

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.

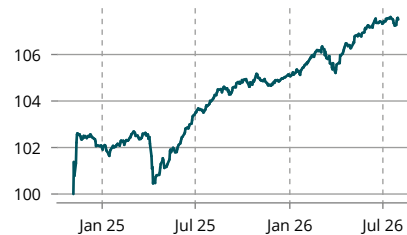
Stand: 31.07.2026

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	7.647.380,06 EUR

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 31.07.2026

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.07.2026

Seit Auflegung (kumuliert)	7,50 %
Rendite p.a.	4,27 %
Annualisierte Volatilität	2,06 %
Sharpe Ratio	1,01
Max. Drawdown	-2,17 %

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.07.2026

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	+0.3	-	-	-	-	-	+3.2
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: 31.07.2026

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	+0.2	-	-	-	-	-	+2.3
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: 31.07.2026

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	+0.1	-	-	-	-	-	+1.9
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: 31.07.2026

* 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	9,5%
Marktgewichteter Kupon inkl Derivate	9,4%
Effektive Duration inkl Derivate	4,1%
Optionsadjustierter Spread (OAS)	404 BP
Max. Drawdown	-2,2%

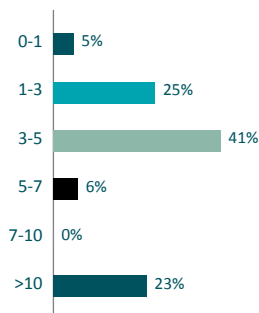
Quelle: Seahawk Investments GmbH

Fremdwährungen (vor Hedge)

US-Dollar	73,1%
Euro	25,5%
Norwegische Krone	1,2%

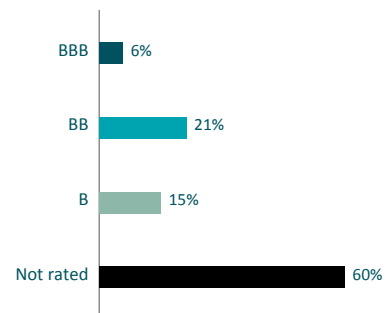
Stand: 31.07.2026

Laufzeitenverteilung (in Jahren)



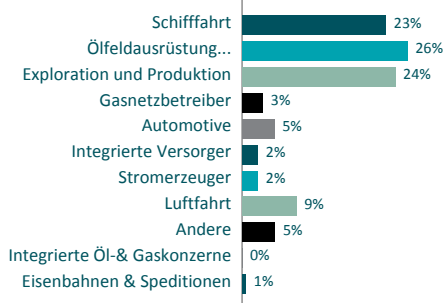
Quelle: Seahawk Investments GmbH

Rating-Verteilung



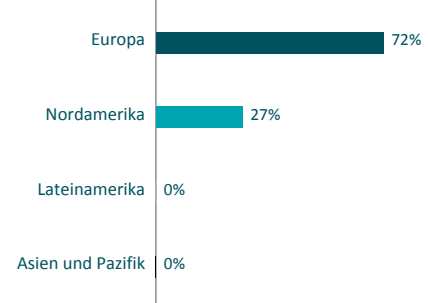
Stand: 31.07.2026

Sektorallokation



Quelle: Seahawk Investments GmbH

Geographische Allokation



Stand: 31.07.2026

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: 31.07.2026

Allgemeiner Marktrückblick

Im Juli 2026 bewegten sich die US-Aktienmärkte in einem volatileren Umfeld, da die Anleger einerseits von ermutigenden Unternehmensgewinnen unterstützt wurden, andererseits jedoch erneut Inflations-, Zins- und geopolitische Risiken in den Fokus rückten. Nach der starken Erholung im zweiten Quartal entwickelte sich die Marktpformance zunehmend uneinheitlich. Die Marktführerschaft weitete sich über die größten Technologieunternehmen hinaus aus, während einige KI-bezogene Aktien angesichts hoher Bewertungen unter Druck gerieten.

Geopolitische Entwicklungen spielten erneut eine wichtige Rolle für die Marktstimmung. Während die Waffenruhe zwischen den Vereinigten Staaten und dem Iran die Märkte zunächst unterstützte, führten erneute Spannungen in der Region in der zweiten Monatshälfte zu steigenden Energiepreisen und einer höheren Marktvolatilität. Die Ölpreise erholten sich von ihren Juni-Niveaus, wodurch Befürchtungen aufkamen, dass höhere Energiekosten den zuletzt beobachteten Rückgang der Inflation bremsen könnten.

Künstliche Intelligenz blieb weiterhin eines der dominierenden Anlage-themen, wenngleich die Investoren selektiver vorgingen. Zwar konnten mehrere Halbleiter- und Technologieunternehmen starke Geschäftsergebnisse vorlegen, doch Bedenken hinsichtlich des Umfangs laufender KI-bezogener Investitionsausgaben führten dazu, dass Anleger ihre Wachstumserwartungen für Teile des Sektors neu bewerteten. Infolgedessen entwickelten sich breiter aufgestellte Marktsegmente und substanzorientierte Aktien im Monatsverlauf insgesamt besser als Wachstumswerte.

Die im Juli veröffentlichten Wirtschaftsdaten deuteten darauf hin, dass die US-Wirtschaft weiter expandierte, wenn auch mit etwas geringerem Tempo. Der Arbeitsmarkt zeigte zusätzliche Anzeichen einer Abschwächung: Die Zahl der neu geschaffenen Stellen außerhalb der Landwirtschaft stieg im Juni lediglich um 57.000, während die Ar-

beitslosenquote bei 4,2 % verharrte. Gleichzeitig verlangsamte sich das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts im zweiten Quartal gegenüber dem Vorquartal. Die zugrunde liegende Binnennachfrage blieb jedoch robust, und die Konsumausgaben stützten weiterhin die wirtschaftliche Aktivität.

Die Inflationsdaten sorgten im Monatsverlauf für eine gewisse Entspannung. Die jährliche Gesamtinflationsrate (CPI) ging von 4,2 % auf 3,5 % zurück, unterstützt durch niedrigere Energiepreise zu Beginn des Quartals. Die Kerninflation verringerte sich auf 2,6 %. Trotz dieser Verbesserung blieb die Inflation über dem Zielwert der US-Notenbank, was die Federal Reserve dazu veranlasste, an ihrer vorsichtigen Haltung festzuhalten. Entsprechend blieb die Unsicherheit hinsichtlich des weiteren Zinspfads erhöht.

An den Rentenmärkten stiegen die Renditen von Staatsanleihen spürbar an, da die Anleger ihre Erwartungen an kurzfristige Zinssenkungen zurücknahmen. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen erhöhte sich bis Monatsende von 4,46 % auf 4,75 %, wobei insbesondere länger laufende Anleihen unter Druck gerieten. Auch in Europa legten die Staatsanleiherenditen leicht zu, da die Marktteilnehmer ihre Erwartungen hinsichtlich des globalen Wachstums und der Inflation neu bewerteten.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Juli uneinheitlich. Der MSCI World Index bewegte sich insgesamt weitgehend seitwärts, da Kursverluste bei US-Technologiewerten die positiven Entwicklungen in Europa und anderen entwickelten Märkten ausglich. Europäische Aktien setzten ihre relative Outperformance gegenüber dem US-Markt fort. Unterstützt wurden sie durch vergleichsweise attraktive Bewertungen, eine verbesserte Konjunkturstimmung sowie eine geringere Abhängigkeit von den KI-bedingten Schwankungen, die Teile des US-Marktes belasteten. Der MSCI Europe Index stieg im Monatsverlauf um 0,97 % in Euro.

Bericht des Portfoliomanagements

Die Kreditmärkte entwickelten sich im Juli schwächer. US-amerikanische und europäische Hochzinsanleihen erzielten Renditen von jeweils -0,2 % bzw. -0,3 %, während sich die Kreditaufschläge in den USA um 9 Basispunkte und in Europa um 3 Basispunkte ausweiteten. Investment-Grade-Anleihen wurden stärker von den steigenden Staatsanleiherenditen belastet und verzeichneten Renditen von -1,7 % in den USA bzw. -1,0 % in Europa. Vor diesem Hintergrund zeigte sich der nordische High-Yield-Markt vergleichsweise robust und erzielte eine Rendite von +0,8 %, während sich die Spreads um 13 Basispunkte einengten.

Im nordischen High-Yield-Markt blieb die Volatilität der Renditen im Vergleich zu den globalen Aktienmärkten weiterhin relativ gering. Unterstützt wurde dies durch die hohe laufende Verzinsung (Carry), die kurze Duration des Anlageuniversums sowie die begrenzte Sensitivität gegenüber Bewegungen langfristiger Zinsen. Energiebezogene Anleihen legten um +1,0 % zu, während Titel außerhalb des Energiesektors eine Rendite von +0,7 % erzielten. Das Segment Exploration & Production (E&P) war mit einer Rendite von +1,4 % der stärkste Sektor. Auch der Schifffahrtssektor entwickelte sich mit +0,9 % positiv, was teilweise auf eine Einengung der Spreads zurückzuführen war. Ölserviceunternehmen erzielten im Monatsverlauf eine Rendite von

+0,7 %.

Die Spreads des nordischen High-Yield-Marktes verengten sich im Juli um 13 Basispunkte und lagen zum Monatsende bei 463 Basispunkten. Rund 12 Basispunkte dieser Bewegung waren auf die Spread-Einengung bestehender Indexmitglieder zurückzuführen, während 1 Basispunkt aus der Indexanpassung zum Ende des Monats Juni resultierte. Der E&P-Sektor war mit einer Spread-Einengung von nahezu 60 Basispunkten der stärkste Marktbereich, wobei insbesondere die positive Entwicklung von BlueNord ASA unterstützend wirkte. Auch der Schifffahrtssektor verzeichnete engere Spreads, während sich die Kreditaufschläge in den übrigen Sektoren weitgehend unverändert entwickelten. Der Seahawk Credit Opportunities Fund erzielte im Juli eine solide Wertentwicklung, die insbesondere durch die Sektorallokation unterstützt wurde. Hierzu gehörten unter anderem eine Gewichtung von 24,2 % im Segment Exploration & Production (E&P) sowie 26,1 % im Bereich Ölfelddienstleistungen. Die Anteilsklassen EUR-S und USD-S erzielten im Monatsverlauf Renditen von +0,2 % bzw. +0,3 %. Seit Jahresbeginn belaufen sich die Renditen der beiden Anteilsklassen auf +2,3 % bzw. +3,1 % und liegen damit deutlich über der Entwicklung der breiteren US-amerikanischen und europäischen Hochzinsmärkte.

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.