

Sygnel P-22

Monatskommentar

Präsident Trumps Ankündigung eines „Befreiungstags“ sorgte für einen heftigen Ausverkauf an den globalen Aktienmärkten. Die P-22-Strategie konnte nur am Rande der vier Tage andauernden Korrektur partizipieren. Profitable Short-Einstiege wurden nur unmittelbar nach Ankündigung der Zolllawine (After-Session zwischen 22:00 und 23:00 Uhr) am 2. April sowie am 8. (1,32 %) und 10. April (0,76 %) realisiert. Am 04. April hingegen verzeichnete die Strategie sogar bei fallenden Märkten einen Tagesverlust von -1,92%. Nach einem Ausverkauf bei US-Staatsanleihen in der Folgewoche ruderte die US-Regierung zurück: Diese Kehrtwende unterstützte die Markterholung bei Aktien und Anleihen. Die Aufwärtsbewegung am 9. April wurde von der Strategie in der Breite erfasst und führte mit Hinblick auf das asymmetrische Long-Short-Verhältnis des Risikobudgets (1:3) zu einem guten Tagesplus von 1,48 % im Fonds.

Warum konnte die P-22 Strategie den Kurseinbruch im April nicht besser erfassen? Das System handelt ausschließlich Intraday. Wird die initiale Bewegung im auslösenden Markt nicht gut erfasst, fehlt ein wesentlicher Beitrag. In Krisenzeiten ergibt sich durch die steigende Korrelation dann oft eine zweite Chance in einem parallel oder nachfolgend handelnden Aktienmarkt. 2025 wurde dieser Effekt jedoch durch Kapitalabflüsse aus den USA nach Europa und Asien verwässert, was die Zahl der Fehlsignale in den nachgelagerten Märkten erhöhte (z. B. Short-Signal im DAX trotz Aufwärtstrend durch US-Abwärtsimpuls). Ist eine Korrektur im vollen Gange, sinkt die Zahl geeigneter Einstiege. Zwar wären mehr Trades in bereits stark fallenden Märkten möglich, diese leiden aber unter hohen „Drag“ in ruhigen Marktphasen. Die P-22-Allokation bevorzugt daher Short-Systematiken, die trotz der positiven Aktien-Risikoprämie über langfristige Ertragskraft verfügen. Diese kommen vor allem dann zum Zuge, wenn (echte) Überraschungen am Markt passieren oder die Korrektur nicht nur in einer einzigen V-Bewegung verläuft.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	107,69
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A2PMXX1 / A2PMXX
Bloomberg	GREIP22
Fondsvermögen	EUR 29 Mio.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Managementvergütung	0,95%
Verwaltungsvergütung	0,20%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (3m)
KVG	Universal Investment
Verwahrstelle	Société Générale
Portfolio Manager	Tungsten Capital Management

Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	11,67%
Rendite p.a.	2,58%
Volatilität	8,85%
Sharpe Ratio ¹⁾	0,08
Bester Monat	8,84%
Schlechtester Monat	-4,31%
Monats-Ø	0,24%
% positive Monate	38%
Ø-Gewinn	2,77%
Ø-Verlust	-1,34%
Max. Drawdown (mtl.)	-14,42%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-4,72%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	-0,08%	-0,61%	1,12%	-1,00%									-0,59%
2024	-1,05%	-1,75%	-4,31%	8,84%	-0,90%	-1,10%	3,77%	6,22%	-3,67%	1,97%	-1,63%	-0,81%	4,85%
2023	-2,94%	-2,23%	2,11%	-1,27%	-1,20%	-2,63%	-0,38%	3,17%	1,35%	-1,19%	-1,46%	-0,34%	-6,97%
2022	1,60%	3,75%	-1,03%	4,54%	0,65%	-0,67%	-2,43%	3,23%	0,87%	2,79%	-0,93%	-0,20%	12,60%
2021	3,04%	-0,44%	-0,66%	0,34%	1,55%	-0,73%	1,23%	-2,25%	3,28%	-1,87%	-0,51%	-0,56%	2,27%

Der Sygnel P-22 Fonds wurde Ende 2019 als kombiniertes Produkt aus zugrundeliegender Intraday Managed-Futures Strategie und einem internationalen Blue-Chip Aktienportfolio aufgelegt. Ab Januar 2021 verfolgt der Fonds ausschließliche die Managed-Futures Strategie, so wie in diesem Factsheet präsentiert. 1) Risikoloser Zins: Euribor (3m).

Kontakt

Investment Advisor : Sygnel Invest GmbH, Bernusstraße 24, 60487 Frankfurt

Sales: Tel.: +49 69 710 426 720, info@sygnel-invest.de



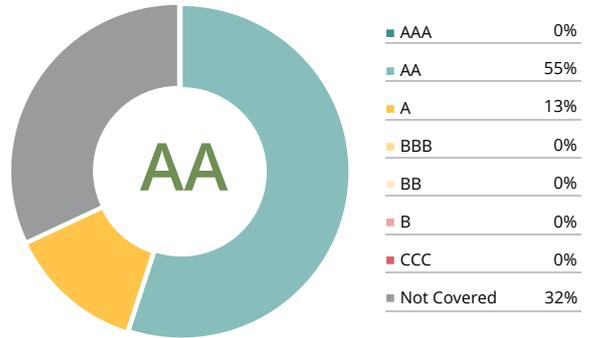
SygnelInvest

Fondsbeschreibung

Der "Sygnel P-22" verfolgt eine Absolut Return Strategie mit zwei fundamentalen Zielsetzungen: (1) das Erreichen einer attraktiven positiven Rendite über einen Marktzyklus und (2) gleichzeitig einen speziellen Diversifikationsnutzen in Phasen substanzialer Aktienmarktkorrekturen zu bieten.

Die Strategie weist ein ausgeprägtes negatives Korrelationsverhalten genau in solchen Phasen aus, in denen dieses einen hohen Mehrwert schafft. Die Managed-Futures (CTA) Strategie ist hochgradig liquide, methodisch sowie regelgebunden und fußt auf jahrzehntelanger Forschung und empirischen Wissen. Basierend auf einer Kernallokation in risikoarmen Anleihen und Geldmarktinstrumenten wird die Hauptstrategie durch Intraday-Positionierung in globalen Index Futures rund um die Uhr und weltweit umgesetzt. Dank dieses Ansatzes kann die Strategie von unvorhersehbaren Marktkorrekturen profitieren, die regelmäßig an den Finanzmärkten auftreten und sie dadurch besonders profitabel machen.

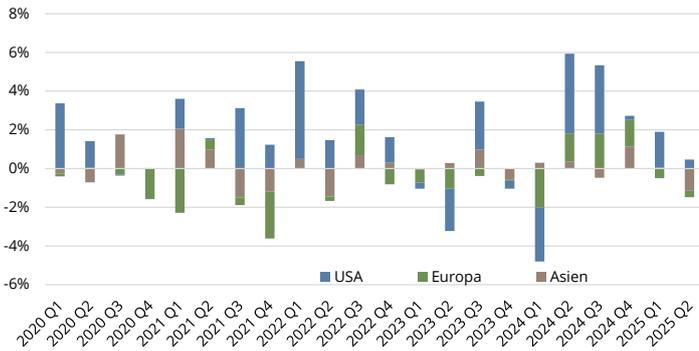
MSCI ESG Rating und Verteilung



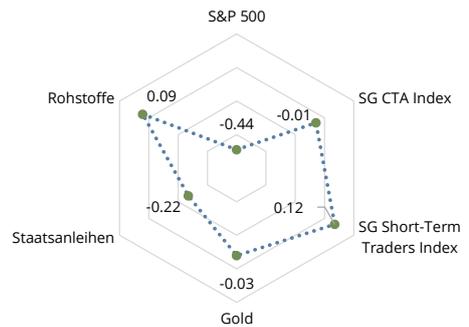
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 6

- Berücksichtigung von ESG & Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie
- Geltungsbereich der Taxonomie-Verordnung
- Ausschlusskriterien finden Anwendung

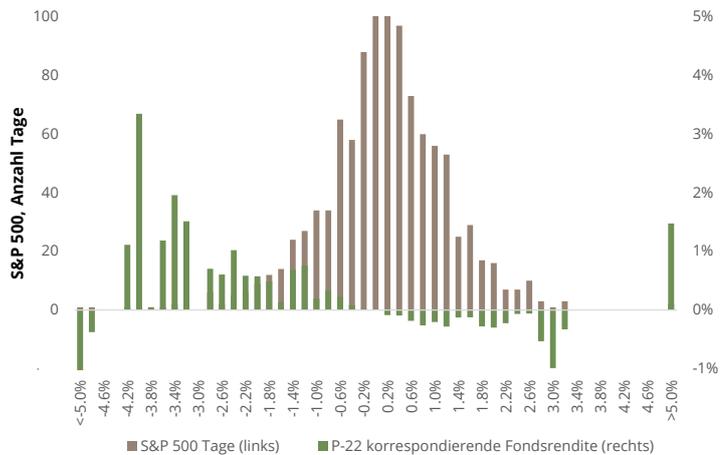
Vierteljährliche Performance- Attribution²⁾



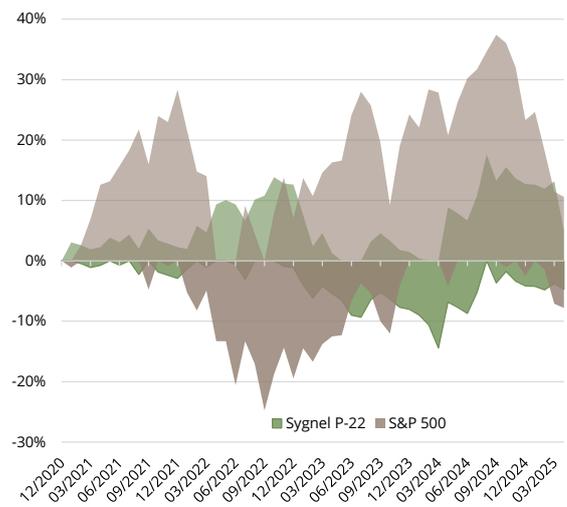
Korrelation seit 01/2021



Verteilung der täglichen Renditen



Drawdown / 12-Monats Runup-Analyse



Wichtige Informationen – bitte sorgfältig lesen:

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 31 a Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 31 a Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Finanzanalyse im Sinne des §34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleine Grundlage für den Antellerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler der zuständigen Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.de erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Sygnel Invest keine Gewähr. Änderungen vorbehalten. Quellen: eigene Berechnungen. 2) Die dargestellten Ergebnisse sind näherungsweise Angaben und sollen eine Indikation zum Monatsergebnis der Anlageklassen vermitteln. Sie enthalten keine Gebühren/Aufwendungen, Ihre Summe entspricht nicht der Monatsperformance des Fonds.