

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.

Index-Sponsor: Notos Portfolio Advisory GmbH

Als Spezialist für die Strukturierung von liquiden Investments in ausgewählten Sektoren wie Schifffahrt oder Energie ist die Notos Portfolio Advisory GmbH der Index Sponsor des Notos Maritime Strategy Index.

Die Strategie wird gemanagt von unserem Senior Portfolio Manager Herrn Dr. Jens Rohweder. Er 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 Schifffahrtsfinanzierungen.



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 / 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
Index Sponsor	Notos Portfolio Advisory GmbH, Trostbrücke 1, 20457 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 CO₂-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 / info@hpm-hamburg.de

Notos Maritime Strategy Index

Performance

Kommentar zu Q2 2024

Die internationalen Schifffahrtsmärkte zeigten sich im zweiten Quartal unverändert positiv. Die zunehmenden Sanktionen gegen russische Tanker sowie die anhaltenden Spannungen im Roten Meer führen unverändert zu deutlich längeren Transportwegen und dementsprechend höherer Nachfrage insbesondere nach Containerschiffen, Produktentankern und Massengutfrachtern. Die Spot-Raten für Rohöltanker liegen auf einem auskömmlichen Niveau, gaben aber saisonal bedingt etwas nach. Die jüngsten hohen Zeitcharter-Abschlüsse für Rohöltanker zeigen jedoch, wie angespannt der Markt für Rohöltanker inzwischen ist. Die Ölnachfrage wird dieses Jahr wahrscheinlich um 1-2 Mio Barrel pro Tag zunehmen, während gleichzeitig die Orderbücher für Rohöltanker kaum ausreichen, die alternde Tonnage zu ersetzen.

Im zweiten Quartal gewann der Index weitere 17,4%. Insbesondere im April und Mai legten die Kurse stark zu, während sie im Juni unter Schwankungen nachgaben. Wir haben im Juni daher begonnen den Anteil der kurzfristigen Momentum-Positionen wieder zu erhöhen. Das Gross-Exposure stieg daher zum Ende des Quartals wieder über 100%. Aufgrund der steigenden Wasserpegel im Panama-Kanal sowie des inzwischen sehr großen Orderbuchs für VLACs haben wir Gewinne im LPG-Markt realisiert und dafür das Exposure im LNG-, Offshore- und Energie-Sektor ausgebaut.

Entwicklung des Index Januar 2017 - Juni 2024

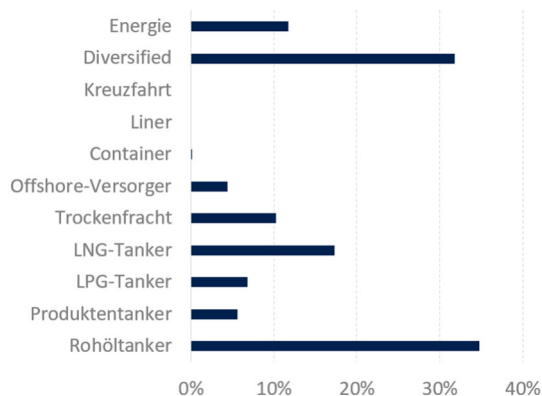


Statistik

Performance Q2 2024	17,4%
IRR seit Start des Index	23,5%
Volatilität seit Start des Index	22,8%
Max. DD (5 Jahre)	54,5%
Beta zu Aktien USA	0,44
Alpha zu Aktien USA	18,0%

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 30.6.2024

Gross Market Exposure	123%
Net Market Exposure	97%
Kasse (% vom NAV)	21%
Aktien long	16
ETF long	0
Optionen (pos. Exp.)	12
Optionen (neg. Exp.)	1

Top 5 Exposure

Navios Maritime Partners	26,5%
New Fortress Energy	17,3%
International Seaways	13,4%
Energy Select Sector ETF	11,7%
Tsakos Energy Navigation	8,8%

Disclaimer

Diese Werbemitteilung 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 Beratungsgespräches.

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 / info@hpm-hamburg.de