

## Anlagestrategie

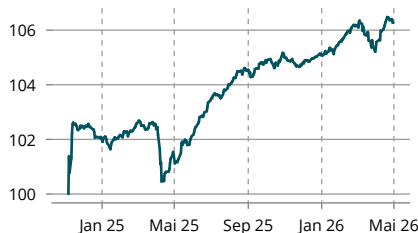
Der Seahawk Credit Opportunities Fonds ist ein global ausgerichteter Absolute Return Credit Fonds, der sich auf die Sektoren Transport, Energie und Versorger fokussiert. Die Anlagestrategie besteht darin, Bewertungsunterschiede zwischen festverzinslichen Wertpapieren auszunutzen. Dabei folgt sie einem 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: 30.04.2026

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	7.871.414,29 EUR

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 30.04.2026

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.04.2026

Seit Auflegung (kumuliert)	6,28 %
Rendite p.a.	4,20 %
Annualisierte Volatilität	2,18 %
Sharpe Ratio	0,92
Max. Drawdown	-2,17 %

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.04.2026

## 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	+1.2	-	-	-	-	-	-	-	-	+1.6
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: 30.04.2026

## 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	+1.0	-	-	-	-	-	-	-	-	+1.1
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: 30.04.2026

## 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	+1.0	-	-	-	-	-	-	-	-	+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: 30.04.2026

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

## Fonds-Kennzahlen

Investitionsquote inkl Derivate	95,9%
Fremdwährungsanteil (nach Hedge)	1,0%
Laufende Verzinsung des Anleihenportfolios	7,1%
Marktgewichteter Kupon inkl Derivate	7,6%
Effektive Duration inkl Derivate	2,4%
Optionsadjustierter Spread (OAS)	279 BP
Max. Drawdown	-2,0%

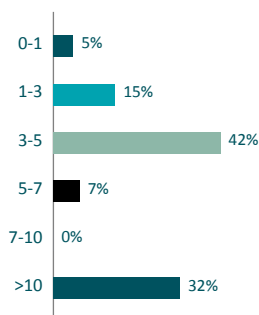
Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Fremdwurungen (vor Hedge)

US-Dollar	68,8%
Euro	27,2%
Norwegische Krone	1,2%

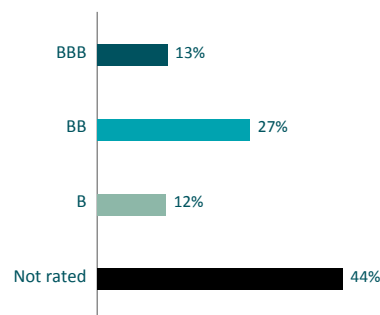
Stand: 30.04.2026

## Laufzeitenverteilung (in Jahren)



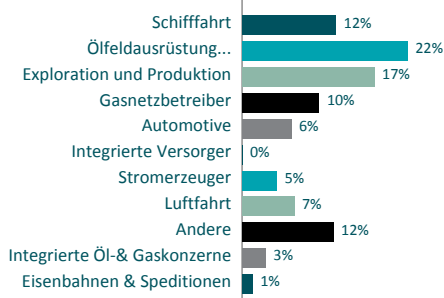
Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Rating-Verteilung



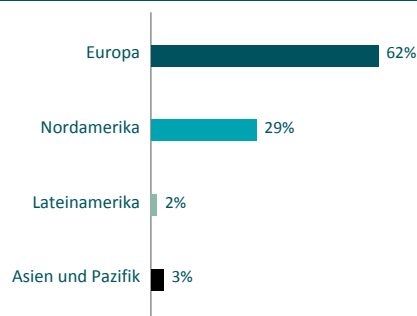
Stand: 30.04.2026

## Sektorallokation



Quelle: Seahawk Investments GmbH

## Geographische Allokation



Stand: 30.04.2026

## 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 Haltezeitdauer 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: 30.04.2026

## Allgemeiner Marktrückblick

Im April 2026 erlebten die USAktienmärkte eine historische Erholung. Die wichtigsten Indizes verzeichneten ihre stärksten monatlichen Zuwächse seit mehreren Jahren. Ausschlaggebend für die Rallye waren insbesondere eine fragile Waffenruhe im Nahen Osten sowie eine außergewöhnlich starke Berichtssaison zum ersten Quartal, angeführt von Technologie und KIbezogenen Unternehmen.

Eine zweiwöchige Feuerpause zwischen den Vereinigten Staaten und dem Iran führte zu einer spürbaren Entspannung der geopolitischen Lage in der Region. Die Ölpreise, die zu Monatsbeginn noch deutlich gestiegen waren, fielen am 17. April um mehr als 9% und lösten damit eine breit angelegte Aktienmarkterholung aus. Über 90% der Unternehmen im Nasdaq100 übertrafen die Gewinnerwartungen, während der Philadelphia Semiconductor Index (SOX) im April um 38% zulegte und damit sein bestes Monatsergebnis seit Februar 2000 erzielte.

Die im April veröffentlichten USKonjunkturdaten deuteten auf eine schrittweise Stabilisierung der wirtschaftlichen Lage hin. Der Arbeitsmarkt zeigte moderate Verbesserungen: Die Zahl der neu geschaffenen

Stellen außerhalb der Landwirtschaft stieg im März um 178 Tsd. nachdem sie im Februar revidiert um -92 Tsd. zurückgegangen war. Die Inflationsraten zogen gegenüber dem Vormonat leicht an. Die Gesamtinflation (Headline CPI) erhöhte sich von 2,4% auf 3,3%, während die Kerninflation von 2,5% auf 2,6% stieg.

Die USNotenbank beließ ihre Geldpolitik im April unverändert und hielt die Zielspanne für den Leitzins bei 3,50% bis 3,75% aufrecht. In ihrer Kommunikation betonte sie weiterhin einen strikt datenabhängigen Ansatz.

An den Rentenmärkten kam es zu einem moderaten Anstieg der Staatsanleiherenditen. Die Rendite zehnjähriger USStaatsanleihen erhöhte sich um 5 Basispunkte von 4,32% auf 4,37%, während die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 4 Basispunkte von 3,00% auf 3,04% zulegte.

Auch die globalen Aktienmärkte entwickelten sich positiv: Der MSCI World Index gewann 9,6% in USDollar, während der MSCI Europe Index in Euro gerechnet um 5,2% zulegte.

## Bericht des Portfoliomanagements

Die Preise für BrentRohöl blieben im gesamten April auf erhöhtem Niveau, da die anhaltende Blockade der Straße von Hormus sowie die fortlaufenden Auswirkungen beschädigter Energieinfrastruktur in der Golfregion das globale Angebot weiterhin einschränkten. Nach dem deutlichen Preisanstieg im März zeigte sich BrentRohöl im April hoch volatil und schloss den Monat bei USD 114,0 je Barrel, leicht unter dem Vormonatsniveau von USD 118,0 je Barrel.

Nachdem bestätigt wurde, dass die Zerstörung von rund 17 % der LNGKapazitäten Katars ein mehrjähriges Wiederaufbauprojekt erfordert, zogen die europäischen Erdgaspreise deutlich an. Die maßgeblichen Gasreferenzpreise stiegen im April um 22%, getrieben durch zunehmende Sorgen über ein strukturelles Angebotsdefizit mit Blick auf die bevorstehende Wintersaison.

Die Kreditmärkte entwickelten sich im Einklang mit den Aktienmärkten, wobei sich die Risikoaufschläge sowohl im InvestmentGrade als auch im HighYieldSegment verengten. USHighYieldSpreads gingen im April um 54 Basispunkte zurück, während sich die Spreads im europäischen HighYieldMarkt um 51 Basispunkte einengten und damit die Ausweitung aus dem März weitgehend rückgängig machten.

Im nordischen HighYieldAnleihemarkt war im April eine deutliche Erholung nach der schwachen Entwicklung im März zu verzeichnen. Der nordische HighYieldIndex erzielte im Monatsverlauf eine Rendite von 0,9% und erhöhte damit die Rendite seit Jahresbeginn auf 2,4%.

Der USHighYieldAnleihemarkt legte im April um 1,7% zu und weist damit eine Jahresperformance von 1,2% auf. Der europäische HighYieldMarkt entwickelte sich auf Monatsbasis etwas besser und erzielte ein Plus von 1,8%, lag jedoch seit Jahresbeginn weiterhin nur leicht im positiven Bereich mit 0,2%.

Der Energiesektor erzielte insgesamt solide Erträge: Der Bereich Exploration & Production (E&P) verzeichnete im April einen Zuwachs von 1,9%, während der Öl und Gasdienstleistungssektor um 1,1% zu legte.

Der Seahawk Credit Opportunities Fund erzielte im April ebenfalls eine robuste Performance, begünstigt durch seine Sektorallokation mit

17,4% Gewichtung im E&PSegment und 21,8% im Bereich Ölfelddienstleistungen. Die Anteilsklassen EURS und USDS stiegen im Monatsverlauf um 1,02% beziehungsweise 1,17%. Seit Jahresbeginn liegen die Renditen bei 1,1% bzw. 1,6% und übertreffen damit sowohl den USamerikanischen als auch den europäischen breiten HighYieldMarkt deutlich.

Im Monatsverlauf baute der Fonds Engagements in zwei neuen Anleiheemissionen im europäischen E&P-Sektor auf. EnQuest, ein unabhängiger britischer Öl und Gasproduzent mit Aktivitäten in der Nordsee und Südostasien, emittierte eine unbesicherte, USDdenominierte Anleihe mit einem Volumen von USD 675 Mio. und einem Kupon von 9,875%. Die Erlöse dienen der vollständigen Rückzahlung der ausstehenden USD 465 Mio. Senior Notes mit einem Kupon von 11,625% und Fälligkeit 2027 sowie der Stärkung der Liquidität für allgemeine Unternehmenszwecke, einschließlich einer möglichen Rückzahlung der GBP 133,3 Mio. umfassenden Retailanleihe (9%, Fälligkeit 2027), sowie zur Deckung von Gebühren und Kosten. EnQuest weist einen CashflowBreakevenÖlpreis von rund USD 50 je Barrel auf und verfügt aktuell über ein Verschuldungsverhältnis von 0,9x (NettoVerschuldung zu EBITDA).

Serica Energy, ein an der AIM gelistetes E&P-Unternehmen mit Aktivitäten auf dem britischen Kontinentalschelf, begab eine fünfjährige, unbesicherte USDAnleihe über USD 300 Mio. mit einem Kupon von 7,875%. Die Emissionserlöse sollen zur Diversifizierung der Finanzierungsstruktur über die bestehende ReserveBasedLendingFacilität (RBL) hinaus eingesetzt werden. Nach der Transaktion verfügt Serica über eine Liquidität von rund USD 580 Mio. zur Umsetzung der Wachstumsstrategie, einschließlich organischer Investitionen und wertsteigernder M&A-Transaktionen. Im Branchenvergleich wird für Serica eines der niedrigsten Verschuldungsniveaus erwartet, mit einer prognostizierten NettoVerschuldung zu EBITDA von lediglich 0,1x im Jahr 2027 (Annahmen: BrentPreis USD 70 je Barrel, Gaspreis USD 9,5/MMBtu), gegenüber Medianwerten von rund 0,6x bei BBgerateten und 0,9x bei Bgerateten Emittenten.

## 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 Fondsperformance 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.