

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: 31.05.2026

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	7.943.272,20 EUR

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 31.05.2026

Wertentwicklung^{(2)(3)*} EUR S



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Seit Auflegung (kumuliert)	7,10 %
Rendite p.a.	4,48 %
Annualisierte Volatilität	2,14 %
Sharpe Ratio	1,07
Max. Drawdown	-2,17 %

Stand: 31.05.2026

Rollierende Wertentwicklung^{(2)(3)*} EUR S



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.05.2026

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (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	+0.9	-	-	-	-	-	-	-	+2.6
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: 31.05.2026

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (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	+0.8	-	-	-	-	-	-	-	+1.9
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: 31.05.2026

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (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	+0.7	-	-	-	-	-	-	-	+1.6
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: 31.05.2026

* 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	7,3%
Marktgewichteter Kupon inkl Derivate	8,1%
Effektive Duration inkl Derivate	2,5%
Optionsadjustierter Spread (OAS)	290
Max. Drawdown	-2,0%

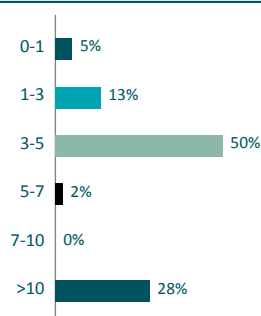
Quelle: Seahawk Investments GmbH

Fremdwurungen (vor Hedge)

US-Dollar	67,5%
Euro	27,2%
Norwegische Krone	1,2%

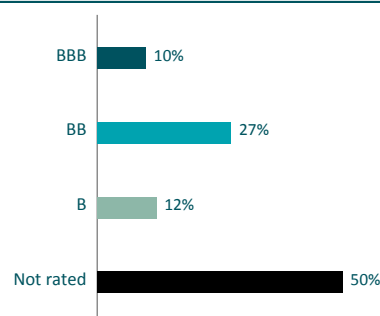
Stand: 31.05.2026

Laufzeitenverteilung (in Jahren)



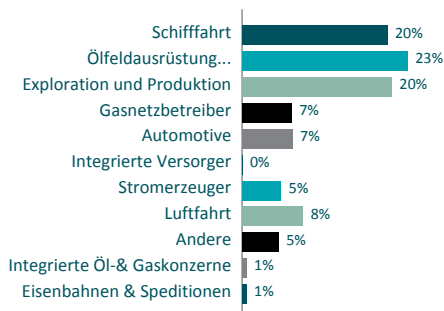
Quelle: Seahawk Investments GmbH

Rating-Verteilung



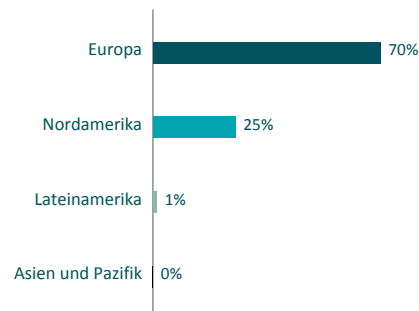
Stand: 31.05.2026

Sektorallokation



Quelle: Seahawk Investments GmbH

Geographische Allokation



Stand: 31.05.2026

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⁽¹⁾

	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: 31.05.2026

Allgemeiner Marktrückblick

Im Mai 2026 setzten die US-amerikanischen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort, obwohl sich die Dynamik im Vergleich zur starken Erholung im April abschwächte. Die Marktentwicklung wurde durch solide Unternehmensgewinne, nachlassende geopolitische Spannungen und wachsende Erwartungen gestützt, dass die Geldpolitik schrittweise weniger restriktiv werden könnte.

Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten blieben nach dem im April erzielten Waffenstillstandsabkommen begrenzt, was zur Verbesserung der Anlegerstimmung beitrug. Die Ölpreise stabilisierten sich nach dem deutlichen Rückgang des Vormonats, wodurch der Druck auf die Inflationserwartungen nachließ und die Aktienbewertungen gestützt wurden. Gleichzeitig stützte der Optimismus rund um künstliche Intelligenz und technologiegetriebenes Wachstum weiterhin die Marktentwicklung, insbesondere bei Large-Cap-Technologiewerten.

Die Berichtssaison für das erste Quartal erstreckte sich bis in den Mai hinein und lieferte insgesamt positive Ergebnisse. Eine Mehrheit der Unternehmen übertraf weiterhin die Erwartungen, wenngleich das Ausmaß der positiven Überraschungen gegenüber April zurückging. Technologie- und Halbleiterunternehmen blieben wichtige Treiber, während andere Sektoren ein gemischteres Bild zeigten. Der Philadelphia Semiconductor Index (SOX) verzeichnete weitere Gewinne, allerdings in einem langsameren Tempo als im April.

Die im Mai veröffentlichten makroökonomischen Daten der USA deu-

teten auf eine anhaltende, wenn auch schrittweise wirtschaftliche Stabilisierung hin. Die Arbeitsmarktbedingungen blieben relativ robust: Die Beschäftigung außerhalb der Landwirtschaft stieg im April um 115.000 Stellen, etwas weniger als im Vormonat, aber immer noch ein Zeichen für eine stetige Beschäftigungsdynamik.

Die Inflation zeigte Anzeichen einer Stabilisierung. Der Gesamt-VPI stieg von 3,3 auf 3,8 %, während der Kern-VPI von 2,6 % auf 2,8 % zunahm, was darauf hindeutet, dass der zugrunde liegende Preisdruck anhielt, sich aber nicht wesentlich beschleunigte.

Die Federal Reserve behielt ihre vorsichtige Haltung bei, ließ die Geldpolitik unverändert und hielt die Zielspanne für den Leitzins bei 3,50 % bis 3,75 %. Die Kommunikation der Entscheidungsträger betonte weiterhin einen datenabhängigen Ansatz.

An den Anleihemärkten blieben die Renditen von Staatsanleihen weitgehend stabil mit einer leichten Abwärtstendenz. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg um 6 Basispunkte von 4,37 % auf 4,43 %, während die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen um 10 Basispunkte von 3,04 % auf 2,94 % fiel.

Auch die Aktienmärkte verzeichneten weltweit Gewinne, wenn auch in moderaterem Tempo. Der MSCI World Index stieg um +4,5 % in US-Dollar, während der MSCI Europe Index um +3,2 % in Euro zulegte, gestützt durch eine verbesserte Stimmung und stabile makroökonomische Bedingungen.

Bericht des Portfoliomanagements

Die Kreditmärkte folgten der verbesserten Risikostimmung, wobei sich die Spreads sowohl im Investment-Grade- (IG) als auch im High-Yield- (HY) Segment einengten. Im Mai gingen die US-HY-Spreads um 11 Basispunkte zurück, während sich die EUR-HY-Spreads um 18 Basispunkte verringerten. Auch die Credit-Default-Swap-(CDS)-Märkte zeigten eine positive Entwicklung: Der iTraxx Crossover engte sich um 34 Basispunkte und der CDX HY um 30 Basispunkte ein. Insgesamt war der Mai erneut ein risikofreundlicher Monat, geprägt von stärkeren Aktienmärkten, engeren Kreditspreads und nur begrenzten Anzeichen umfassender Marktspannungen.

Der nordische High-Yield-Markt entwickelte sich im Mai erneut sehr solide, wobei der Hauptindex um +0,8 % zulegte und damit die Performance seit Jahresbeginn (YTD) auf 3,2 % anstieg. Die Entwicklung war in den meisten Marktsegmenten positiv. Der Energiesektor blieb das stärkste Segment und erzielte eine Monatsrendite von +1,2 %, verglichen mit +0,7 % im Nicht-Energiesektor. Seit Jahresbeginn liegt der Index nun bei +3,2 %, wobei Energie um 4,7 % und Nicht-Energie um 2,9 % zulegte. Der nordische HY-Markt schneidet weiterhin im Vergleich zu globalen Märkten gut ab, unterstützt durch hohe Carry-Erträge, eine kurze Spread-Duration und stabile Markttechniken.

Nach Bereinigung um Indexanpassungen haben sich die Spreads um 13 Basispunkte eingengt. Der nordische Markt zeigte somit auch im Mai eine positive Dynamik, weitgehend im Einklang mit den globalen Kreditmärkten. Die stärkste Bewegung war im Energiesektor zu beobachten, wo sich die Spreads von 399 Basispunkten Ende April auf 362 Basispunkte Ende Mai verringerten. Die Spreads im Nicht-Energiesektor blieben weitgehend stabil bei 490 Basispunkten, verglichen mit

494 Basispunkten im Vormonat. Insgesamt hat sich der Index damit weiter eingengt, wobei jedoch eine klare Differenz zwischen dem Energiesektor und dem restlichen Markt bestehen bleibt.

Der Seahawk Credit Opportunities Fund erzielte im Mai eine solide Performance, gestützt durch seine Sektorallokation, einschließlich eines Anteils von 20,4 % im Bereich Exploration & Produktion (E&P) sowie 22,5 % im Bereich Ölfelddienstleistungen. Die Anteilsklassen EUR-S und USD-S legten seit Monatsbeginn um 0,77 % bzw. 0,91 % zu. Seit Jahresbeginn liegen die Renditen bei 1,9 % bzw. 2,6 % und damit deutlich über denen der breiteren US-amerikanischen und europäischen High-Yield-Märkte.

Im Laufe des Monats baute der Fonds zudem eine neue Position im E&P-Sektor auf, indem er sich an der Neuemission einer 4-jährigen Anleihe von Kistos Holdings über 300 Mio. USD mit einem Kupon von 9,875 % beteiligte. Kistos ist ein unabhängiges E&P-Unternehmen mit Vermögenswerten in vier verschiedenen Jurisdiktionen. Für 2026 wird eine Produktion von rund 20,8 Tausend Barrel Öläquivalent pro Tag (boepd) sowie Nettoreserven von 49 Millionen Barrel Öläquivalent (mmboc) (2P) erwartet. Der Wert der Vermögenswerte wird auf etwa 560 Mio. USD geschätzt, bei einer pro-forma Nettoverschuldung von 260 Mio. USD. Das aktuelle Loan-to-Value-Verhältnis liegt bei rund 46 % und dürfte bis Ende 2026 auf 29 % sinken. Die neue Anleihe ist hinsichtlich der Verschuldung neutral, da der Großteil der Erlöse zur Refinanzierung bestehender Verbindlichkeiten verwendet wird. Die Geschäftstätigkeit von Kistos erreicht den Break-even bei einem Brent-Ölpreis von 59,8 USD pro Barrel.

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

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.