

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: 30.06.2026

Portrait

Fondstyp	SICAV (OGAW)
Auflegung	15.10.2024
Fondsdomizil	Luxemburg
Verwaltungs- gesellschaft	FundSight S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Portfolio- manager	Seahawk Investments GmbH
Wirtschafts- prüfer	Ernst & Young
Fondsvolumen	7.655.619,11 EUR

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 30.06.2026

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.06.2026

Seit Auflegung (kumuliert)	7,32 %
Rendite p.a.	4,38 %
Annualisierte Volatilität	2,10 %
Sharpe Ratio	1,04
Max. Drawdown	-2,17 %

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 30.06.2026

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	+0.3	-	-	-	-	-	-	+2.9
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: 30.06.2026

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	+0.2	-	-	-	-	-	-	+2.1
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: 30.06.2026

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	+0.2	-	-	-	-	-	-	+1.7
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: 30.06.2026

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

Fonds-Kennzahlen

Investitionsquote inkl Derivate	100,9%
Fremdwährungsanteil (nach Hedge)	1,0%
Laufende Verzinsung des Anleihenportfolios	8,1%
Marktgewichteter Kupon inkl Derivate	8,6%
Effektive Duration inkl Derivate	2,6%
Optionsadjustierter Spread (OAS)	387 BP
Max. Drawdown	-2,0%

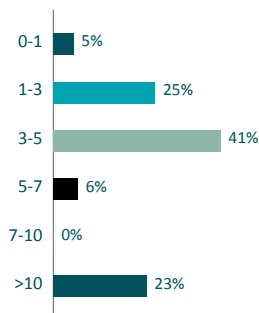
Quelle: Seahawk Investments GmbH

Fremdwährungen (vor Hedge)

US-Dollar	74,8%
Euro	25,0%
Norwegische Krone	1,2%

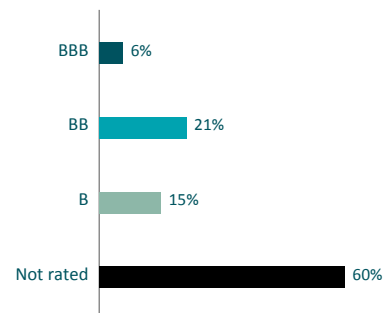
Stand: 30.06.2026

Laufzeitenverteilung (in Jahren)



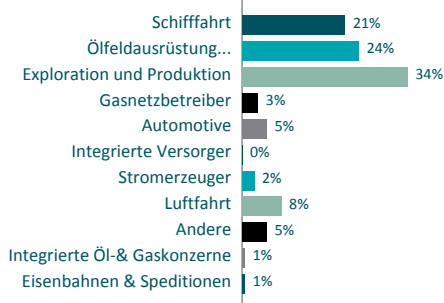
Quelle: Seahawk Investments GmbH

Rating-Verteilung



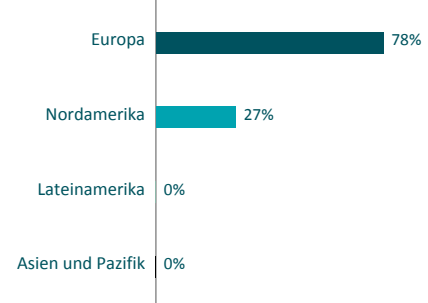
Stand: 30.06.2026

Sektorallokation



Quelle: Seahawk Investments GmbH

Geographische Allokation



Stand: 30.06.2026

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⁽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: 30.06.2026

Allgemeiner Marktrückblick

Im Juni 2026 legten die US-Aktienmärkte nach zwei aufeinanderfolgenden Monaten mit starken Kursgewinnen eine Verschnaufpause ein. Nach der kräftigen Rallye im April und Mai nahmen die Anleger eine vorsichtiger Haltung ein. Obwohl die Marktstimmung insgesamt konstruktiv blieb, belasteten eine erhöhte Volatilität im Technologiesektor sowie zunehmende Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Zinsentwicklung die Marktpformance.

Geopolitische Entwicklungen blieben ein wichtiger Einflussfaktor für die Finanzmärkte. Die Waffenruhe zwischen den Vereinigten Staaten und dem Iran wurde im Juni verlängert, was zu einem deutlichen Rückgang der Ölpreise beitrug und die Sorgen über mögliche Störungen der globalen Energieversorgung verringerte. Der Preis für Brent-Rohöl fiel im Monatsverlauf deutlich, wodurch der Inflationsdruck nachließ und die allgemeinen wirtschaftlichen Aussichten unterstützt wurden.

Die Begeisterung der Anleger für das Thema Künstliche Intelligenz (KI) blieb ein zentrales Marktthema, wenngleich die Führungsrolle innerhalb des Technologiesektors selektiver wurde. Halbleiterunternehmen profitierten weiterhin von den Erwartungen an anhaltend hohe Investitionen im Bereich KI. Gleichzeitig kam es bei einigen großen Technologiekonzernen zu Gewinnmitnahmen, da Investoren die kurzfristigen Erträge der umfangreichen Investitionen in KI-Infrastruktur neu bewerteten.

Die im Juni veröffentlichten Wirtschaftsdaten deuteten darauf hin, dass die US-Wirtschaft weiterhin expandierte, wenngleich erste Anzeichen einer Abschwächung der Dynamik am Arbeitsmarkt sichtbar wurden. Die Zahl der neu geschaffenen Stellen außerhalb der Land-

wirtschaft (Non-Farm Payrolls) stieg um 57.000 und blieb damit sowohl hinter den Markterwartungen als auch hinter den Zuwächsen der Vormonate zurück. Gleichzeitig sank die Arbeitslosenquote leicht auf 4,2 %. Insgesamt deuteten die Daten eher auf eine allmähliche Abkühlung des Arbeitsmarktes als auf eine deutliche Verschlechterung der Beschäftigungslage hin.

Die Inflation blieb erhöht. Der Verbraucherpreisindex (CPI) stieg von 3,8 % auf 4,2 %, während auch die Kerninflation über dem Zielwert der US-Notenbank (Federal Reserve) verharrte. Dies verstärkte die Erwartungen, dass die Währungshüter bei möglichen geldpolitischen Lockerungen weiterhin vorsichtig vorgehen werden.

An den Rentenmärkten entwickelten sich die Renditen von Staatsanleihen uneinheitlich. Während die Renditen kürzer laufender US-Staatsanleihen anstiegen, da die Anleger ihre Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Geldpolitik anpassten, blieben die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen mit 4,46 % zum Monatsende nahezu unverändert. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen sank hingegen um weitere 8 Basispunkte auf 2,86 % zum Monatsende.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Juni eine gemischte Entwicklung. Der MSCI World Index verlor in US-Dollar gerechnet rund 0,7 %, da die Schwäche großer US-Technologiewerte die Kursgewinne in anderen Regionen und Sektoren überlagerte. Der MSCI Europe Index legte hingegen in Euro gerechnet um 3,0 % zu und entwickelte sich damit besser als sein US-amerikanisches Pendant. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch eine verbesserte wirtschaftliche Stimmung, niedrigere Energiepreise sowie vergleichsweise attraktive Bewertungen europäischer Aktien.

Bericht des Portfoliomanagements

Die Kreditmärkte zeigten sich insgesamt gemischt, blieben jedoch widerstandsfähig. Die Spreads im US-High-Yield-Segment weiteten sich um 13 Basispunkte aus, während die europäischen High-Yield-Spreads um 6 Basispunkte anstiegen. Trotz dieser Ausweitung blieben die Gesamterträge mit +0,3 % beziehungsweise +0,6 % positiv. Der nordische High-Yield-Markt verzeichnete im Juni einen weiteren positiven Monat. Der Hauptindex erzielte eine Rendite von 0,6 % und erhöhte damit die Wertentwicklung seit Jahresbeginn auf 3,8 %. Im Vergleich zu den globalen Aktienmärkten blieb das Renditeprofil erneut relativ stabil, gestützt durch hohe laufende Erträge (Carry), kurze Duration und eine begrenzte direkte Sensitivität gegenüber Bewegungen langfristiger Zinsen. Alle wesentlichen Indexsegmente verzeichneten positive Erträge: Norwegisches High Yield, der Energiesektor sowie der Nicht-Energiesektor legten jeweils um +0,6 % zu.

Die Index-Spreads weiteten sich im Juni um 11 Basispunkte auf 476 Basispunkte aus. Der Großteil dieser Ausweitung war jedoch auf die Neugewichtung des Index zurückzuführen. Die Rebalancierung trug rund 7 Basispunkte zur Spreadausweitung bei, sodass der tatsächliche Marktanpassungseffekt lediglich etwa 4 Basispunkte betrug. Diese Unterscheidung ist für die Beurteilung der Marktentwicklung von Bedeutung. Die Spreads im norwegischen High-Yield-Markt stiegen um 14 Basispunkte auf 500 Basispunkte. Im Energiesektor weiteten sich die Spreads um 25 Basispunkte auf 387 Basispunkte aus, während die Spreads im Nicht-Energiesektor um 9 Basispunkte auf 498 Basispunkte anstiegen.

Der Seahawk Credit Opportunities Fund erzielte im Juni eine solide Wertentwicklung, die von seiner Sektorallokation profitierte. Das Portfolio war mit 24,3 % in Exploration & Production (E&P) sowie mit 34,4 % in Ölfelddienstleistungen investiert. Die Anteilsklassen EUR-S und USD-S erzielten im Monatsverlauf Renditen von +0,2 % beziehungsweise +0,3 %. Seit Jahresbeginn liegen die Renditen der beiden Anteilsklassen bei +2,1 % bzw. +2,9 % und damit deutlich über der Entwicklung der breiteren US-amerikanischen und europäischen High-

Yield-Märkte.

Im Laufe des Monats baute der Fonds neue Positionen im E&P- sowie im Ölfelddienstleistungssektor auf. Darüber hinaus beteiligte sich der Fonds an der Neuemission der besicherten 8,75 %-Anleihe von Borr Drilling mit Fälligkeit 2032. Insgesamt emittierte Borr Drilling neue besicherte Anleihen im Volumen von 1,6 Mrd. USD, aufgeteilt in 800 Mio. USD Senior Secured Notes mit Fälligkeit 2032 und 800 Mio. USD Senior Secured Notes mit Fälligkeit 2034. Die Emissionserlöse dienen dazu, (i) bestehende Verbindlichkeiten zu refinanzieren, einschließlich der vollständigen Rückzahlung der Senior Secured Notes mit Fälligkeit 2028 sowie der teilweisen Rückzahlung von 50 % der Senior Secured Notes mit Fälligkeit 2030, (ii) die gesamten Finanzierungskosten zu senken und (iii) ein nachhaltigeres Tilgungsprofil zu schaffen. Zu den wichtigsten Kreditstärken der Transaktion zählt, dass die Senior Secured Notes durch vorrangige Sicherheiten auf 26 hochwertige und technisch moderne Jack-up-Bohrinseln besichert sind. Borr Drilling verfügt über eine der jüngsten und leistungsfähigsten Flotten unter den 15 größten Jack-up-Betreibern und -Eigentümern weltweit. Innerhalb der sogenannten „Restricted Group“ belaufen sich die brutto bzw. netto besicherten Schulden pro Bohrinsel auf rund 76 Mio. USD bzw. 66 Mio. USD. Beide Werte liegen unter den Kaufpreisen, die bei den meisten Transaktionen am Sekundärmarkt in den vergangenen fünf Jahren erzielt wurden. Darüber hinaus bleibt das Jack-up-Segment der liquideste Vermögensmarkt innerhalb der Offshore-Bohrindustrie.

Es wird erwartet, dass der Netto-Verschuldungsgrad von geschätzten 5,2x im zweiten Quartal 2026 innerhalb der nächsten drei Jahre auf unter 2,0x sinken wird. Zum Zeitpunkt der Emission wird ein durchschnittlicher Brutto-Loan-to-Value (LTV) von rund 59 % auf Ebene der Restricted Group sowie 63 % auf Ebene der Muttergesellschaft erwartet (59 % auf Nettobasis). Bis zur ersten Fälligkeit im Jahr 2032 soll sich diese Kennzahl auf etwa 37 % verbessern.

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.