

Sygnel P-22

Monatskommentar

Für die P-22 - und Managed-Futures Strategien im Allgemeinen setzte sich das im laufenden Jahr herausfordernde Umfeld im Mai weiter fort. Dem letzten VIX-Anstieg von 17% auf 60% binnen 9 Tagen Anfang April steht nun ein über 37 Handelstage anhaltender Volatilitätsabbau, zurück auf 18,5%, gegenüber. Parallel dazu verzeichnete der S&P 500 eine Rallye von über 19 % seit dem April-Tief und lieferte das beste Mai-Ergebnis seit 35 Jahren. In Kombination mit der erratischen Nachrichtenlage zur US-Handelspolitik stellte dieses Umfeld eine doppelte Herausforderung für die dem Fonds zugrunde liegende „Risk-off“-Strategie dar. Dennoch gelang es, die wenigen sich bietenden Chancen im Berichtsmonat zu nutzen: An den beiden einzigen Handelstagen, an denen der VIX intraday anstieg, konnten Tagesgewinne von +0,59 % bzw. +1,1 % erzielt werden. Mehrfach lag das Portfolio im Tagesverlauf mit Short-Positionen deutlich in der Gewinnzone, bevor es durch spätnachmittägliche Erholungen an den Aktienmärkten wieder Performance abgab. Besonders deutlich verlief hierzu der 23. Mai: Die Ankündigung eines möglichen 50 %igen-Strafzolls auf EU-Waren durch den US-Präsidenten löste einen kurzfristigen, aber scharfen Markteinbruch aus. In der Folge stieg der PnL des Sygnel P-22 Fonds zeitweise auf knapp 3 %, wovon zum Tagesschluss jedoch nur 1,1 % realisiert werden konnten.

Ausblick: Die aktuelle Signaldichte bleibt hoch. Auf dem reduzierten Volatilitätsniveau nehmen die Wahrscheinlichkeiten für dynamische Korrekturen und klare Trend gerichtete Handelstage – vom Opening bis zum Close – wieder zu. Direktionale Strategien, wie die, die dem Sygnel P-22 zugrunde liegt, sollten antizyklisch gehandelt werden.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	104,43
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A2PMXX1 / A2PMXX
Bloomberg	GREIP22
Fondsvermögen	EUR 28 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 Wertentwicklung



Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	8.28%
Rendite p.a.	1.82%
Volatilität	8.82%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.00
Bester Monat	8.84%
Schlechtester Monat	-4.31%
Monats-Ø	0.18%
% positive Monate	38%
Ø-Gewinn	2.77%
Ø-Verlust	-1.39%
Max. Drawdown (mtl.)	-14.42%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-7.61%

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%	-3.03%								-3.60%
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



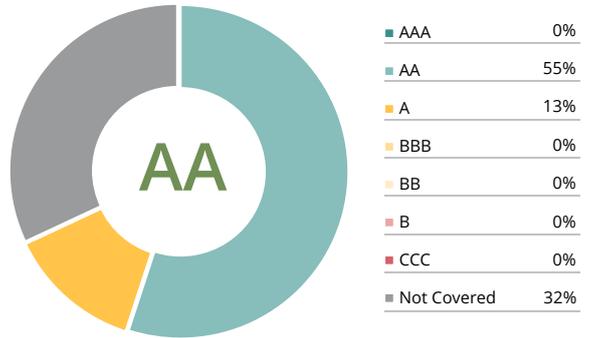
SygnelInvest

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.

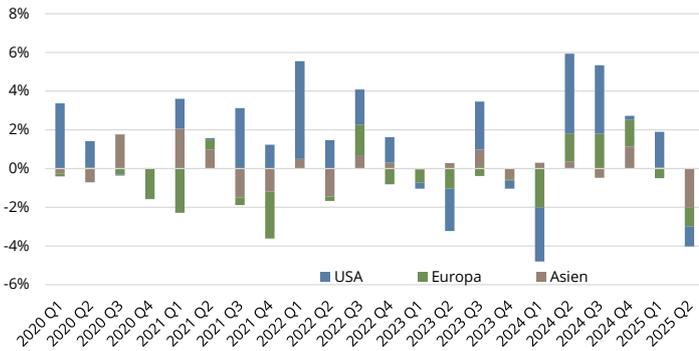
MSCI ESG Rating und Verteilung



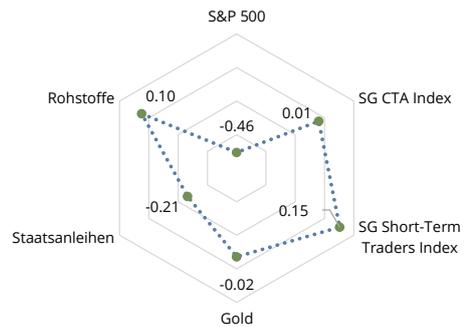
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 6

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

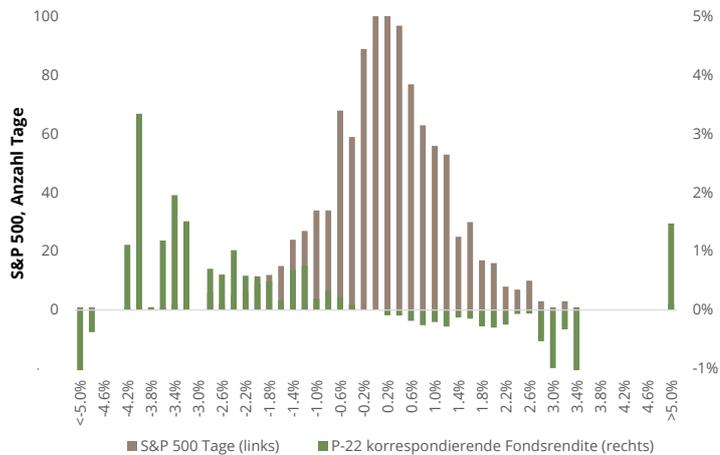
Vierteljährliche Performance- Attribution²⁾



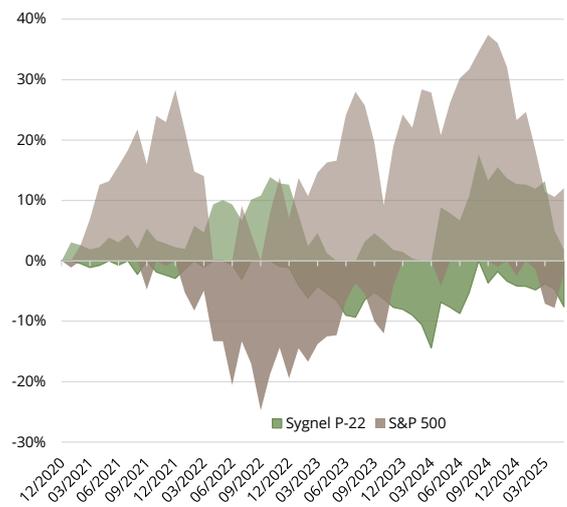
Korrelation seit 01/2021



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. Alleingige Grundlage für den Anteilserwerb 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.