

CIGOGNE UCITS

Credit Opportunities

Monatliches Factsheet - August 2026



Verwaltetes Vermögen :

593 095 102 €

Nettoinventarwert - C2 Shares :

1 197.63 €

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.

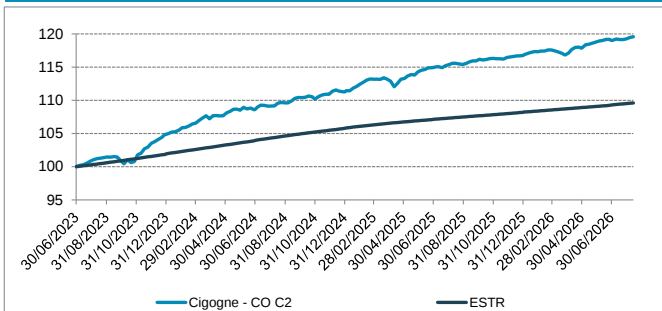
PERFORMANCES

	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%	0.21%	0.42%					2.58%
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%

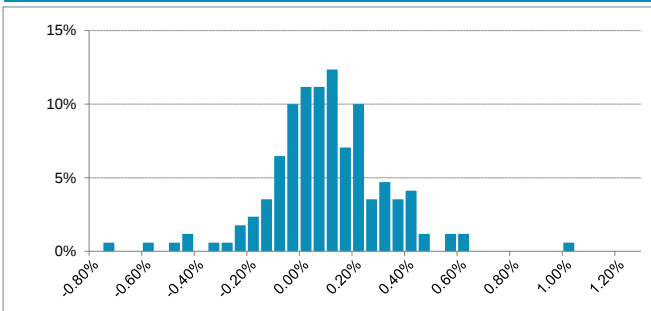
PORTFOLIO-STATISTIKEN SEIT 30/06/2023

	Cigogne Credit Opportunities	ESTR	HFRX Global Hedge Fund EUR Index
	Vom Start	Vom Start	Vom Start
Kumulierte Rendite	19.76%	9.69%	14.08%
Annualisierte Rendite	5.86%	2.97%	4.25%
Annualisierte Volatilität	1.57%	0.11%	3.04%
Sharpe Ratio	1.84	-	0.42
Sortino Ratio	3.92	-	0.70
Max Drawdown	-1.18%	-	-3.26%
Time to Recovery (m)	0.92	-	138.00%
Positive Monate (%)	86.84%	100.00%	73.68%

PERFORMANCE (NAV) SEIT 30/06/2023



VERTEILUNG DER WÖCHENTLICHEN RENDITEN SEIT 30/06/2023



KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Im August setzten die Finanzmärkte ihren Aufwärtstrend fort, trotz mehrerer Anzeichen einer zunehmenden Anspannung auf makroökonomischer Ebene. Die Wiederaufnahme der Feindseligkeiten zwischen den Vereinigten Staaten und dem Iran, insbesondere mit Angriffen in der Straße von Hormus, ließ die Befürchtungen eines Energieschocks wieder aufkommen und trieb den Brent-Ölpreis auf über 94 US-Dollar. Vor diesem Hintergrund beschleunigte sich die Inflation in der Eurozone auf 3,3 %, wodurch die Diskussion über das Zinsniveau erneut an Bedeutung gewann. In den Vereinigten Staaten bezeichnete der Fed-Vorsitzende Kevin Warsh die Inflation seinerseits während des Symposiums in Jackson Hole als „besorgniserregend“ und verstärkte damit die Erwartungen einer Zinserhöhung im September. Gleichzeitig zeigte der Arbeitsmarkt Anzeichen einer Schwäche, mit einem überraschenden Abbau von 23.000 Arbeitsplätzen im Juli gegenüber erwarteten 80.000 neu geschaffenen Stellen. Diese Daten verdeutlichten somit divergierende makroökonomische Signale zwischen dem Fortbestehen des Inflationsdrucks und ersten Anzeichen einer Verlangsamung der wirtschaftlichen Aktivität. Trotz dieser Faktoren profitierten die Märkte weiterhin von einem grundsätzlich günstigen Umfeld, das durch solide Ergebnisse im zweiten Quartal getragen wurde. Diese bestätigten die robuste Ertragskraft der Unternehmen und trugen dazu bei, das derzeitige Bewertungsniveau zu untermauern. Der Aufwärtstrend weitete sich zudem über die reinen Technologie-Megacaps hinaus aus: Mehr als die Hälfte der Titel im S&P 500 verzeichnete im Monatsverlauf Kursgewinne, insbesondere in den Bereichen Biotechnologie und Unternehmenssoftware. An den Kreditmärkten verengten sich die Index-Spreads sowohl beim europäischen Main als auch beim US-amerikanischen IG um rund 3 Basispunkte. Am physischen Anleihemarkt blieben die europäischen 5-Jahres-Spreads insgesamt eng, mit einer leichten Ausweitung um 1 Basispunkt auf 83 Basispunkte, während sich der US-Markt weiter verengte. An den Aktienmärkten legte der Euro Stoxx 50 im Monatsverlauf um +1,0 % und der S&P 500 um +2,6 % zu.

Das Segment setzte seine positive Entwicklung im Monatsverlauf fort und profitierte von einem für Carry-Strategien günstigen Umfeld, das durch eine breit angelegte Verengung der Spreads gekennzeichnet war. Die Wertentwicklung wurde insbesondere durch die High-Yield- und Investment-Grade-Positionen unterstützt, darunter als wesentliche Performancebeiträge die Kredittranchen 6–12 % auf iTraxx S42 12/29. Auch der „Out-of-the-Money“-Wandelanleihenbestand leistete einen positiven Beitrag, insbesondere durch die Positionen in Super Micro Computer 3,5 % 03/29 und 06/30. Die Optionskomponente dieser Anleihen profitierte von der starken Kursentwicklung der zugrunde liegenden Aktie, die durch die anhaltend hohe Nachfrage großer Akteure aus den Bereichen Cloud und künstliche Intelligenz getragen wurde. Im Staatsanleihenbereich wurden die Positionen in Gilt 01/56 aufgestockt und neue Long-Positionen mit langer Duration in ACGB 06/54 aufgebaut, und zwar auf Renditeniveaus, die im Hinblick auf die Aussichten für die Geldpolitik als attraktiv eingeschätzt wurden. Auch der asiatische Raum bot interessante Chancen, mit attraktiven Credit-Spreads angesichts der Qualität der Emittenten. Dadurch konnte an den auf US-Dollar lautenden Emissionen von Korean Air 08/29 und KB Securities 08/29 teilgenommen werden. Zudem wurde ein neues Engagement in der Wandelanleihe Miniso 01/32 eingegangen. Miniso ist eine internationale Einzelhandelskette, die auf den Verkauf von Konsumgütern spezialisiert ist, insbesondere in den Bereichen Haushalt, Kosmetik und Spielwaren. Darüber hinaus wurden Relative-Value-Strategien umgesetzt, insbesondere eine Laufzeitkurvenstrategie auf Santander 08/30 Callable 08/29 gegenüber einer Absicherung 06/31. Im Bereich der aktienabgesicherten Wandelanleihen wurde eine neue Position in Realty Income 08/31 aufgebaut und die Position in Schneider Electric 09/33 aufgestockt, und zwar auf Niveaus der impliziten Volatilität, die als günstig erachtet wurden. Schließlich nahm der Verbriefungsbereich am Reset der CLO Victory Street 1X teil, wodurch ein attraktiver Carry sowie eine zusätzliche Diversifizierung erzielt werden konnten.

HAUPTPOSITIONEN

Spezialität	Name	Emittent	%NAV	Land	Sektor
Kreditindex-Arbitrage	ITRAXX 6-12% S42	ITRAXX 6-12% S42	2.29%	-	-
Kredit-Strategien	GILT 0.875% 31/07/33	GRANDE-BRETAGNE	1.55%	Großbritannien	Herrscher
Kreditindex-Arbitrage	ITRAXX 6-12% S40	ITRAXX 6-12% S40	1.53%	-	-
Kredit-Strategien	MAROC 5.95% 08/03/28	MAROC	1.31%	Marokko	Herrscher
Kredit-Strategien	SUMIT MAR FIN USSOFR+117 090725	SUMITOMO MITSUI	1.28%	Japan	Banken

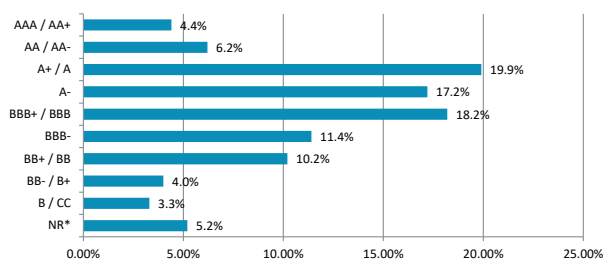
CIGOGNE UCITS

Credit Opportunities

Monatliches Factsheet - August 2026

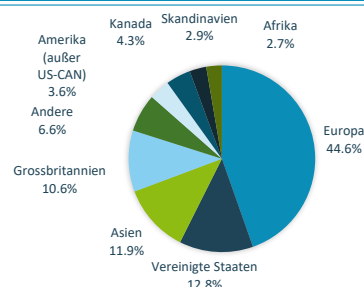


RATING-ÜBERSICHT

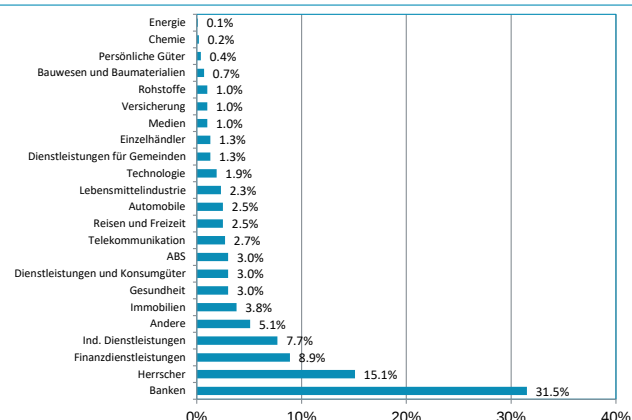


* einschließlich Kreditinstituten (ITRAXX, CDX)

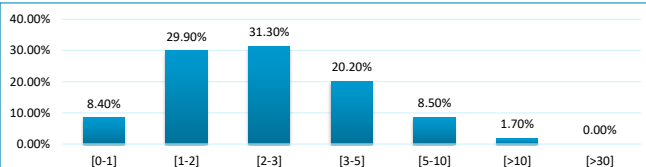
GEOGRAFISCHE VERTEILUNG



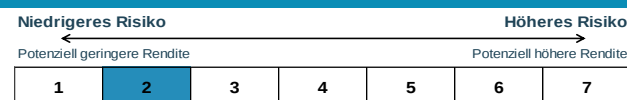
SEKTORALE VERTEILUNG



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 Hochwassermarkte
Up to 2%
None
EUR 500.000
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

