

Valeur Nette d'Inventaire : 1 288 774 775 €

Valeur Liquidative (part I) : 12 794.47 €

PERFORMANCES ¹

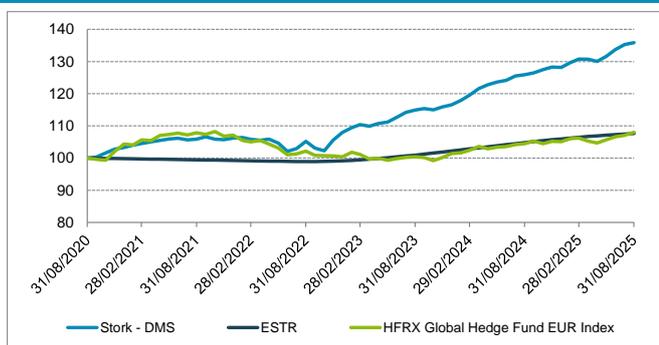
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
2025	1.19%	0.81%	-0.03%	-0.51%	1.25%	1.54%	1.20%	0.41%					6.00%
2024	1.14%	1.42%	1.69%	0.96%	0.70%	0.40%	1.12%	0.33%	0.44%	0.79%	0.64%	-0.09%	9.94%
2023	1.39%	0.87%	-0.47%	0.80%	0.39%	1.34%	1.33%	0.63%	0.43%	-0.34%	0.79%	0.59%	8.02%
2022	0.20%	-0.53%	-0.28%	0.29%	-1.16%	-2.44%	0.85%	2.20%	-2.00%	-0.84%	3.26%	2.25%	1.65%
2021	0.70%	0.50%	0.47%	0.43%	0.41%	0.21%	-0.44%	0.18%	0.71%	-0.68%	-0.17%	0.46%	2.81%

ANALYSE DE RISQUE ET DE PERFORMANCES SUR 5 ANS / DEPUIS LE 30/06/2007 ¹

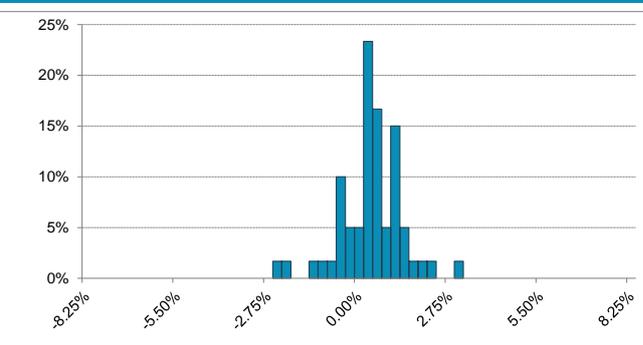
	Stork Fund Dynamic Multi-Strategies		ESTR		HFRX Global Hedge Fund EUR Index	
	Sur 5 ans	From Start	Sur 5 ans	From Start	Sur 5 ans	From Start
Perf. Cumulée	35.87%	202.99%	7.64%	13.56%	8.00%	-13.89%
Perf. Annualisée	6.32%	6.29%	1.48%	0.70%	1.55%	-0.82%
Vol. Annualisée	3.22%	6.23%	0.53%	0.45%	3.18%	5.34%
Ratio de Sharpe	1.50	0.90	-	-	0.02	-0.28
Ratio de Sortino	3.09	1.50	-	-	0.04	-0.37
Max Drawdown	-4.26%	-20.95%	-1.10%	-3.38%	-8.35%	-25.82%
Time to Recovery (m)	6	6	8	16	> 22	> 65
Mois positifs (%)	76.67%	72.02%	58.33%	50.00%	56.67%	56.88%

¹ Les performances et mesures de risques pour la période précédant décembre 2021 sont calculées à partir des performances retraitées de la part O.

EVOLUTION DE LA VNI SUR 5 ANS



DISTRIBUTION DES RENTABILITES MENSUELLES SUR 5 ANS



COMMENTAIRE DE GESTION

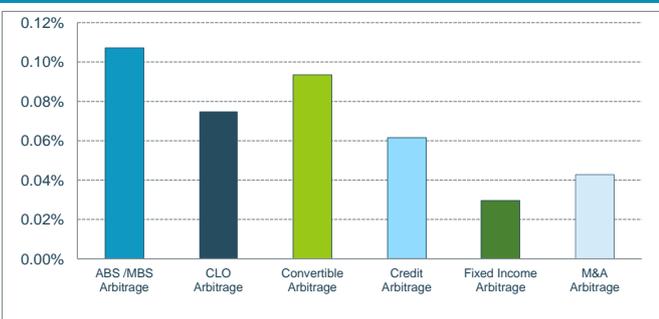
La performance mensuelle du fonds Stork DMS reste solide, confirmant la bonne dynamique observée depuis plusieurs mois.

En août, l'environnement macroéconomique est resté relativement stable. La situation politique en France et au Royaume-Uni a continué de peser sur les marchés souverains, avec des rendements en hausse : OAT 10 ans à 3,6 % et spread avec le Bund à 80 points de base, tandis que les obligations britanniques longues subissent une pontification marquée. Aux États-Unis, l'ISM manufacturier est tombé à 48,0 et l'ISM des services à 50,1, signalant contraction et ralentissement, tandis que l'inflation a accéléré à 2,7 %. Jerome Powell a confirmé une Fed prudente, laissant la porte ouverte à une première baisse de taux dès septembre. En Europe, la croissance est restée faible à 0,1 %, le marché du travail solide et l'inflation a convergé vers 2 %, conduisant la BCE à suspendre ses baisses. Les actions ont poursuivi leur progression estivale avec un indice S&P 500 à +1,9 % et l'Eurostoxx 50 à +0,6 %.

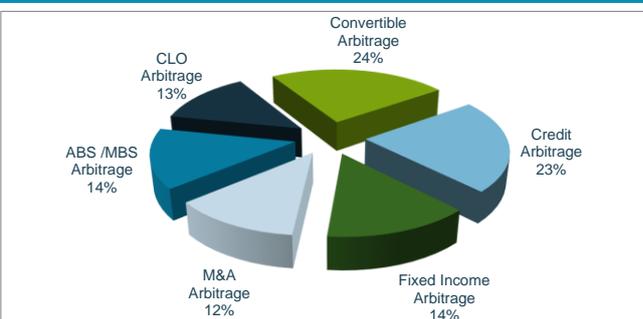
Tous les compartiments ont profité de ce contexte. Le compartiment Credit a bénéficié de spreads stables et d'une liquidité réduite, typique de la période estivale, tout en prenant des profits sur les Yankee bonds, obligations en USD émises par des émetteurs non américains, les plus performants, tels qu'Unicredit 6/27 et Walmart 4/30. Le marché primaire Investment Grade est resté actif et nous avons participé aux émissions Schneider Electric 9/27 et Marriott 7/27, offrant un couple rendement/risque attractif. Le segment de la titrisation a soutenu la performance, porté par le resserrement des spreads. Le compartiment ABS a participé à l'Auto Loan RBALF 2025-1 émis par CGI Finance, largement sursouscrite, apportant des opportunités de rendement supplémentaires, tandis que le compartiment CLO a vu ses spreads se resserrer sur le marché secondaire, contribuant directement à la performance. Le compartiment Fixed Income a quant à lui présenté une dynamique contrastée, avec des gains sur les stratégies province contre souverain au Canada avec Québec 2035 et Ontario 2035, tandis que les positions au Royaume-Uni ont été pénalisées par la hausse des taux liée au discours hawkish de la BoE et aux craintes sur le budget d'automne.

Enfin, dans l'univers actions, le compartiment M&A a prolongé sa dynamique positive, notamment sur la spécialité Small Caps. Deux dossiers en portefeuille se sont distingués : Soho House a bondi de près de 40 % après l'annonce de son rachat par un consortium, et Guess? a progressé à la suite de son accord de privatisation avec Authentic Brands Group, offrant une surprime de 29 %. Enfin, le compartiment Convertible a terminé le mois en hausse modérée. La position sur l'obligation convertible Glanbia 1,875 % 01/2027 a été clôturée, profitant d'une volatilité implicite élevée, tandis que l'exposition sur la perpétuelle Air France 6,5 % C25 a été progressivement réduite. Ces opérations ont permis de matérialiser les gains tout en ajustant le portefeuille aux conditions de marché.

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE MENSUELLE



REPARTITION DES ENCOURS



Stork Fund

Dynamic Multi-Strategies

31/08/2025



OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du fonds de fonds Stork Fund - Dynamic Multi-Strategies est de délivrer une performance positive régulière, indépendamment des évolutions des marchés.

Pour atteindre cet objectif, le fonds de fonds Stork Fund - Dynamic Multi-Strategies met en place des stratégies d'arbitrage dans différentes spécialités complémentaires et décorréelées les unes des autres telles que l'arbitrage d'ABS/MBS, l'arbitrage de CLO, l'arbitrage d'obligations convertibles, l'arbitrage "crédit", l'arbitrage de taux d'intérêt ou encore l'arbitrage d'opérations de fusions/acquisitions (M&A).

INFORMATIONS GENERALES

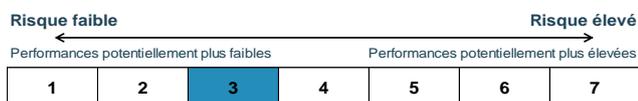
Valeur Nette d'Inventaire :	1 288 774 775.23 €
Valeur Nette d'Inventaire (part I) :	313 999 046.26 €
Valeur Liquidative :	12 794.47 €
Code ISIN :	LU2407755813
Structure juridique :	SICAV - FIS, FIA
Date de lancement du fonds :	30 juin 2007
Date de lancement (part I) :	31 décembre 2021
Devises :	EUR
Valorisation :	Mensuelle
Date de calcul des VNI :	Dernier jour calendaire du mois

MATRICE DE CORRELATION SUR 5 ANS

	Stork Fund Dynamic Multi-Strategies	ESTR	HFRX Global Hedge Fund EUR Index
Stork Fund	100.00%	28.69%	48.50%
ESTR	28.69%	100.00%	10.64%
HFRX	48.50%	10.64%	100.00%

Souscription :	Mensuelle
Souscription minimale :	10 000 000.00 €
Souscription supplémentaire minimale :	1 000 000.00 €
Sortie :	Mensuelle
Préavis :	1 mois
Frais de gestion :	1,00% par an
Commission de performance :	20% au-delà d'€ESTR avec High Water Mark
Pays d'enregistrement :	BE, CH, DE, FR, LU, IT, NL, SG, ES
Société de gestion :	Cigogne Management SA
Conseiller en investissement :	CIC Marchés
Banque Dépositaire :	Banque de Luxembourg
Agent Administratif :	UI efa
Auditeur :	KPMG Luxembourg

PROFIL DE RISQUE



La catégorie de risque est calculée en utilisant des données historiques et pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds est susceptible d'évoluer dans le temps.

POURQUOI INVESTIR DANS STORK FUND - DYNAMIC MULTI-STRATEGIES ?

En complément de la gestion traditionnelle, la gestion alternative permet d'objectiver une performance positive régulière, indépendante des évolutions des classes d'actifs traditionnels (actions, obligations). Par l'utilisation de stratégies d'arbitrage tirant profit des inefficiences des marchés, la gestion alternative optimise l'allocation d'actifs et devient le complément naturel à une gestion traditionnelle.

CIC Marchés et Cigogne Management S.A., société de gestion alternative de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (maison mère du CIC), sont des acteurs importants, historiques et renommés dans le monde de la gestion alternative. Cigogne Management S.A. bénéficie de l'ensemble des savoirs-faire développés par CIC Marchés et gère actuellement les fonds Cigogne Fund, Cigogne UCITS et Cigogne CLO Arbitrage ainsi que le fonds de fonds Stork Fund.

Le fond de fonds Stork Fund - Dynamic Multi-Strategies est très diversifié et bénéficie d'une gestion rigoureuse des risques. Le portefeuille est revu régulièrement en fonction des opportunités et anticipations des tendances de marché.

AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans ce document sont exclusivement destinées à un usage interne et ne sont fournies qu'à titre purement indicatif. Les informations transmises sont destinées à l'usage exclusif du destinataire tels que nommé et peuvent constituer des informations confidentielles ou divulguées en accord avec la société émettrice. Les informations de ce document ne sauraient constituer une offre, une sollicitation, un démarchage ou une invitation en vue de la vente ou de la commercialisation des parts de fonds. Ces informations ne constituent pas un conseil en investissement dans une quelconque juridiction. Ces informations peuvent être considérées comme fiables, mais nous n'en garantissons pas l'exhaustivité, l'actualité ou l'exactitude. Tout investisseur est tenu de procéder à sa propre analyse des aspects juridiques, fiscaux, financiers, comptables, réglementaires et prudentiels avant tout investissement et de vérifier l'adéquation, l'opportunité et la pertinence d'une telle opération au regard de sa situation particulière, ou de consulter son propre conseiller.

CONTACT

CIGOGNE MANAGEMENT S.A.
 18 Boulevard Royal
 L-2449 Luxembourg
 LUXEMBOURG

www.cigogne-management.com

contact@cigogne-management.com

