

Credit Opportunities

Monatliches Factsheet - Juli 2026



Verwaltetes Vermögen :

580 219 217 €

Nettoinventarwert - C1 Shares :

1 184.91 €

ANLAGEZIELE

Ziel des Fonds Cigogne UCITS - Credit Opportunities ist die Erzielung einer absoluten Rendite durch die Nutzung eines Multi-Strategie-Ansatzes, der sich auf das Thema Kredit konzentriert und gleichzeitig eine geringe Korrelation mit den wichtigsten Markttrends aufweist. Der Teilfonds setzt Strategien für verschiedene Arten von Schuldtiteln und anderen Schuldinstrumenten um, die von öffentlichen und/oder privaten Emittenten weltweit ausgegeben werden. Diese Strategien lassen sich in vier Hauptbereiche unterteilen: Relative-Value-Strategien, die darauf abzielen, von Preisanomalien bei Schuldtiteln und/oder Finanzderivaten zu profitieren; Arbitragestrategien für Wandelanleihen, die darauf abzielen, von Marktanomalien zu profitieren, die zwischen den verschiedenen Bestandteilen einer Wandelanleihe auftreten können; Kreditstrategien, die darauf abzielen, von überschüssigen Kreditrenditen oder Preisanomalien bei den Spreads von Schuldtiteln und Kreditderivaten zu profitieren; Global-Macro-Strategien, die zu Absicherungszwecken oder zur Nutzung von Gelegenheiten eingesetzt werden, die sich je nach Marktkonfiguration ergeben können.

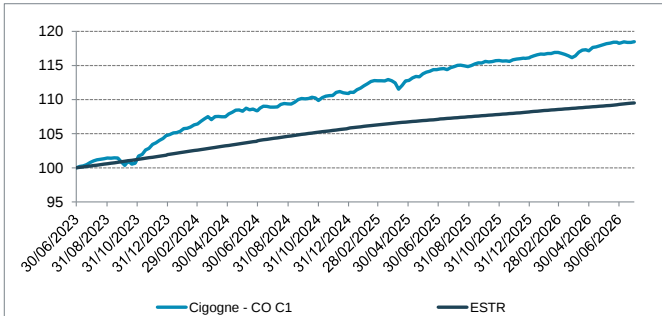
PERFORMANCES

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	YTD
2026	0.46%	0.23%	-0.67%	0.87%	0.76%	0.18%	0.20%						2.04%
2025	1.02%	0.66%	-0.01%	-0.03%	0.95%	0.56%	0.21%	0.15%	0.44%	0.32%	0.09%	0.24%	4.71%
2024	0.57%	0.89%	0.71%	0.40%	0.77%	0.06%	0.49%	0.43%	0.72%	-0.25%	0.65%	0.27%	5.86%
2023							0.78%	0.54%	-0.47%	-0.17%	2.16%	1.86%	4.76%

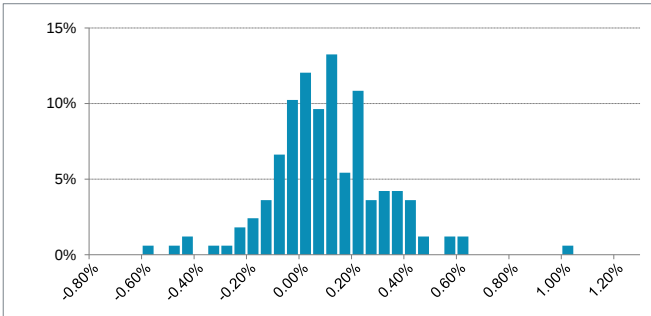
PORTFOLIO-STATISTIKEN SEIT 30/06/2023

	Cigogne Credit Opportunities	ESTR	HFRX Global Hedge Fund EUR Index
	Vom Start	Vom Start	Vom Start
Kumulierte Rendite	18.49%	9.51%	12.66%
Annualisierte Rendite	5.65%	2.99%	3.94%
Annualisierte Volatilität	1.61%	0.11%	3.16%
Sharpe Ratio	1.65	-	0.30
Sortino Ratio	3.41	-	0.49
Max Drawdown	-1.27%	-	-3.26%
Time to Recovery (m)	0.92	-	138.00%
Positive Monate (%)	83.78%	100.00%	72.97%

PERFORMANCE (NAV) SEIT 30/06/2023



VERTEILUNG DER WÖCHENTLICHEN RENDITEN SEIT 30/06/2023



KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Im Juli zeigten sich die Finanzmärkte trotz erheblicher geopolitischer Spannungen widerstandsfähig. Die militärische Eskalation zwischen den Vereinigten Staaten und dem Iran war das prägende Ereignis des Monats. Nach dem von Präsident Donald Trump verkündeten Bruch des Waffenstillstands blockierte der Iran die Straße von Hormus, was zu einer Verschärfung der US-Angriffe führte. Diese Eskalation trieb den Brent-Ölpreis kurzzeitig über 100 US-Dollar je Barrel und schürte damit erneut die Sorge vor einem Ölpreisschock. Vor diesem Hintergrund verstärkte der Anstieg der Energiepreise den Inflationsdruck, was die wichtigsten Zentralbanken zu einer vorsichtigen Haltung veranlasste. Die EZB beließ ihre Leitzinsen auf ihrer Sitzung vom 23. Juli unverändert. Ihre Präsidentin Christine Lagarde bekräftigte, dass sich die Institution auf keinen Zinssenkungspfad festlege, während die Inflation in der Eurozone im Juli auf 2,9 % anstieg, hauptsächlich getrieben durch die Energiepreise. Auch die Fed beließ ihre Zinsen unverändert, in einem Umfeld erheblicher Meinungsverschiedenheiten innerhalb des geldpolitischen Ausschusses. Trotz dieses Umfelds zeigten die Finanzmärkte eine solide Widerstandsfähigkeit, gestützt durch Unternehmensergebnisse, die die Erwartungen insgesamt übertrafen. Die Kreditmärkte weiteten sich nur geringfügig aus, sowohl bei Indizes als auch im Kassamarkt. An den Aktienmärkten verzeichnete der Euro Stoxx 50 einen leichten Anstieg von +0,5 %, während der S&P 500 den Monat mit einem leichten Rückgang von -0,1 % beendete.

Das Segment verzeichnete im Monatsverlauf eine positive Performance, in einem Kreditumfeld, das trotz erhöhter Volatilität – insbesondere infolge der wiederauflebenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und dem Iran – widerstandsfähig blieb. Volatilitätsarbitrage-Strategien leisteten einen bedeutenden Beitrag zur Performance, insbesondere über Cellnex 11/31, die von der positiven Kursreaktion nach der Ergebnisveröffentlichung profitierte. Auch das High-Yield-Segment trug positiv bei, angeführt von Edenred 06/28, deren Ergebnisse den Markt beruhigten, sowie von Lagfin Campari 06/28, gestützt durch die erfolgreiche Platzierung der bis 2033 laufenden Wandelanleihe. Im Staatsanleihssegment leistete das Engagement in Colombia 01/29 weiterhin einen positiven Beitrag, vor dem Hintergrund einer Stabilisierung der geldpolitischen Erwartungen nach der Straffungsphase der Zentralbanken. Der Primärmarkt für Investment-Grade-Anleihen blieb aufgrund der saisonalen Sommerflaute wenig aktiv, während mehrere High-Yield-Emissionen an den Markt kamen, darunter Picard und Conceria Pasubio. Das Portfolio beteiligte sich selektiv an mehreren Primärmarkttransaktionen, darunter Leasys 07/28 und Accenture 07/29, und führte eine Umschichtung von BNP 08/28 in BNP 06/29C28 durch, wodurch bei vergleichbarem Carry eine bessere Seniorität erzielt wurde. Zudem wurden neue Positionen in Currenta 05/32, Orpar 06/33 und indonesischen Staatsanleihen 06/28 aufgebaut. Schließlich wurden bei mehreren Strategien, die ihr Bewertungsziel erreicht hatten, Gewinne mitgenommen, darunter BPCE 09/28 sowie die Goldman-Sachs-Kurvensteiler-Strategie 01/29C28 gegen CDS 06/30, während Cembra 07/26 und South Africa 07/26 fällig wurden.

HAUPTPOSITIONEN

Spezialität	Name	Emittent	%NAV	Land	Sektor
Kreditindex-Arbitrage	ITRAXX 6-12% S42	ITRAXX	2.29%	-	-
Kredit-Strategien	GILT 0.875% 31/07/33	GRANDE-BRETAGNE	1.55%	Großbritannien	Herrscher
Kreditindex-Arbitrage	ITRAXX 6-12% S40	ITRAXX	1.53%	-	-
Kredit-Strategien	MAROC 5.95% 08/03/28	MAROC	1.32%	Marokko	Herrscher
Kredit-Strategien	SUMIT MIT FIN USSOFR+117 090725	SUMITOMO MITSUI	1.29%	Japan	Banken

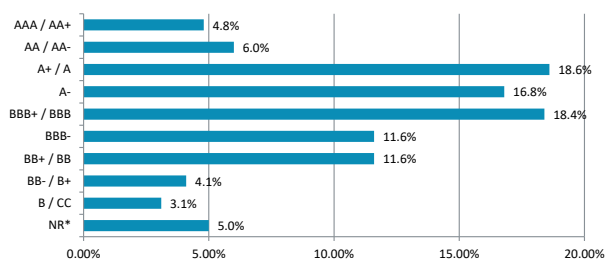
CIGOGNE UCITS

Credit Opportunities

Monatliches Factsheet - Juli 2026

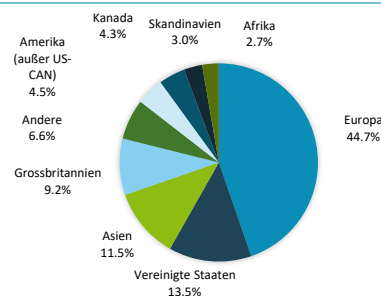


RATING-ÜBERSICHT

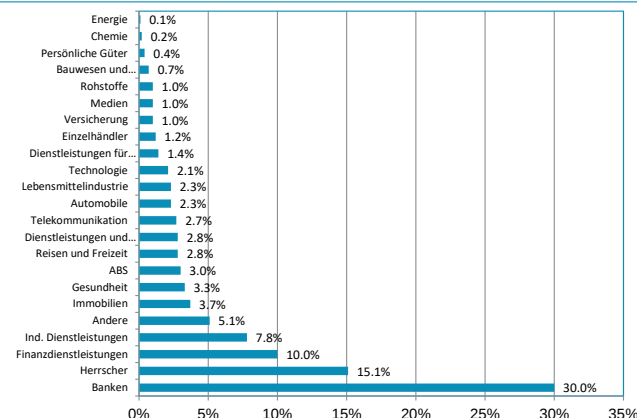


* einschließlich Kreditindizes (ITRAXX, CDX)

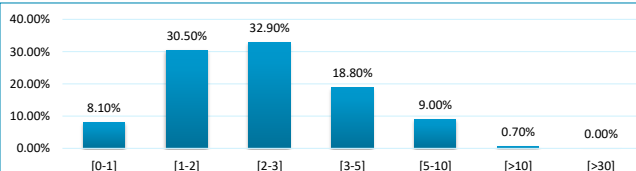
GEOGRAFISCHE VERTEILUNG



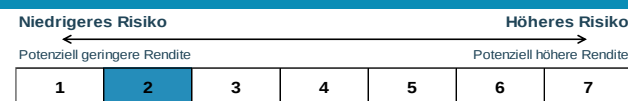
SEKTORALE VERTEILUNG



FÄLLIGKEITEN



RISIKOINDIKATOR



Die Risikokategorie wurde auf der Grundlage historischer Daten ermittelt und ist möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das künftige Risikoprofil. Die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bleibt nicht unbedingt unverändert und die Kategorisierung des Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern.

EIGENSCHAFTEN

Verwaltungsgesellschaft
Berater
Zulassung
Auflagedatum
Rechtsform
Bewertung
Liquidität
Cut-Off
Verwahrstelle Bank
Verwaltungsstelle
Wirtschaftsprüfer

Cigogne Management SA
CIC CIB
Luxembourg
April 2023
SICAV UCITS
Wöchentlich, jeden Freitag
Wöchentlich
1 Arbeitstag
Banque de Luxembourg
UI efa
KPMG Luxembourg

ISIN-Code
Management-Gebühr
Performance-Gebühren
Zeichnungsgebühr
Rücknahmegebühr
Mindestzeichnung
Nachfolgende Zeichnung
Land der Registrierung

LU2587561429
1,00%
20% über €STR mit einer Hochwassermarkte
Bis zu 2%
None
EUR 1.000
EUR 1.000
LU, FR, BE, DE, CH, ES, AT

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Die hierin enthaltenen Informationen werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und sind nur zum Zeitpunkt ihrer Erteilung gültig. Es kann keine Garantie für die Vollständigkeit, Aktualität oder Richtigkeit dieser Informationen übernommen werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Erträge. Jede Anlage kann zu Verlusten oder Gewinnen führen. Die Informationen in diesem Dokument sind nicht als Angebot oder Aufforderung zur Investition oder zur Erbringung von Investitionsdienstleistungen oder -beratung gedacht. Potenziell interessierte Personen müssen ihren eigenen Rechts- und Steuerberater zu den möglichen Folgen nach den Gesetzen des Landes ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnsitzes befragen. Jede Person muss sorgfältig abwägen, ob ihre Investitionen für ihre spezifische Situation geeignet sind und sicherstellen, dass sie die damit verbundenen Risiken versteht. Zeichnungen von Fondsanteilen werden nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospekts und des letzten Jahresberichts bzw. Halbjahresberichts, falls dieser aktueller ist, an genom.

KONTAKTE

CIGOGNE MANAGEMENT S.A.

18 Boulevard Royal
L - 2449 Luxembourg
LUXEMBOURG

www.cigogne-management.com
contact@cigogne-management.com

