

Verwaltetes Vermögen :

446 741 160 €

Nettoinventarwert - C1 Shares :

1 169.25 €

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.

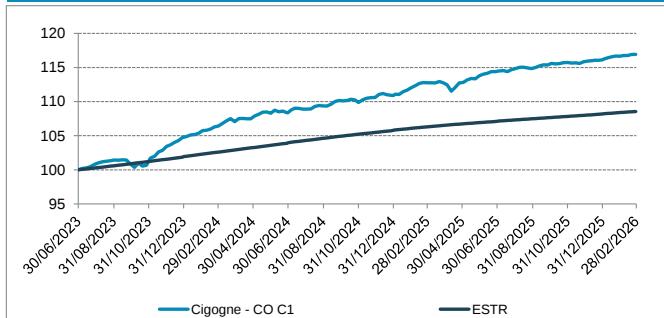
PERFORMANCES

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	YTD
2026	0.46%	0.23%											0.69%
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%

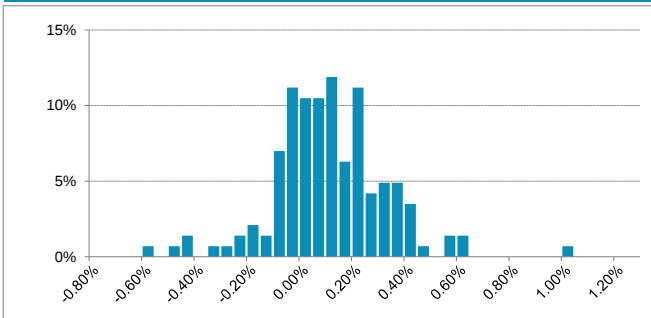
PORTFOLIO-STATISTIKEN SEIT 30/06/2023

	Cigogne Credit Opportunities	ESTR	HFRX Global Hedge Fund EUR Index
	Vom Start	Vom Start	Vom Start
Kumulierte Rendite	16.93%	8.55%	12.87%
Annualisierte Rendite	6.04%	3.12%	4.65%
Annualisierte Volatilität	1.65%	0.11%	2.65%
Sharpe Ratio	1.76	-	0.57
Sortino Ratio	3.57	-	0.98
Max Drawdown	-1.27%	-	-3.15%
Time to Recovery (m)	0,92	-	2,54
Positive Monate (%)	84.38%	100.00%	75.00%

PERFORMANCE (NAV) SEIT 30/06/2023



VERTEILUNG DER WÖCHENTLICHEN RENDITEN SEIT 30/06/2023



KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Der Monat Februar war von einer Zunahme geopolitischer Spannungen im Nahen Osten geprägt, die die Vorsicht der Anleger neu belebte und einen moderaten Anstieg der Volatilität auslöste. Auf geldpolitischer Seite zeigten sich die Zentralbanken angesichts weiterhin unsicherer Inflationsaussichten zurückhaltend. Die Veröffentlichung der Sitzungsprotokolle der US-Notenbank am 18. Februar dämpfte die Hoffnungen auf eine rasche Lockerung der Geldpolitik. Mehrere Vertreter betonten, dass die Fed die Möglichkeit einer weiteren Zinsanhebung nicht ausschließen sollte, sofern die Inflation dauerhaft über dem Zielwert verharrt. Gleichzeitig lagen die Beschäftigungszahlen außerhalb der Landwirtschaft im Januar nahezu doppelt so hoch wie erwartet, was die Robustheit der US-Wirtschaft bestätigte. Vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten und einer vorsichtigen Geldpolitik verzeichneten die Kreditmärkte eine Spread-Ausweitung. Am Kassamarkt weiteten sich die Investment-Grade-Spreads in den USA um rund 22 Basispunkte und in Europa um 17 Basispunkte aus. Das synthetische Segment folgte demselben Trend, allerdings in abgeschwächter Form. Schließlich zeigten die Aktienmärkte eine divergierende Entwicklung diesseits und jenseits des Atlantiks. Der Euro Stoxx 50 legte um 3,2 % zu, getragen von den Industrie- und Finanzwerten, während der S&P 500 um 0,9 % nachgab, belastet durch die Schwäche der Technologiewerte und zunehmende Sorgen vor einer möglichen Blase im Bereich der künstlichen Intelligenz.

Das Teilfondsvermögen verzeichnete im Berichtsmontat eine positive Wertentwicklung, begünstigt durch ein dynamisches Kreditumfeld sowohl am Primärmarkt — veranschaulicht durch die mehrteilige Investment-Grade-Emission von Alphabet über 30 Mrd. US-Dollar — als auch am Sekundärmarkt, wo die Nachfrage weiterhin robust blieb. Aktiengesicherte Wandelanleihen erwiesen sich als wesentlicher Performancetreiber und profitierten von attraktiven impliziten Volatilitätsniveaus, wie beispielsweise Voestalpine 04/28 und Schneider Electric 09/33. Das Kreditarbitrage-Buch sowie die High-Yield-Positionen, insbesondere Orpar 02/31 und Cellnex 05/28, leisteten ebenfalls einen positiven Performancebeitrag. Auf der Staatsanleihe-Seite kam das günstige Zinsumfeld den Portfolio-Positionen zugute, namentlich UKT 07/33 Green und EU 02/33. Im Gegenzug wurden im Rahmen der Berichtssaison zwei Unternehmensanleihen durch unter den Markterwartungen liegende Ergebnisse belastet — Avis Budget 07/30 und Baxter 12/28 —, wobei die Auswirkungen angesichts der positiven Gesamtdynamik des Portfolios begrenzt blieben. Auf der Seite der Portfolioanpassungen wurden insbesondere Gewinne bei BPCE FRN 08/27 mitgenommen. Die Portfolioerneuerung wurde durch die Umsetzung mehrerer Strategien sichergestellt. Eine Basisstrategie auf die Primäremission Paramount 02/28 gegenüber CDS-Absicherung auf den Emittenten wurde initiiert. Parallel dazu wurde eine neue gemischte Wandelanleihe-Strategie auf den Logistikdienstleister ZTO Express 03/21 mit Aktienabsicherung aufgesetzt. Schließlich wurde im Mediensektor eine neue Position in Banijay 05/29 mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil aufgebaut, um das Ertragspotenzial des Teilfonds weiter zu stärken.

HAUPTPOSITIONEN

Spezialität	Name	Emittent	%NAV	Land	Sektor
Kredit-Strategien	MOMENTIVE PERF 10/28	MOMENTIVE	1.80%	Vereinigte Staaten	Banken
Kredit-Strategien	SK BATTERY 4.25% 01/29	SK BATTERY	1.65%	Südkorea	Banken
Kreditindex-Arbitrage	ITRAXX 6-12% S40	ITRAXX 6-12% S40	1.64%	-	-
Kredit-Strategien	OMAN GOVT 5.625% 01/28	OMAN	1.41%	Oman	Herrscher
Kredit-Strategien	SOUTH AFRICA 4.3% 10/28	AFRIQUE DU SUD	1.38%	Südafrika	Herrscher

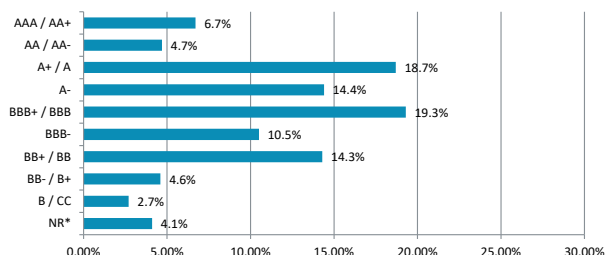
CIGOGNE UCITS

Credit Opportunities

Monatliches Factsheet - Februar 2026

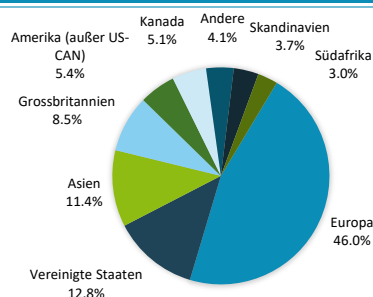


RATING-ÜBERSICHT

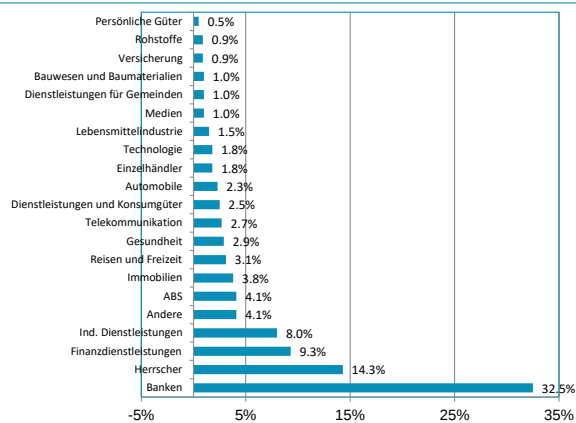


* einschließlich Kreditindizes (ITRAX, CDX)

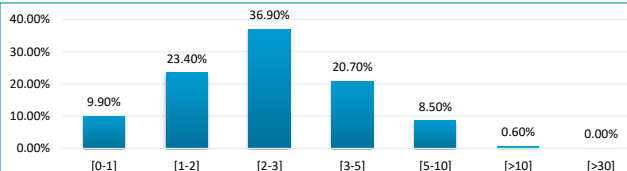
GEOGRAFISCHE VERTEILUNG



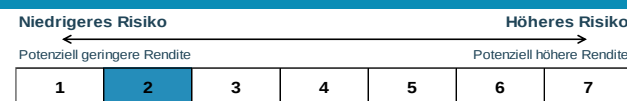
SEKTORALE VERTEILUNG



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
2 Arbeitstage
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 Hochwassermarke
Bis zu 2%
None
EUR 1.000
EUR 1.000
LU, FR, BE, DE, CH, ES, AT

HAFTUNGS-AUSSCHLUSS

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, angetan.

KONTAKTE

CIGOGNE MANAGEMENT S.A.

18 Boulevard Royal
L - 2449 Luxembourg
LUXEMBOURG

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

