Die Strategie sieht Investments u.a. in Aktien, Anleihen, ETFs, ETCs und Derivate mit direktem und indirektem Bezug zur Schifffahrt vor wie z.B. Linienreedereien, Trampownern, Offshore-Supply, Frachtführern, Kreuzfahrern, Häfen, Werften, Zulieferunternehmen, FFAs oder maritimen Dienstleistern. Zu Absicherungszwecken können Absicherungen z.B. über Verkaufsoptionen in marktbreiten Aktienindizes vorgenommen werden.

Das Portfolio lässt sich in drei Teilstrategien aufteilen:

- 1 | Strategische längerfristige Positionen in ausgewählten Sektoren und Unternehmen auf Basis einer Abweichung des Unternehmenswertes vom Substanzwert;
- 2 | Taktische mittelfristige Positionen aufgrund zyklischen Momentums oder aufgrund von Events;
- 3 | Kurzfristige Tradingpositionen.

Ziel der Anlagestrategie ist es, positive absolute Renditen zu erzielen. Die Strategie kann über Derivate Leverage einsetzen oder aber auch negatives Exposure zu einzelnen Unternehmen oder dem Sektor haben. Zur Verbesserung des Rendite/Risiko-Verhältnisses werden zudem gedeckte Stillhaltergeschäfte in Kauf- und Verkaufsoptionen eingesetzt. Die Anlagestrategie hat einen long-bias. Zwischenzeitlich kann sich die Wertentwicklung jedoch deutlich von der Wertentwicklung marktbreiter Aktienindizes oder Shipping-ETFs entkoppeln.

Der maritime Sektor ist sehr zyklisch und volatil. Frachtraten und Schiffspreise unterliegen sehr starken Schwankungen. Börsennotierte Schifffahrtsunternehmen sind oftmals "Small Caps" und verfügen über eine begrenzte Liquidität, weswegen die Börsenkurse und damit auch die Wertentwicklung der Anlagestrategie im Zeitablauf stark schwanken. Die Anlagestrategie zielt darauf ab, diese Size- und Vola-Prämien zu verdienen. Aufgrund des sehr hohen Risikos eignet sich die Anlagestrategie nur für sehr risikoaffine Investoren und sollte auch nur als Depotbeimischung eingesetzt werden.

## Berater: Notos Portfolio Advisory GmbH

Die HPM wird bei der Strukturierung des Index von der Notos Portfolio Advisory GmbH beraten. Die Gesellschaft berät ihre Kunden bei der Strukturierung von liquiden Investments in ausgewählten Sektoren wie Schifffahrt und Energie sowie beim Risikomanagement von ETF-Portfolien.

Herr Dr. Jens Rohweder verfügt über langjährige Erfahrung im Research und Portfoliomanagement für institutionelle Kunden. Seit mehr als fünfzehn Jahre berät Herr Dr. Rohweder institutionelle Investoren und Banken bei Investitionen in Schifffahrtsunternehmen und Schifffahrts-finanzierungen.



**Dr. Jens Rohweder**

## Kontakt

HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH, Fährhausstr. 8, 22085 Hamburg

Tel: +49 40 303 755 0 / Fax: +49 40 303 755 29

[www.hpm-hamburg.de](http://www.hpm-hamburg.de) / [info@hpm-hamburg.de](mailto:info@hpm-hamburg.de)

# Notos Maritime Strategy Index

## Produktinformationen im Überblick

Anlageform	Managed Account
Risikoklasse	Sehr spekulativ
Mindestanlage	EUR 100.000
Einmalige Abschlusskosten	Bis zu 2%
Verwaltungsgebühr	0,5% zzgl. ges. MwSt. p.a.
Erfolgsbeteiligung	20% über 8% Performance p.a. zzgl. ges. MwSt.
Empfohlene Anlagedauer	5 Jahre
Einkunftsart	Einkünfte aus Kapitalvermögen
Portfoliomanager	HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH, Fährhausstraße 8, 22085 Hamburg
Berater	Notos Portfolio Advisory GmbH, Pelzerstraße 5, 20095 Hamburg

### Ihre Vorteile:

- Innovative Anlagestrategie
- Absolute Return-Ziel
- Ausnutzung von Momentum-, Size- und Vola-Faktoren
- Alignment des Managers und des Beraters

### Risiken:

- Sehr hohe Volatilität und sehr hohe Drawdowns
- Negative Performance-Entwicklung und Totalverlust möglich
- Aktienkursrisiko
- Derivaterisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Starke Abhängigkeit von Volatilitätsschwankungen
- Nicht ESG-konform, da Schifffahrt auf absehbare Zeit Treibstoffe mit hohem CO<sub>2</sub>-Ausstoß verwenden wird

## HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH

Die HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH betreut seit über 30 Jahren Vermögen in der Tradition des ehrbaren hanseatischen Kaufmanns. Unbedingte Voraussetzung hierfür ist die Unabhängigkeit, die sich die HPM seit ihrer Gründung durch Hamburger Kaufleute im Jahr 1987 stets bewahrt hat.

Die Gesellschaft ist im Rahmen der Vermögensverwalter frei von Bank- und Produktzwängen und nur ihren Mandanten gegenüber verpflichtet. Sie stellt allein ihn in den Mittelpunkt der Betrachtung und beginnt von hier aus den Beratungs- und Investmentprozess.

Die HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH ist zugelassener Finanzportfolioverwalter nach § 15 WpIG und darüber hinaus der Entschädigungseinrichtung für Wertpapierhandelsunternehmen (EDW) zugeordnet. Das Stammkapital beträgt 400.000,— Euro. Die Gesellschaft wird von der BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) beaufsichtigt.

Die HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH ist Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter – VuV.

In der Geschäftsführung wird die HPM vertreten durch Wolfgang von Malottky, Thomas Herwig und Heiko Holzgräber.

### Kontakt

**HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH, Fährhausstr. 8, 22085 Hamburg**

Tel: +49 40 303 755 0 / Fax: +49 40 303 755 29

[www.hpm-hamburg.de](http://www.hpm-hamburg.de) / [info@hpm-hamburg.de](mailto:info@hpm-hamburg.de)

# Notos Maritime Strategy Index

## Performance

### Kommentar zu Q1 2024

Im ersten Quartal des neuen Jahres konnte unser Index um 24,5% zulegen und erreichte einen neuen Höchststand. Es sind derzeit vor allem zwei Unternehmen, die den Index prägen: Navios Maritime Partners und Tsakos Energy Navigation. Beide Unternehmen verfügen weiterhin über sehr günstige Bewertungskennziffern und konnten im ersten Quartal ihren Rückstand in der Kursentwicklung zu den Wettbewerbern etwas aufholen. Diese Entwicklung freut uns - sie hat aber auch den Effekt, dass beide Unternehmen inzwischen durch die Kurssteigerungen ein sehr hohes Klumpenrisiko im Index aufweisen. Wir haben daher bereits begonnen, hier erste Gewinne zu realisieren.

Nachdem wir unser Exposure im LPG-Sektor im vierten Quartal letzten Jahres deutlich abgesenkt hatten, haben die Kurse hier stark nachgegeben, so dass wir hier wieder Positionen aufbauen konnten. Rohöltanker sind weiterhin unser präferierter Sektor, da wir erwarten, dass die Weltölnachfrage zum Jahresende auf etwa 104 Mio. Barrel am Tag ansteigen sollte. Angesichts der hohen Bewertung am Gesamtaktienmarkt haben wir das Netto-Exposure des Index über einen Hedge auf einen marktbreiten Index abgesichert. Die niedrige Volatilität in den großen Indizes ermöglicht solche Absicherungsgeschäfte derzeit zu sehr günstigen Konditionen

### Entwicklung des Index Januar 2017 - März 2024

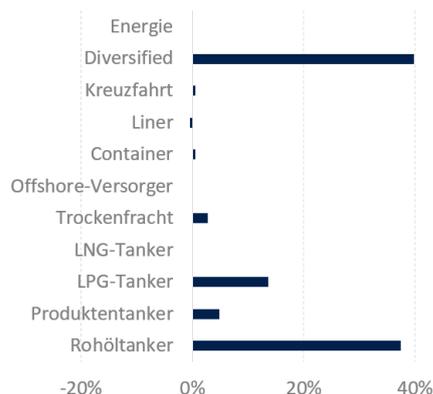


### Statistik

Performance Q1 2024	+24,5%
Performance p.a. gesamt	+21,7%
Volatilität	23,0%
Max. DD	54,5%
Beta zu Aktien USA	0,44
Alpha zu Aktien USA	16,2%

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Garantie für künftige Erträge. Die dargestellten Ergebnisse beinhalten eine Managementgebühr in Höhe von 0,5% zzgl. MwSt. und die Erfolgsbeteiligung in Höhe von 20% zzgl. MwSt., die quartalsweise in Rechnung gestellt und abgegrenzt wurden (in Abhängigkeit der Depotbank sowie den unterschiedlichen Vergütungsmodellen kann es zu geringen Abweichungen kommen). Etwaige einmalige Abschlusskosten in Höhe von bis zu 2% fanden hierbei keine Berücksichtigung und hätten das Gesamtergebnis je nach Gesamtinvestitionszeitraum entsprechend gemindert. Die ausgewiesenen Ergebnisse sind Jahresergebnisse auf Basis der jeweiligen Jahresanfangs- und Jahresendstände vor Steuern.

### Sektor-Exposure



### Portfolio-Struktur zum 31.3.2024

Gross Market Exposure	99%
Net Market Exposure	61%
Anzahl Aktien-Positionen	15
Anzahl ETF-Positionen	0
Anzahl Options-Positionen	20
Kasse (% vom NAV)	29%

### Top 5 Exposure

Navios Maritime Partners	37,4%
Tsakos Energy Navigation	19,4%
Navigator Holdings	8,4%
International Seaways	5,8%
Teekay Corp.	4,2%

## Disclaimer

Diese Werbemittteilung wurde zur Information für in Deutschland ansässige Privatanleger und Finanzdienstleistungs-institute verfasst und darf weder als Anlageempfehlung der HPM noch als Kauf- oder Verkaufsangebot betrachtet werden. Leistungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die Zukunft. Der Wert einer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen. Anleger müssen ggfls. auch bereit sein, zwischenzeitliche Kursverluste hinzunehmen. Die ausführlichen Informationen zu den potenziellen Risiken können Sie den jeweils gültigen Vertragsunterlagen entnehmen, die über die HPM, Fährhausstr. 8, 22085 Hamburg, abgefordert werden können. Für eine Anlage ist ausschließlich der jeweils gültige Vermögensverwaltungsvertrag maßgeblich. Vor Abschluss empfehlen wir die Inanspruchnahme eines Beratungsgesprächs.

### Kontakt

HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH, Fährhausstr. 8, 22085 Hamburg

Tel: +49 40 303 755 0 / Fax: +49 40 303 755 29

[www.hpm-hamburg.de](http://www.hpm-hamburg.de) / [info@hpm-hamburg.de](mailto:info@hpm-hamburg.de)