

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: 31.08.2026

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	7.723.103,80 EUR

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 31.08.2026

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.08.2026

Seit Auflegung (kumuliert)	7,86 %
Rendite p.a.	4,25 %
Annualisierte Volatilität	2,06 %
Sharpe Ratio	0,99
Max. Drawdown	-2,17 %

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



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 31.08.2026

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	+0.5	-	-	-	-	+3.7
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: 31.08.2026

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	+0.3	-	-	-	-	+2.6
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: 31.08.2026

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	+0.3	-	-	-	-	+2.2
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: 31.08.2026

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

Seahawk Credit Opportunities

Stand: 31.08.2026

Fonds-Kennzahlen

Investitionsquote inkl Derivate	100,0%
Fremdwährungsanteil (nach Hedge)	1,0%
Laufende Verzinsung des Anleihenportfolios	8,0%
Marktgewichteter Kupon inkl Derivate	8,1%
Effektive Duration inkl Derivate	2,4%
Optionsadjustierter Spread (OAS)	318 BP

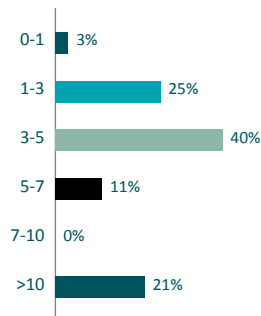
Quelle: Seahawk Investments GmbH

Fremdwährungen (vor Hedge)

US-Dollar	78,0%
Euro	21,0%
Norwegische Krone	1,0%

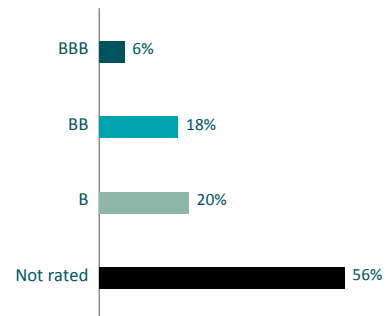
Stand: 31.08.2026

Laufzeitenverteilung (in Jahren)



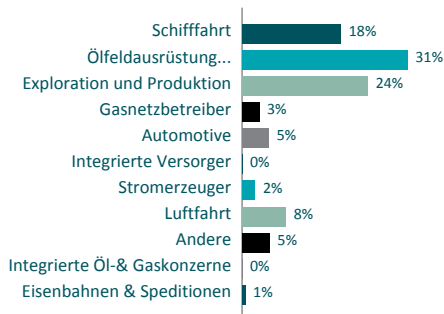
Quelle: Seahawk Investments GmbH

Rating-Verteilung



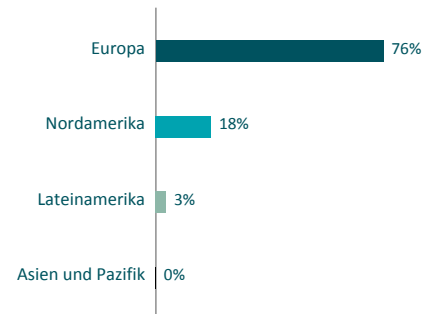
Stand: 31.08.2026

Sektorallokation



Quelle: Seahawk Investments GmbH

Geographische Allokation



Stand: 31.08.2026

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: 31.08.2026

Allgemeiner Marktrückblick

Die globalen Finanzmärkte entwickelten sich im August 2026 insgesamt positiv, trotz steigender Staatsanleiherenditen, anhaltender geopolitischer Spannungen und Unsicherheiten hinsichtlich des weiteren geldpolitischen Kurses. Unterstützt durch robuste Konjunkturdaten, nachlassenden Inflationsdruck und eine solide Berichtssaison konnten Risikoanlagen trotz erhöhter Volatilität zulegen.

Die US-Aktienmärkte verzeichneten deutliche Kursgewinne, wobei S&P 500 und Nasdaq neue Rekordstände erreichten. Neben Technologie- und Halbleiterwerten trugen auch Finanz-, Gesundheits- und Konsumtitel zur positiven Entwicklung bei. Die US-Wirtschaft setzte ihr Wachstum fort, wenn auch in moderaterem Tempo. Das annualisierte BIP-Wachstum im zweiten Quartal lag bei 1,5 %, während eine robuste Konsumnachfrage weiterhin die wirtschaftliche Aktivität stützte.

Die Inflation entwickelte sich erfreulich und zeigte sowohl bei der Ge-

samt- als auch bei der Kerninflation weitere Anzeichen einer Abschwächung. Die US-Notenbank hielt dennoch an ihrem vorsichtigen, datenabhängigen Kurs fest, was insbesondere bei zinssensitiven Anlageklassen zu Schwankungen führte.

An den Rentenmärkten stiegen die Renditen weiter an, nachdem die Erwartungen kurzfristiger Zinssenkungen zurückgenommen wurden. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen schloss den Monat bei 4,75 %, während die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen auf 3,32 % anstieg. Dies belastete die Rentenmärkte leicht, während sich Kreditmärkte vergleichsweise robust zeigten.

Außerhalb der USA verlief die Entwicklung der Aktienmärkte uneinheitlich. Europäische Aktien profitierten weiterhin von attraktiven Bewertungen. Der MSCI Europe Index stieg im August um 0,5 %, während der MSCI World Index ein Plus von 2,6 % verzeichnete.

Bericht des Portfoliomanagements

Die High-Yield-Spreads (HY) haben sich im August sowohl in den USA als auch in Europa verengt. Die US-High-Yield-Spreads gingen um 18 Basispunkte auf 261 Basispunkte zurück, während sich die europäischen High-Yield-Spreads um 12 Basispunkte auf 260 Basispunkte einengten. Die Monatsrenditen beliefen sich auf +0,97 % für den US-High-Yield-Markt und +0,46 % für den europäischen High-Yield-Markt. US-Investment-Grade-Anleihen erzielten eine Rendite von +0,4 %, während europäische Investment-Grade-Anleihen aufgrund steigender Renditen bei längeren Laufzeiten um -0,22 % nachgaben.

Der nordische High-Yield-Markt entwickelte sich im August ebenfalls positiv und erzielte eine Rendite von +1,1 %, wodurch sich die Wertentwicklung seit Jahresbeginn auf 5,7 % erhöhte. Sämtliche Hauptsegmente des Index zeigten positive Ergebnisse. Der Energiesektor legte um +1,2 % zu, während Nicht-Energie-Unternehmen eine Rendite von +1,0 % erzielten. Die starke Monatsperformance war auf geringe Kreditausfälle sowie Kursgewinne bei Anleihen zurückzuführen, die zuvor mit deutlichen Abschlägen gehandelt wurden. Dies führte gleichzeitig zu engeren Indexspreads.

Die Spreads im nordischen High-Yield-Markt verengten sich im August um 15 Basispunkte auf 449 Basispunkte. Das Index-Rebalancing zum Monatsende im Juli hatte zu Beginn des Augusts rechnerisch eine Ausweitung der Indexspreads um 3 Basispunkte verursacht. Die tatsächliche Neubewertung der zugrunde liegenden Anleihen führte somit zu einer Spread-Einengung von insgesamt 18 Basispunkten. Bei einer Kreditduration von 2,2 Jahren und einem durchschnittlichen Marktkurs von 100,5 % des Nominalwerts steuerte diese Neubewertung rund 38 Basispunkte zur Gesamtrendite bei. Auf Sektorebene verengten sich die Spreads im Energiesektor um 14 Basispunkte auf ein Rekordtief von 346 Basispunkten. Die Spreads außerhalb des Energiesektors blieben mit 481 Basispunkten deutlich höher, was vor allem auf das hohe Emissionsvolumen von Erstemittenten in Branchen wie Konsumgüter und Industrie zurückzuführen ist.

Der Seahawk Credit Opportunities Fund erzielte im August eine solide Wertentwicklung, die insbesondere durch die Sektorallokation unterstützt wurde. Zum Monatsende betrug das Engagement in Explorations- und Produktionsunternehmen (E&P) 23,5 %, während der Anteil von Ölfelddienstleistern 31,0 % ausmachte. Die Anteilsklassen EUR-S und USD-S erzielten Monatsrenditen von +0,3 % beziehungsweise +0,5 %. Seit Jahresbeginn liegt die Wertentwicklung bei +2,6 % für die EUR-S-Klasse und +3,7 % für die USD-S-Klasse. Damit entwickelte sich der Fonds deutlich besser als die breiteren US-amerikanischen und europäischen High-Yield-Märkte.

Im Berichtsmonat wurde eine Position in der besicherten USD-650-Millionen-Anleihe der Constellation Oil Services aufgebaut. Die Anleihe verfügt über einen Kupon von 7,7 % und wird im Jahr 2033 fällig. Die Position wurde am 19. August zu einem Kurs von 99,70 % erworben und damit unter dem Emissionskurs von 100 %, obwohl die Anleihe erst am 22. Juli 2026 begeben worden war.

Constellation Oil Services Holding S.A. ist ein brasilianischer Eigentümer und Betreiber von Tiefsee-Bohranlagen. Das Unternehmen besitzt drei Bohrschiffe (Drillships) und vier Halbtaucher-Bohrinseln (Semi-Submersibles) und verwaltet darüber hinaus ein weiteres Bohrschiff sowie eine Jack-up-Bohranlage im Auftrag Dritter. Der Großteil der Flotte ist langfristig bei Petrobras beschäftigt. Insgesamt kontrolliert Constellation rund ein Viertel des brasilianischen Bohrmarktes und ist damit der größte Anbieter im Ultra-Tiefwassersegment (Ultra Deepwater, UDW) des weltweit größten UDW-Marktes.

Constellation verfügt über eines der stärksten Umsatzabsicherungsprofile innerhalb unseres Offshore-Drilling-Universums. Nach unseren Schätzungen sind die prognostizierten Umsätze für die Jahre 2026, 2027 und 2028 bereits zu 100 %, 87 % beziehungsweise 67 % durch bestehende Verträge abgesichert. Die Ergebnisunsicherheit für die kommenden drei Jahre ist daher äußerst begrenzt. Wir schätzen das Brutto-Loan-to-Value-Verhältnis (LTV) zum Emissionszeitpunkt auf 40 % (netto 26 %). Bis zur Fälligkeit erwarten wir einen Rückgang auf etwa 31 % brutto beziehungsweise 14 % netto, da die Tilgung der Anleihe voraussichtlich schneller erfolgen wird als die Wertminderung der zugrunde liegenden Sicherheiten.

Der umfangreiche Auftragsbestand macht diese Anleihe aus Cash-flow-Sicht zu einer der am besten abgesicherten Positionen in unserem Anlageuniversum. Dennoch wird sie weiterhin mit höheren Spreads gehandelt als zahlreiche Anleihen mit deutlich schwächeren Absicherungskennzahlen.

Die Anleihe fiel Mitte August zeitweise unter den Nennwert, nachdem Marktgerüchte aufgekommen waren, Petrobras habe Bohrunternehmen aufgefordert, den Beginn von Bohrverträgen in den Jahren 2026 und 2027 zu verschieben. Kurz darauf veröffentlichte Constellation jedoch Ergebnisse für das zweite Quartal, die über den Markterwartungen lagen. Noch wichtiger war die Bestätigung des Unternehmens, dass die Bohranlage Brava Star wie zuvor angekündigt im ersten Quartal 2027 den Betrieb aufnehmen wird. Diese Bestätigung hat die Sorgen über mögliche Verzögerungen bei den Vertragsstarts weitgehend ausgeräumt.

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

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.