

Sygnel P-22

Monatskommentar

Mit -2,48 % verzeichnete der Sygnel P-22 ebenso wie der Short Term Traders Index (-2,68 %) ein weiteres negatives Monatsergebnis im zweiten Quartal 2025. Im Gegensatz dazu stieg der S&P 500 um 4,96 % auf ein neues Allzeithoch. In einem 60:40-Mix mit dem S&P 500 erzielte der P-22 im zweiten Quartal ein Plus von 3,7 %.

Geopolitische Spannungen Mitte Juni (Nahost) führten nur vorübergehend zu höherer Volatilität. Stärker wirkten positive Impulse durch KI-bezogene Marktstimmung, Fortschritte in Handelsgesprächen und zunehmend dovish Töne aus den Reihen der US-Notenbank.

Die P-22-Strategie konnte im aktuellen Umfeld ihre kurzfristigen Stärken nicht entfalten. Häufig setzten sich die etablierten Aufwärtstrends bereits am selben Tag gegen vorangegangene Intraday-Rückgänge durch und untergruben dadurch unsere Reaktionsmuster. Möglicherweise auch, weil Themen wie Zölle und Nahostkonflikt an Überraschungskraft und marktrelevanter Bedeutung eingebüßt haben.

Auf der Habenseite verbucht der Fonds seit Auflage in 2020 – trotz seines aktuellen Rückgangs im ersten Halbjahr 2025 – in einer 60:40-Kombination mit dem S&P 500 im Vergleich zu einer Kombination aus S&P 500 und internationalen Staatsanleihen überlegene Ertrags- und Risikokennzahlen:

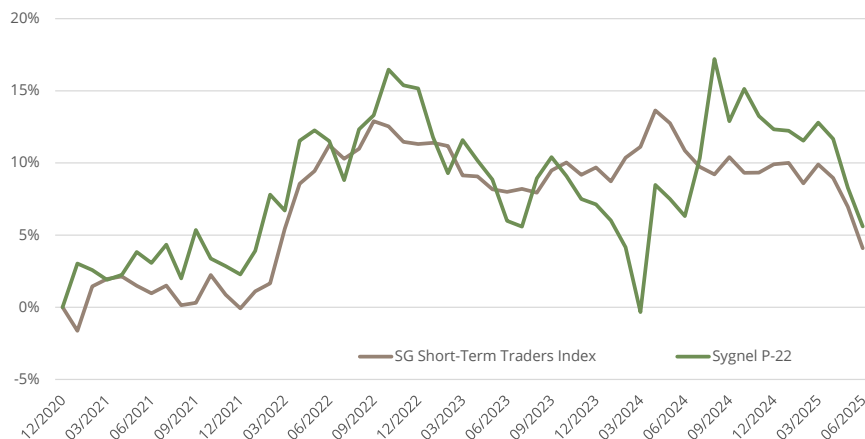
- einen um 38 % geringeren maximalen Drawdown (-12,4 % vs. -20,3 %),
- sowie einen um 23 % höheren Ertrag p. a. (12,8 % vs. 10,4 %).

Wir erachten die derzeit branchenweit reduzierten Bewertungen von Managed-Futures Strategien als attraktives antizyklisches Einstiegsszenario, insbesondere auch für den Sygnel P-22.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	101.84
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A2PMXX1 / A2PMXX
Bloomberg	GREIP22
Fondsvermögen	EUR 27 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	5.60%
Rendite p.a.	1.22%
Volatilität	8.77%
Sharpe Ratio ¹⁾	-0.07
Bester Monat	8.84%
Schlechtester Monat	-4.31%
Monats-Ø	0.13%
% positive Monate	37%
Ø-Gewinn	2.77%
Ø-Verlust	-1.42%
Max. Drawdown (mtl.)	-14.42%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-9.90%

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%	-2.48%							-5.99%
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

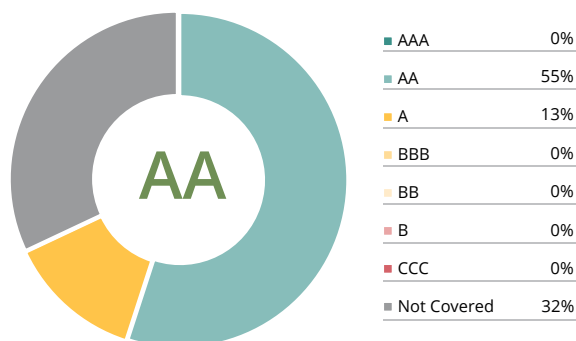
Sales: Tel.: +49 69 710 426 720, info@sygnel-invest.de

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 substanzieller 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.

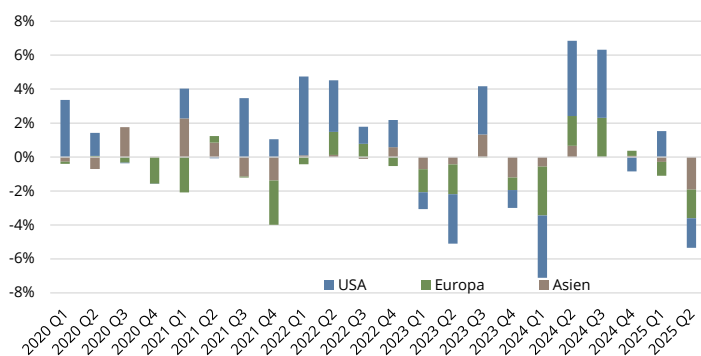
MSCI ESG Rating und Verteilung



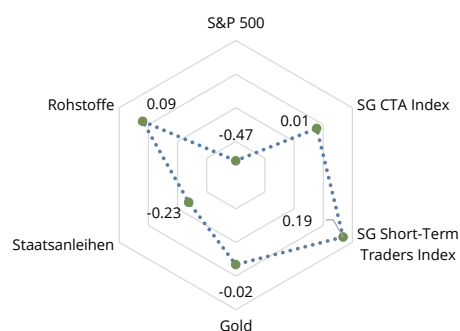
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 6

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

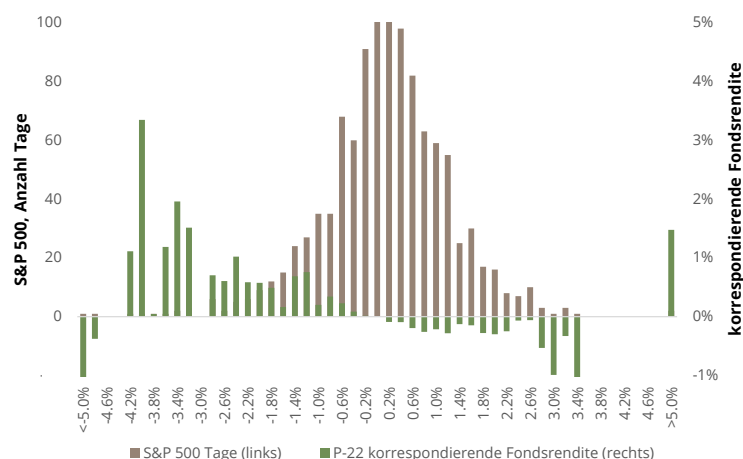
Vierteljährliche Performance- Attribution²⁾



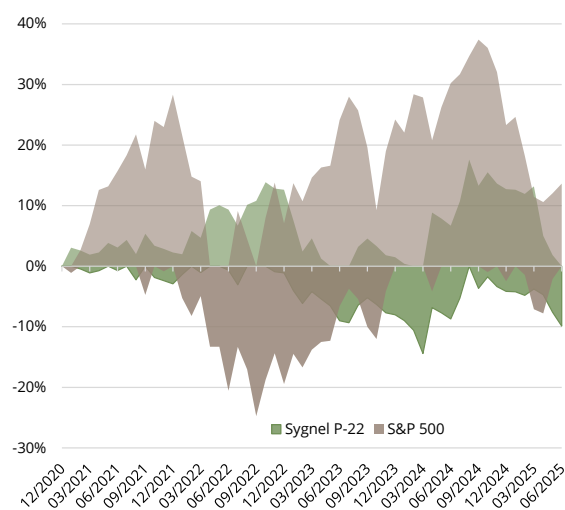
Korrelation seit 01/2021



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. Alleinige 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.