



- 21. Februar 2011 -

Monatlicher Marktkommentar Maritime Wirtschaft:

Seismischer Bereich profitiert von Ausgabensteigerung der Ölindustrie

Haakon Haland, Fondsmanager des Plenum Maritime Fund

1. Seetransport

a) Tankermarkt

Der Volksaufstand in Ägypten nährte gewisse Ängste, dass die Unruhen den normalen Lauf der Dinge am Suezkanal beeinträchtigen könnten. Einer allfälligen Sperrung des Kanals konnten Firmen, die im Tankerbusiness tätig sind, jedoch durchaus auch etwas Positives abringen, da deren Schiffe dann um das Kap der guten Hoffnung umgeleitet worden wären. Längere Wege sind gleichzusetzen mit höheren Frachtraten. Nun wird der Suezkanal aber unter militärischer Aufsicht betrieben; seine Schließung ist daher sehr unwahrscheinlich. Zudem wird der Kanal auch heute schon von Öltankern kaum mehr befahren. Ganz im Gegensatz zu Containerschiffen: sie repräsentieren etwa 50 Prozent des Verkehrs durch den Kanal.

Tanker Rates	Last USD/day	Monthly Change %
VLCC	18,000	-5.1
Suezmax	13,000	-9.8

Quelle: R.S. Platou Markets

b) Massenfracht (Dry Bulker)

Korea Line, einer der größten Massenfrachttransporteure Koreas, hat kürzlich aufgrund der tiefen Frachtraten Gläubigerschutz beantragt. Die Erträge auf einigen der gecharterten Transportschiffe vermochten die laufenden Kosten nicht mehr zu decken. Entsprechend kam es zu einem Ausverkauf von entsprechenden Aktientiteln, die im Massenfracht-Bereich tätig sind. Denn Bedenken hinsichtlich des Gegenparteienrisikos machten die Runde – vor allem bei denjenigen Firmen, die ihre Schiffe an das koreanische Unternehmen vermietet hatten.

Dry Bulk Rates	Last USD/day	Monthly Change %
Capesize	6,000	-50.8
Panamax	10,000	-34.1

Quelle: R.S. Platou Markets

c) Containermarkt

Anlässlich des WEF in Davos ließ der CEO von AP Moeller Maersk verlauten, dass sie für den globalen Containermarkt ein Wachstum von 8 Prozent im laufenden Jahr erwarten. Diese Prognose liegt leicht über den 6 Prozent, welche Maersk noch Ende 2010 voraussagte. Zudem sei der Containermarkt auch in Bezug auf das Kapazitätsmanagement in besserer Verfassung als die übrigen Schiffsmärkte, fügte der CEO hinzu. Es wäre nun einfacher, Überschusskapazitäten vom Markt zu nehmen. Und die gesunden Bilanzen würden es den Firmen ermöglichen, einen weiteren Preisnachlass bei den Frachtraten zu verkräften.

Container Rates	CCFI USD/TEU	Monthly Change %
Transpacific	1,419	-1.3
Asia Europe	1,318	-4.9
Intra-Asia	487	0.6

Quelle: R.S. Platou Markets

2. Oil Services

a) Seismologische Dienstleistungen (Seismic)

Die großen Ölfirmen haben damit begonnen, die Resultate des 4. Quartals 2010 zu publizieren. Gleichzeitig legen sie die Budgets 2011 für Exploration und Produktion (E&P) offen. Allgemein wurde erwartet, dass die Ausgaben um 10 Prozent gesteigert würden. Erste Zahlen zeigen nun aber, dass die Steigerung für 2011 sogar 20 Prozent beträgt. Das hat auch positive Auswirkungen auf den seismischen Bereich, da dieser typischerweise die Speerspitze der Aktivitäten bei der Exploration darstellt. Eine Reihe von seismischen Gutachtern haben bereits neue Aufträge erhalten. Auch der hohe Ölpreis von ca. 100 US-Dollar (Brent Crude Oil) pro Fass hält die Nachfrage nach seismischen Dienstleistungen auf hohem Niveau.

b) Unterwasserbau (Subsea)

Neben den laufenden, von Subsea-Unternehmungen initiierten Investitionsprogrammen wurden im Januar einige neue Aufträge bekannt gegeben. Der Zusammenschluss von Acergy und Subsea 7 wurde von den UK-Wettbewerbsbehörden mit lediglich unwesentlichen Auflagen gegenüber dem ursprünglichen Plan genehmigt. Daraus wird der weltgrößte "seabed-to-surface" Ingenieur- und Konstruktionskonzern entstehen.



c) Offshore Drilling

Der erste Unternehmenszusammenschluss im Jahr 2011 wurde kürzlich angekündigt: Ensco übernimmt Pride und wird damit zum zweitgrößten Offshore Driller der Welt. Das neue Unternehmen wird insgesamt 74 Plattformen umfassen und damit sämtliche existierenden Bohrtiefen abdecken können.

Rig Rates	Current \$/day	6 Month Change %
Jack Up	130,000	+8
Deep Water	450,000	-15
Semi	250,000	0

Quelle: Pareto Securities

d) Versorgungsschiffe

Der Markt für Versorgungsschiffe bleibt weiterhin angespannt. Immerhin ist bei den Raten von modernen Schiffen im Vergleich zu denjenigen älterer Bauart ein gegenläufiger Trend festzustellen. Das High-end-Segment hält sich ausgesprochen gut. Die Preise am Spotmarkt sind allerdings immer noch unter Druck. Entsprechend fahren Firmen mit moderner Flotte und guter Auslastung derzeit am besten. Dem Markt würde die Stilllegung alter Schiffe kapazitätsseitig gut tun. Erst dieser Kapazitätsabbau würde nachhaltig das Preisniveau stabilisieren.

North Sea Spot Rates	Current £/day	Monthly Change %
AHTS	5,700	-25
PSV	4,600	-29

Quelle: Pareto Securities



ALTUM
CAPITAL—

Fondsinformationen	Plenum Maritime Fund
ISIN / WKN	LI0113784289 / A1C2WX
Fondsmanagement	Plenum Investments AG
Rechnungswährung	EUR
Mindestanlage	1.000 EUR
Ausgabeaufschlag	Max. 5%
Liquidität	täglich
Verwaltungskommission	1,75% p.a.
Performance Fee	15% (Highwatermark)

Über Plenum

Die Plenum Investments AG ist ein unabhängiger Portfolio-Manager im Bereich "Alternative Capital" und ist auf das Management von Maritime Investments (Internationale Schifffahrtsaktien) im Besonderen spezialisiert. Die Fund Management Teams zeichnen sich durch langjährige Erfahrung und durch ihren eindrucklichen Performanceausweis in den jeweiligen Peer Groups aus. Die Plenum Investments AG mit Sitz in Zürich verwaltet derzeit mit ihren 16 Mitarbeitern CHF 400 Mio. Die Plenum Investments AG untersteht als international tätiger Fondsmanager dem Schweizer Kollektivanlagegesetz (KAG).

Über Altum Capital

Altum Capital ist führend als b2b-Spezialist für innovative Investmentlösungen und derzeit im Schwerpunkt in Deutschland und Österreich aktiv. Altum Capital stellt interessierten Vermögensverwaltern, Finanzdienstleistern, Honorarberatern sowie Privat- und Geschäftsbanken ein ausgewähltes Portfolio an initiierten oder für den exklusiven Vertrieb angebundenen Anlagelösungen zur Verfügung und liefert hierzu eine ausgezeichnete Auswahl an makroökonomischen Hintergrundinformationen, kontinuierlichen Reportings und Newslettern, Präsentationsmaterial sowie Unterstützung im operativen Geschäft. Anlagelösungen, deren Vertrieb in Deutschland und Österreich durch Altum Capital koordiniert werden, sind mehrfach für Auszeichnungen nominiert worden.

Pressekontakt: Caroline Harms

public imaging • Agentur für Investor Relations und Public Relations GmbH

Goldbekplatz 3-5 • D-22303 Hamburg • www.publicimaging.de

Tel.: 040 / 40 19 99 - 23 • Fax: 040 / 40 19 99-10 • E-Mail: harms@publicimaging.de