

Anlagestrategie

Der Seahawk Credit Opportunities Fonds ist ein global ausgerichteter Absolute Return Credit Fonds, der sich auf die Sektoren Transport, Energie und Versorger fokussiert. Die Anlagestrategie besteht darin, Bewertungsunterschiede zwischen festverzinslichen Wertpapieren auszunutzen. Dabei folgt sie einem klaren Anlageprozess mit einer rigorosen Bottom-up-Analyse jedes einzelnen Emittenten. Durch synthetische Long- und Short-Positionen in Einzeltiteln und Indizes ist der Fonds in der Lage, zusätzliche Renditequellen zu erschließen. Der Fonds investiert in besicherte, unbesicherte und nachrangige Anleihen und strebt langfristig eine positive Rendite an.

Stand: 27.02.2026

Portrait

|                              |                                       |
|------------------------------|---------------------------------------|
| Fondstyp                     | SICAV (OGAW)                          |
| Auflegung                    | 15.10.2024                            |
| Fondsdomizil                 | Luxemburg                             |
| Verwaltungs-<br>gesellschaft | FundSight S.A.                        |
| Verwahrstelle                | CACEIS Investor<br>Services Bank S.A. |
| Portfolio-<br>manager        | Seahawk Investments<br>GmbH           |
| Wirtschafts-<br>prüfer       | Ernst & Young                         |
| Fondsvolumen                 | 7.347.910,51 EUR                      |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 27.02.2026

Wertentwicklung<sup>(2)(3)\*</sup> EUR S



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 27.02.2026

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Seit Auflegung (kumuliert) | 6,15 %  |
| Rendite p.a.               | 4,66 %  |
| Annualisierte Volatilität  | 2,20 %  |
| Sharpe Ratio               | 1,10    |
| Max. Drawdown              | -2,17 % |

Rollierende Wertentwicklung<sup>(2)(3)\*</sup> EUR S



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 27.02.2026

Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> (in %) USD S

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD  |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2026 | +0.6 | +0.7 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | +1.2 |
| 2025 | +0.5 | +0.6 | +0.2 | -0.9 | +1.1 | +1.6 | +0.7 | +0.8 | +0.7 | +0.3 | -0.1 | +0.6 | +6.2 |
| 2024 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | +0.1 | +0.1 | -0.2 | -0.1 |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 27.02.2026

Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> (in %) EUR S

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD  |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2026 | +0.4 | +0.6 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | +1.0 |
| 2025 | +0.1 | +0.4 | -0.0 | -1.1 | +0.6 | +1.3 | +0.6 | +0.5 | +0.4 | +0.1 | -0.3 | +0.4 | +3.0 |
| 2024 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | +2.5 | -0.5 | +2.0 |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 27.02.2026

Jährliche Wertentwicklung<sup>(2)\*</sup> (in %) EUR R

|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | YTD  |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2026 | +0.3 | +0.5 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | +0.8 |
| 2025 | 0.0  | +0.4 | -0.1 | -1.2 | +0.7 | +1.2 | +0.4 | +0.5 | +0.6 | +0.1 | -0.2 | +0.4 | +2.8 |

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 27.02.2026

\* Die Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

## Fonds-Kennzahlen

|                                            |        |
|--------------------------------------------|--------|
| Investitionsquote inkl Derivate            | 99,9%  |
| Fremdwährungsanteil (nach Hedge)           | 1,0%   |
| Laufende Verzinsung des Anleihenportfolios | 7,5%   |
| Marktgewichteter Kupon inkl Derivate       | 8,1%   |
| Effektive Duration inkl Derivate           | 2,4%   |
| Optionsadjustierter Spread (OAS)           | 264 Bp |
| Max. Drawdown                              | -2,0%  |

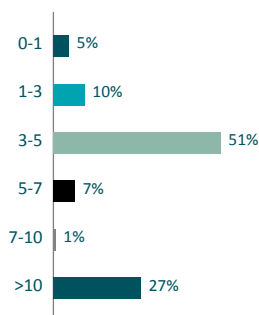
Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Fremdwährungen (vor Hedge)

|                   |       |
|-------------------|-------|
| US-Dollar         | 74,3% |
| Euro              | 24,9% |
| Norwegische Krone | 0,8%  |

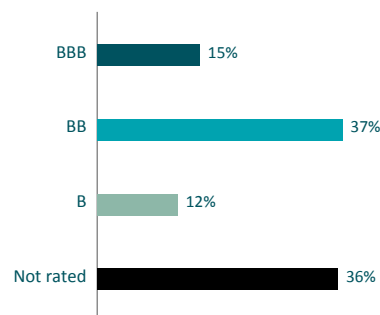
Stand: 27.02.2026

## Laufzeitenverteilung (in Jahren)



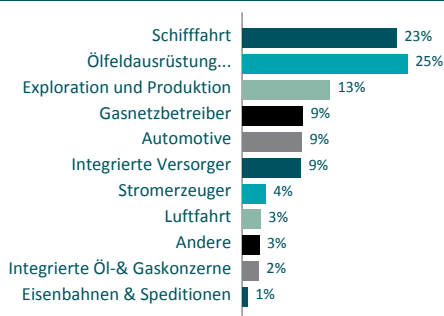
Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Rating-Verteilung



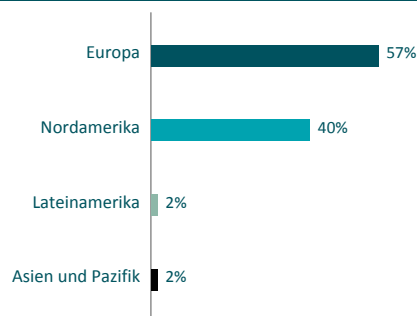
Stand: 27.02.2026

## Sektorallokation



Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Geographische Allokation



Stand: 27.02.2026

## Risikodiagramm (SRI Analyse)

Geringes Risiko

Hohes Risiko

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 01.12.2025

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme einer Haltedauer von 5 Jahren

## Stammdaten / Aktuelle Fondsdaten<sup>(1)</sup>

|                                                   | <b>S</b>                           | <b>S</b>     | <b>I</b>     | <b>I</b>     | <b>R</b>     |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Minimum Investment                                | USD 125.000                        | EUR 100.000  | USD 125.000  | EUR 100.000  | EUR 1.000    |
| Währung                                           | USD                                | EUR          | USD          | EUR          | EUR          |
| Max. Ausgabeaufschlag                             | -                                  | -            | -            | -            | 3%           |
| Verwaltungsgebühr                                 | 0,35%                              | 0,35%        | 0,60%        | 0,60%        | 0,90%        |
| Performance Gebühr (High Water Mark, keine Hürde) | 10%                                | 10%          | 10%          | 10%          | 10%          |
| Verwahrstellengebühr                              | 0,050%                             | 0,050%       | 0,050%       | 0,050%       | 0,050%       |
| Liquidität                                        | täglich                            | täglich      | täglich      | täglich      | täglich      |
| Geschäftsjahresende                               | 30.04.                             | 30.04.       | 30.04.       | 30.04.       | 30.04.       |
| Ertragsverwendung                                 | ausschüttend                       | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| ISIN                                              | LU2846853344                       | LU2846853427 | LU2846853690 | LU2846853773 | LU2846853856 |
| Verwahrstelle                                     | CACEIS Investor Services Bank S.A. |              |              |              |              |
| Verwaltungsgesellschaft                           | FundSight S.A.                     |              |              |              |              |
| Portfoliomanager                                  | Seahawk Investments GmbH           |              |              |              |              |
| Wirtschaftsprüfer                                 | Ernst & Young                      |              |              |              |              |

Quelle: FundSight S.A.

Stand: 27.02.2026

## Allgemeiner Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte sahen sich im Februar mit einem anspruchsvolleren Umfeld konfrontiert. Die USIndizes gerieten unter Druck, da politische und geopolitische Entwicklungen die Anleger verunsicherten. Der S&P 500 gab um 1 % nach, während der technologielastige NASDAQ um mehr als 3 % fiel. Die Marktstimmung verschlechterte sich, nachdem der Oberste Gerichtshof der USA die zentrale Zollpolitik von Präsident Trump für rechtswidrig erklärt hatte und die geopolitischen Spannungen deutlich zunahmen, als die Vereinigten Staaten gegen Monatsende in eine militärische Auseinandersetzung mit Iran eintraten. Die Erwartung anhaltender Instabilität im Nahen Osten trieb die Ölpreise den gesamten Februar über nach oben. Am 20. Februar bestätigte der Supreme Court die Entscheidungen der Vorinstanzen, wonach die Befugnis zur Verhängung umfassender Zölle beim Kongress und nicht bei der Exekutive liegt. Während das Urteil die rund 170 Mrd. USD an bestehenden Zolleinnahmen unberührt lässt, schafft es erhebliche Unsicherheit über die künftige Ausrichtung der USHandelspolitik. Viele der Handelsabkommen der Regierung – die überwiegend auf der Androhung oder Einführung von Zöllen basieren – könnten nun neu verhandelt werden müssen. Die Märkte reagierten mit erhöhter Vorsicht, da Anleger den Ausblick für die USInnen und Außenpolitik neu bewerteten. Die Be-

richtssaison für das vierte Quartal fiel robust aus. Unternehmen im S&P 500 erzielten ein Gewinnwachstum von 14,2 % im Jahresvergleich – das fünfte Quartal in Folge mit zweistelligen Zuwächsen und deutlich über den früheren Erwartungen von 8,3 %. Unterdessen wuchs die USWirtschaft im vierten Quartal 2025 laut den neuesten Schätzungen annualisiert um 1,4 %. Das Wachstum wurde teilweise durch reduzierte Staatsausgaben gedämpft, die auf den 43tägigen Regierungsstillstand im Oktober und November zurückzuführen waren. Die Arbeitsmarktdaten für Januar zeigten einen Beschäftigungszuwachs von 130 Tsd. Stellen, der hauptsächlich auf Neueinstellungen im Gesundheits- und Bausektor zurückzuführen war. Die USNotenbank hielt im Februar keine Zinssitzung ab; der Fokus richtet sich nun auf die bevorstehende FOMCSitzung am 17.-18. März. Der Kernverbraucherpreisindex (Core CPI) der USA lag im Januar niedriger als erwartet, wobei die jährliche Inflationsrate von zuvor 2,7 % auf 2,4 % zurückging. Die Renditen 10jähriger USStaatsanleihen sanken um 29 Basispunkte von 4,23 % auf 3,94 %, während die Renditen 10jähriger deutscher Bundesanleihen um 19 Basispunkte von 2,83 % auf 2,64 % zurückgingen. Der MSCI World Index stieg um 0,73 % in USD, während der MSCI Europe Index in EUR um 4,05 % zulegte

## Bericht des Portfoliomanagements

Die Spreads im High-Yield-Segment weiteten sich moderat aus – auf 291 Basispunkte im USHYBereich und auf 279 Basispunkte im europäischen Markt. Die Bewegung verlief geordnet, und das Spreadniveau bleibt im historischen Vergleich weiterhin niedrig.

Der nordische HighYieldMarkt verzeichnete im Februar erneut einen soliden Monat mit einer Rendite von 0,8 %, wodurch die Performance seit Jahresbeginn auf 1,8 % anstieg. Eine Bereinigung um die 20 größten positiven und negativen Einzeltitel hätte die Monatsrendite um weitere 15–20 Basispunkte erhöht, was vor allem auf issuer-spezifische Ereignisse zurückzuführen ist. Die Kursgewinne unter den TopPerformern fielen jedoch weniger ausgeprägt aus als in weiten Teilen des Jahres 2025. Ölservice und Schifffahrt führten die Sektorentwicklung an und erzielten Monatsrenditen von über 1 %, während die meisten anderen Sektoren zwischen 0,5 % und 0,8 % lagen. Der E&PBereich blieb hinter dem Markt zurück, hauptsächlich aufgrund der deutlichen Neubewertung der beiden Anleihen von Lime Petroleum. Die Index-Spreads blieben weitgehend stabil und schlossen den Monat bei 484 Basispunkten.

Etwaige Anpassungen auf Einzelnamenebene waren sichtbar, wobei Lime Petroleum, Sigma Holdco und SGL Group die Rendite- und Spreadentwicklung am stärksten belasteten. Insgesamt bleiben die Sekundärmarkt-Spreads gut verankert und liegen – unter Berücksichtigung der Duration – weitgehend im Einklang mit dem Primärmarkt. Die Indexrendite beträgt 7,7 % und liegt damit rund 55 Basispunkte unter dem durchschnittlichen Kupon. Das Emissionsvolumen belief sich auf 1,3 Mrd. EUR, verteilt auf 17 Transaktionen. Die durchschnittlichen Primärmarkt-Spreads weiteten sich deutlich auf 621 Basispunkte aus, ein Zeichen zunehmender Risikodifferenzierung. Erstemitten-

ten stellten 55 % des Volumens und wurden zu deutlich höheren Spreads als wiederkehrende Emittenten bepreist – ein Hinweis auf ein selektiveres Investoren Umfeld. Der Primärmarkt bleibt offen und wird durch hohe Liquiditätsbestände in Anleihefonds gestützt. Dennoch zeigen Investoren Zurückhaltung gegenüber Emissionen geringerer Qualität, da selektives Vorgehen in der aktuellen Zyklusphase als angemessen gilt. Viele Fonds halten nach wie vor erhöhte IGQuoten, was prinzipiell Spielraum für Umschichtungen in HYPapiere bietet, sofern sich die Bewertungen verbessern.

Im Verlauf des Monats erhöhten wir zudem die Fondsallokation im Bereich Oil Exploration & Production durch die Teilnahme an Panoros gesicherter USD150Mio.-Anleiheemission, die eine YieldtoWorstRendite von 9,5 % bietet. Panoro Energy ASA ist ein an der Börse notiertes norwegisches Explorations- und Produktionsunternehmen mit einem Portfolio an Produktions, Entwicklungs und Explorationsassets in Afrika. Das Unternehmen hat dem Erwerb eines 40,375%Anteils an Block G in Äquatorialguinea für 180 Mio. USD zugestimmt. Zur Finanzierung wurde die bestehende, im Dezember 2029 fällige USDAnleihe auf insgesamt 300 Mio. USD aufgestockt. Zusätzlich hat Panoro rund 49 Mio. USD Eigenkapital aufgenommen, um die Transaktion zu unterstützen. Die Nettoverschuldung beträgt nach Abschluss der Transaktion 172 Mio. USD, was einem Verschuldungsgrad (Net Debt/LTM EBITDA) von etwa 1,23 entspricht. Die Anleihe stellt die einzige erstrangig besicherte Verbindlichkeit des Unternehmens dar und verfügt über Sicherheiten an den wesentlichen AssetHoldingGesellschaften sowie über eine Negativverpflichtung, die zusätzliche Besicherungen auf nicht zum Kerngeschäft gehörenden Vermögenswerten verhindert.

## Fußnoten

(1) Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr. Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt.

(2) Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 10.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 500,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Die Performance wird anhand der BVI-Methode ermittelt. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

(3) Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung /der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

## Portfoliomanager

Seahawk Investments GmbH

Telefon: +49 69 / 244044-10

Bettinastrasse 62

E-Mail: [hc@seahawk-investments.com](mailto:hc@seahawk-investments.com)

60325 Frankfurt am Main

## Seahawk Investments GmbH

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt/ Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt. Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Wertpapierdienstleistungen beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier das Basisinformationsblatt (PRIIPs) und den Wertpapierprospekt kostenfrei: <https://seahawk-investments.com/fonds/>. Der Wertpapierprospekt wird Ihnen in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, das Basisinformationsblatt zusätzlich in deutscher Sprache. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Die Seahawk Investments GmbH verfügt über die Erlaubnis zur Erbringung der Finanzportfolioverwaltung, der Anlageberatung, sowie der Anlagevermittlung und der Abschlussvermittlung nach § 15 Abs. 1 i.V.m. § 2 Abs. 2 Nr. 3, 4, 5 und 9 WpIG (Wertpapierinstitutsgesetz) und unterliegt insoweit der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) Marie-Curie-Straße 24-28 D-60439 Frankfurt am Main Herausgeber: Seahawk Investments GmbH, Bettinastraße 62, 60325 Frankfurt am Main. Währungsschwankungen können zu negativen Performancebeiträgen führen.