

CIGOGNE UCITS

Credit Opportunities

Monatliches Factsheet - Juni 2026



Verwaltetes Vermögen :

549 665 045 €

Nettoinventarwert - C2 Shares :

1 190.08 €

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.

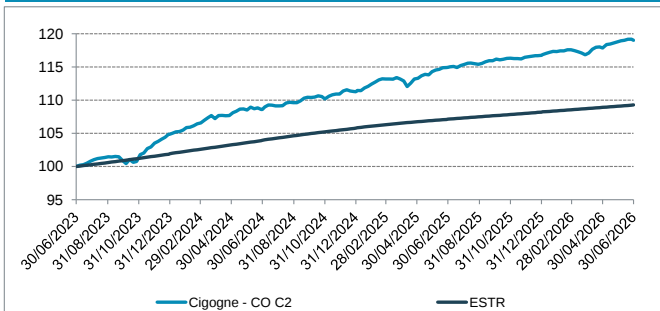
PERFORMANCES

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	YTD
2026	0.48%	0.24%	-0.66%	0.88%	0.78%	0.20%							1.93%
2025	1.04%	0.68%	0.00%	0.00%	0.97%	0.58%	0.22%	0.17%	0.46%	0.34%	0.11%	0.26%	4.93%
2024	0.59%	0.90%	0.74%	0.41%	0.78%	0.08%	0.50%	0.45%	0.74%	-0.23%	0.67%	0.32%	6.10%
2023							0.80%	0.56%	-0.44%	-0.15%	2.16%	1.88%	4.87%

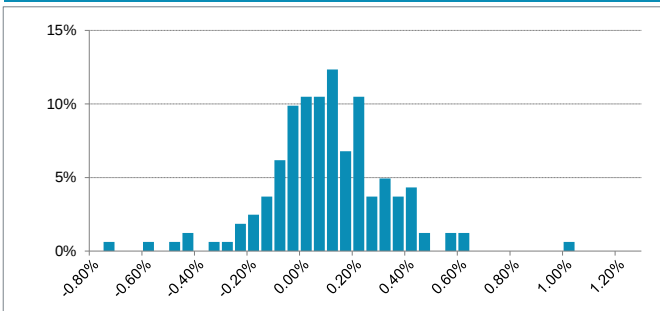
PORTFOLIO-STATISTIKEN SEIT 30/06/2023

	Cigogne Credit Opportunities	ESTR	HFRR Global Hedge Fund EUR Index
	Vom Start	Vom Start	Vom Start
Kumulierte Rendite	19.01%	9.28%	14.63%
Annualisierte Rendite	5.97%	3.00%	4.65%
Annualisierte Volatilität	1.61%	0.11%	3.04%
Sharpe Ratio	1.84	-	0.54
Sortino Ratio	3.92	-	0.91
Max Drawdown	-1.18%	-	-3.26%
Time to Recovery (m)	0.92	-	138.00%
Positive Monate (%)	86.11%	100.00%	75.00%

PERFORMANCE (NAV) SEIT 30/06/2023



VERTEILUNG DER WÖCHENTLICHEN RENDITEN SEIT 30/06/2023



KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Im Juni profitierten die Finanzmärkte von einer Entspannung der geopolitischen Lage. Die Vereinigten Staaten und der Iran unterzeichneten ein vierzehn Punkte umfassendes Memorandum of Understanding, das die Wiederaufnahme des Ölverkehrs durch die Straße von Hormus ermöglichte. Diese Entwicklung führte zu einem Rückgang der Ölpreise und trug dazu bei, den Inflationsdruck zu verringern. Die Entspannung blieb jedoch fragil, da neue Raketenangriffe gegen Monatsende die Spannungen erneut verschärfen und die anhaltenden Meinungsverschiedenheiten zwischen den Vereinigten Staaten und Israel die Unsicherheit weiter erhöhten. Auf geldpolitischer Ebene verfolgten die Zentralbanken weiterhin unterschiedliche Ansätze. Die US-Notenbank beließ ihre Leitzinsen unverändert und hielt angesichts einer weiterhin hohen Inflation sowie einer robusten Konjunktur an ihrer abwartenden Haltung fest. Die Europäische Zentralbank erhöhte dagegen ihre Leitzinsen um 25 Basispunkte, um den importierten Inflationsdruck einzudämmen. Dieser Schritt war von den Märkten weitgehend erwartet worden und hatte daher nur begrenzte Auswirkungen. Die Verbesserung des Marktumfelds führte zudem zu einer deutlichen Belebung des Primärmarktes. Während die Kreditindizes insgesamt stabil blieben, weiteten sich die Spreads am Kassamarkt leicht aus, da das hohe Emissionsvolumen nur begrenzt aufgenommen werden konnte. An den Aktienmärkten zeigte sich ein gemischtes Bild: Sinkende Energiepreise unterstützten vor allem europäische Aktien, wodurch der Euro Stoxx 50 um 4,6% zulegte, während der S&P 500 infolge einer Korrektur bei Technologiewerten um 1,1% nachgab.

Der Teilfonds schloss das erste Halbjahr im positiven Bereich ab und baute seine Wertentwicklung seit Jahresbeginn weiter aus. Die Arbitragestrategien auf Kreditindexstranchen lieferten stabile Erträge, insbesondere durch den Carry der Main S42 12/29 Mezzanine-Tranche (6-12%). Auch das High-Yield-Segment trug positiv zur Performance bei. Die Position in Avis 07/30 profitierte von der mit Pentwater erzielten Vereinbarung zur Stärkung der Kapitalstruktur des Unternehmens, während die Wandelanleihe Redcare 2032 nach der Veröffentlichung besser als erwarteter vorläufiger Ergebnisse zulegte. Im Bereich der Staatsanleihen profitierte Kolumbien 01/29 von einem aus Marktsicht positiven Wahlausgang, während die Green Gilt 07/33 des Vereinigten Königreichs durch die Aussicht auf einen geordneten politischen Übergang unterstützt wurde. Der Primärmarkt blieb ausgesprochen dynamisch und erreichte für einen Juni einen neuen Emissionsrekord, insbesondere dank der Emissionen von SpaceX in Höhe von 25 Mrd. USD unmittelbar nach dem Börsengang sowie einer ähnlich großen Transaktion von Nvidia, das seit 2021 nicht mehr am Primärmarkt aktiv gewesen war. Vor diesem Hintergrund beteiligte sich das Portfolio an mehreren Primärmarkttransaktionen, darunter CoreWeave 07/32, Vonovia 06/31 und NordLB 06/28, die attraktive Neuemissionsprämien boten. Darüber hinaus wurden neue Positionen in SMCI 03/29 mit soliden Fundamentaldaten sowie in Indonesien 05/33 aufgebaut. Zudem wurde die Position von NTT 07/28 in NTT Finance 11/29 umgeschichtet, um sich auf einem attraktiveren Punkt der Zinskurve zu positionieren. Schließlich wurden mehrere Strategien nach Erreichen ihres Zielpotenzials mit Gewinn veräußert, darunter Rabobank 07/28C27, Campbell 03/29 gegen CDS und Toyota 04/28 im Investment-Grade-Segment sowie die Wandelanleihe Voestalpine 04/28 aufgrund eines attraktiven Niveaus der impliziten Volatilität.

HAUPTPOSITIONEN

Spezialität	Name	Emittent	%NAV	Land	Sektor
Kreditindex-Arbitrage	ITRAXX 6-12% S42	ITRAXX	2.33%	-	-
Kreditindex-Arbitrage	ITRAXX 6-12% S40	ITRAXX	1.56%	-	-
Kredit-Strategien	GILT 0.875% 07/33	GRANDE-BRETAGNE	1.40%	Großbritannien	Herrscher
Kredit-Strategien	MOMENTIVE PERF 10/28	MOMENTIVE	1.30%	Vereinigte Staaten	Banken
Kredit-Strategien	MITSUBISHI UFJ FI 07/29	MITSUBISHI UFJ FIN	1.24%	Japan	Banken

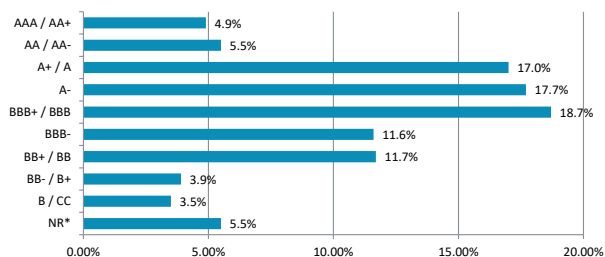
CIGOGNE UCITS

Credit Opportunities

Monatliches Factsheet - Juni 2026

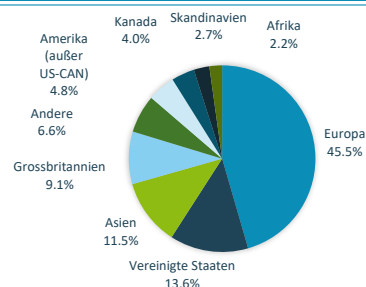


RATING-ÜBERSICHT

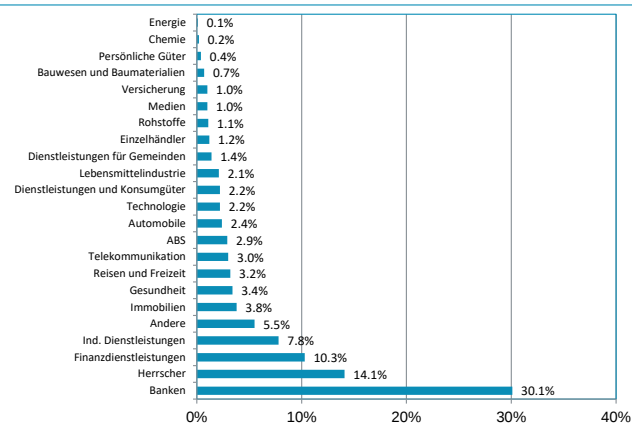


* einschließlich Kreditindizes (ITRAXX, CDX)

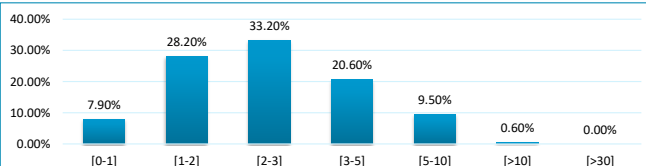
GEOGRAFISCHE VERTEILUNG



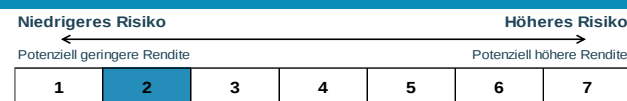
SEKTORALE VERTEILUNG



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

LU2587552865
0,75%
20% über €STR mit einer Hochwassermarke
Up to 2%
None
EUR 500.000
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

