

## Anlagestrategie

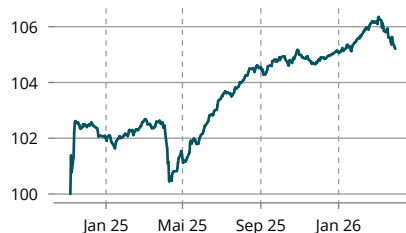
Der Seahawk Credit Opportunities Fonds ist ein global ausgerichteter Absolute Return Credit Fonds, der sich auf die Sektoren Transport, Energie und Versorger fokussiert. Die Anlagestrategie besteht darin, Bewertungsunterschiede zwischen festverzinslichen Wertpapieren auszunutzen. Dabei folgt sie einem 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: 31.03.2026

Portrait	
Fondstyp	SICAV (OGAW)
Auflegung	15.10.2024
Fondsdomizil	Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	FundSight S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Portfolio-Manager	Seahawk Investments GmbH
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young
Fondsvolumen	7.516.236,01 EUR

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 31.03.2026

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.03.2026

Seit Auflegung (kumuliert)	5,21 %
Rendite p.a.	3,70 %
Annualisierte Volatilität	2,21 %
Sharpe Ratio	0,68
Max. Drawdown	-2,17 %

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.03.2026

## 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	-0.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+0.5
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: 31.03.2026

## 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	-0.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+0.1
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: 31.03.2026

## 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	-1.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.2
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: 31.03.2026

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

## Fonds-Kennzahlen

Investitionsquote inkl Derivate	95,0%
Fremdwährungsanteil (nach Hedge)	1,0%
Laufende Verzinsung des Anleihenportfolios	7,2%
Marktgewichteter Kupon inkl Derivate	7,6%
Effektive Duration inkl Derivate	2,4%
Optionsadjustierter Spread (OAS)	317 BP
Max. Drawdown	-2,0%

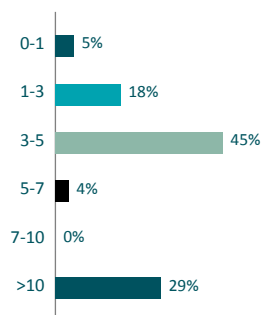
Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Fremdwurungen (vor Hedge)

US-Dollar	70,7%
Euro	28,1%
Norwegische Krone	1,2%

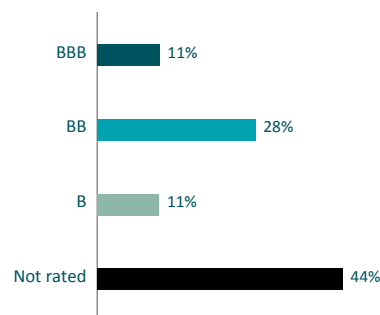
Stand: 31.03.2026

## Laufzeitenverteilung (in Jahren)



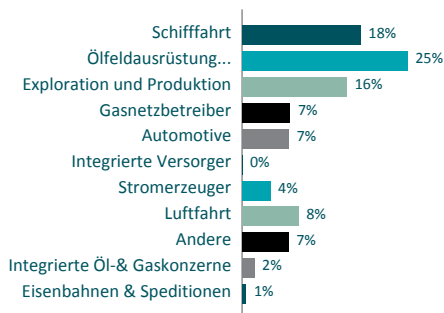
Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Rating-Verteilung



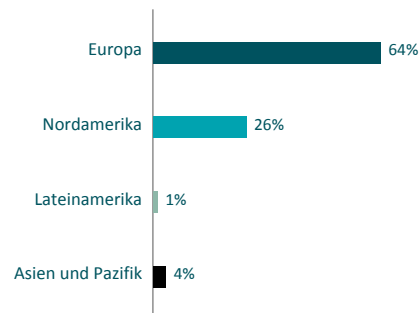
Stand: 31.03.2026

## Sektorallokation



Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Geographische Allokation



Stand: 31.03.2026

## Risikodiagramm (SRI Analyse)

Geringes Risiko

Hohes Risiko



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>

	S	S	I	I	R
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: 31.03.2026

## Allgemeiner Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte sahen sich im März deutlich schwierigeren Bedingungen gegenüber, da die eskalierenden geopolitischen Spannungen, insbesondere der anhaltende Konflikt zwischen den USA, Israel und Iran, einen umfassenden Riskoff-Modus über nahezu alle Anlageklassen auslösten. Der S&P500 fiel um rund -5 % und verzeichnete damit seinen schwächsten Monat seit 2022. Gleichzeitig gaben auch globale Indizes deutlich nach. Europa und Asien verzeichneten einige der stärksten Rückgänge und machten ihre frühen Jahresgewinne rückgängig, während Investoren die wirtschaftlichen Folgen hoher Ölpreise und gefährdeter Handelsrouten abwogen.

Die Schwellenländer erlebten einen besonders ausgeprägten Ausverkauf und fielen um etwa -13 %, was teilweise auf ihre Abhängigkeit von Energieimporten und ihre geopolitische Sensitivität zurückzuführen ist.

Der Haupttreiber der Marktbelastung blieb die faktische Schließung der Straße von Hormus, die Befürchtungen über länger anhaltende Störungen der globalen Energieflüsse und zunehmende Kostendruckrisiken verstärkte.

Das makroökonomische Bild in den USA war im März gemischt. Die Lage am Arbeitsmarkt schwächte sich ab: Die Beschäftigtenzahl au-

ßerhalb der Landwirtschaft ging um -92 Tsd. zurück, und die Arbeitslosenquote stieg auf 4,4 %.

Die Inflation blieb stabil. Der US-Verbraucherpreisindex (CPI) lag weiterhin bei rund 2,4 % im Jahresvergleich und entsprach damit den Februarwerten. Dies deutet darauf hin, dass sich die breiteren Preisentwicklungen noch nicht vollständig auf die Energiepreisspitzen Ende März ausgewirkt haben.

Das Verbrauchervertrauen und die Unternehmensaktivität wurden stark von steigenden Energiekosten und der Unsicherheit über die Dauer der Feindseligkeiten im Nahen Osten beeinflusst.

Die US-Notenbank nahm im März keine geldpolitischen Änderungen vor und beließ die Zielspanne für den Leitzins bei 3,50-3,75 %. Markterwartungen für Zinssenkungen im Jahr 2026 gingen im Laufe des Monats zurück, da die inflationsbedingten Energiepreisrisiken zunahmen.

Die Renditen 10jähriger US-Staatsanleihen stiegen um +38 Basispunkte von 3,94 % auf 4,32 %, während die Renditen 10jähriger deutscher Bundesanleihen um +36 Basispunkte von 2,64 % auf 3,0 % zulegten. Der MSCI World Index fiel um -6,4 % in USD, und der MSCI Europe Index sank um -7,7 % in EUR..

## Bericht des Portfoliomanagements

Die BrentRohölpreise stiegen im März stark an und verzeichneten den stärksten monatlichen Anstieg seit Jahrzehnten, da die Vereinigten Staaten und Israel einen mehrere Wochen andauernden Konflikt mit Iran führten. Als Reaktion darauf schloss Iran die Straße von Hormus, wodurch der BrentPreis bis zum Monatsende von 72,50 USD auf 118,35 USD pro Barrel anstieg. Vergeltungsmaßnahmen Irans führten zur Beschädigung von mehr als 70 Energieanlagen in der Golfregion. Etwa 17% der LNGKapazitäten Katars wurden zerstört, und der Wiederaufbau der beschädigten Infrastruktur dürfte drei bis fünf Jahre dauern.

Die Creditspreads weiteten sich im März insgesamt aus, wobei die Auswirkungen der Schwäche an den Aktienmärkten jedoch relativ begrenzt blieben. Die USHighYieldSpreads stiegen um 26 Basispunkte, während sich die europäischen HighYieldSpreads um 53 Basispunkte ausweiteten. Der deutliche Anstieg der Energiepreise schürte zudem erneut Inflations Sorgen, was die Renditen nach oben trieb.

Im Nordic High Yield Market zeigte sich im März eine unterdurchschnittliche Entwicklung: Der nordische Index fiel im Monatsverlauf um -0,4% und reduzierte seine Gewinne seit Jahresbeginn auf +1,5%. Der USHighYieldMarkt gab im März um -1,18% nach und liegt damit seit Jahresbeginn bei -0,5%. Der europäische HighYieldMarkt entwickelte sich noch schwächer und verzeichnete einen Monatsverlust

von -2,47%, womit er seit Jahresbeginn bei -1,5% steht.

Das widerstandsfähigste Segment innerhalb des HighYieldMarktes war der Energiesektor. USHighYieldEnergieanleihen gaben im Monatsverlauf lediglich -0,12% nach und lagen Ende März weiterhin um +2,5% im Plus.

Der Seahawk Credit Opportunities Fund zeigte sich im März vergleichsweise robust, gestützt durch seine 15,8%-ige Allokation im Bereich Exploration & Production sowie 24,9% im Bereich ÖlfeldDienstleistungen, zwei der widerstandsfähigsten Segmente im HighYieldUniversum während dieses Zeitraums. Die Anteilsklassen EURS und USDS fielen im Monatsverlauf um -0,89% bzw. -0,77%. Seit Jahresbeginn liegen beide Klassen jedoch weiterhin im positiven Bereich bei +0,08% und +0,46% und entwickeln sich damit deutlich besser als die breiten US und europäischen HighYieldAnleihemärkte.

Mit der Eskalation der geopolitischen Spannungen im Mittleren Osten und dem deutlichen Anstieg der Risikoaufschläge insbesondere im AirlineHighYieldSegment erhöhte der Fonds seine Allokation im europäischen AirlineSektor. Zusätzliche Positionen wurden in nachrangigen Anleihen von Air FranceKLM mit einer YieldtoWorst von 5,25% aufgebaut sowie in nachrangigen Anleihen der Lufthansa mit einer YieldtoWorst von 4,89%

## 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 Fondsp performance 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.