

Sygnel P-22

Monatskommentar

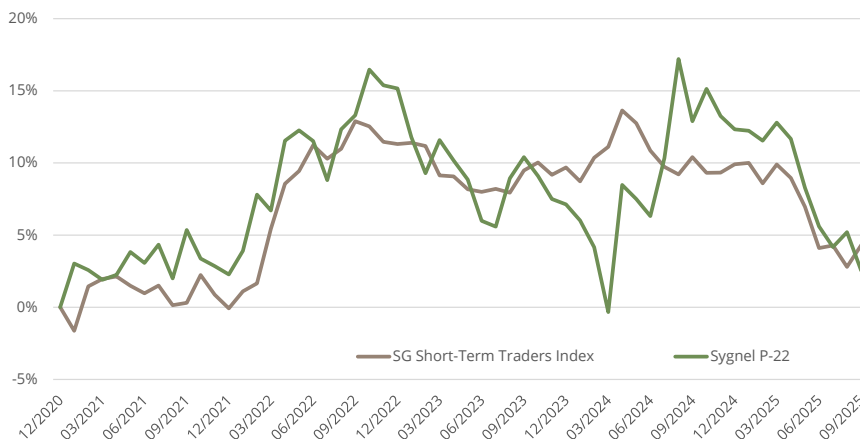
Der historisch schwache September zeigte sich im S&P 500 überraschend robust: Tiefs zu Monatsbeginn, Hochs zum Monatsende und insgesamt geringe Schwankungen sorgten für ein ungünstiges Umfeld für unsere defensive Crisis-Alpha- bzw. Long-Volatility-Strategie. Von der Korrektur zu Monatsanfang profitierte der Fonds (+0,78 %) – insbesondere durch Short-Positionen im DAX-Future. Auslöser waren steigende Anleihezinsen, Unklarheiten bezüglich der US-Zölle sowie die Erwartung eines schwachen Aktienmonats. Von hier an entwickelte sich der Fondspreis mit durchschnittlich täglichen Abschlägen von rund -0,19 % bis zur Monatsmitte abwärts. Vereinzelt positive Beiträge, etwa aus Gewinntrades im Hang-Seng- oder Mittel-Future, wurden durch Fehltrades an den US-Märkten überlagert. Am 16. September erfasste der Fonds die Korrektur in den DAX- und Euro-Stoxx-50-Futures und verzeichnete einen Tagesgewinn von +0,38 %. In der zweiten Monatshälfte verstärkte sich der „Bleed“. Am 22. September (-0,46 %) belasteten V-Bewegungen in Hongkong und Italien, während auch am 25. (-0,38 %) und 26. September (-0,38 %) fehlende Trendtage im Nasdaq zu Verlusten führten, nachdem der Index jeweils intraday nach deutlichen Rückgängen wieder nach oben drehte. Kennzeichnend bleibt die außergewöhnlich niedrige realisierte 3-Monats-Volatilität des S&P 500 von rund 8,5 % – dem unteren Dezil der letzten 40 Jahre. Günstiger als derzeit lässt sich Portfolioabsicherung kaum erwerben, sei es als langfristiger Schutz oder in Erwartung steigender Volatilität.

Bitte beachten Sie hierzu auch die neu in das Fact-Sheet aufgenommene Grafik auf Seite 2 rechts oben.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	98.90
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A2PMXX1 / A2PMXX
Bloomberg	GREIP22
Fondsvermögen	EUR 26 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	2.55%
Rendite p.a.	0.53%
Volatilität	8.66%
Sharpe Ratio ¹⁾	-0.15
Bester Monat	8.84%
Schlechtester Monat	-4.31%
Monats-Ø	0.07%
% positive Monate	37%
Ø-Gewinn	2.69%
Ø-Verlust	-1.45%
Max. Drawdown (mtl.)	-14.42%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-12.50%

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%	-1.36%	1.00%	-2.52%				-8.70%
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

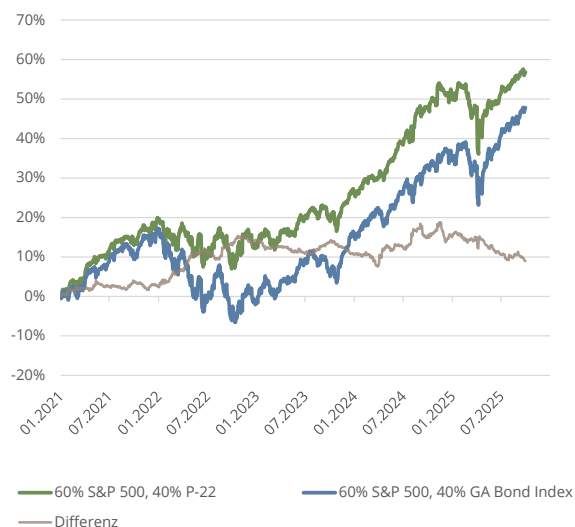
Sales: Tel.: +49 69 710 426 720, info@sygnel-invest.de

Fondsbeschreibung

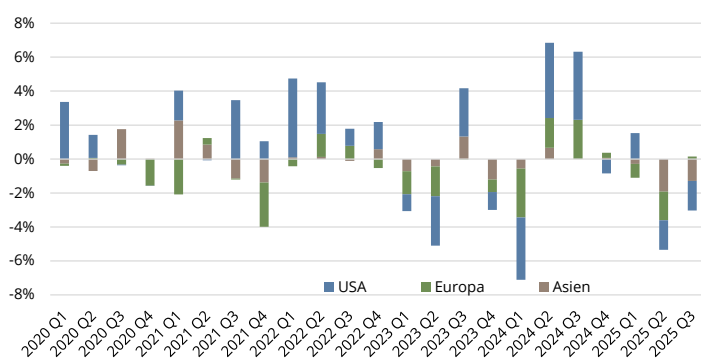
Der "Sygnel P-22" verfolgt eine Absolut Return Strategie mit zwei fundamentalen Zielsetzungen: (1) das Erreichen einer attraktiven positiven Rendite über einen Marktzyklus und (2) gleichzeitig einen speziellen Diversifikationsnutzen in Phasen substanzieller Aktienmarktkorrekturen zu bieten.

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.

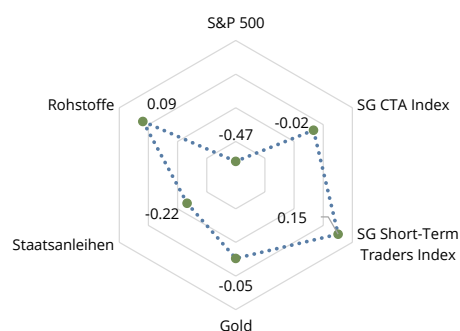
Sygnel P-22 vs. Global Aggregate Bond Index in Kombination mit S&P 500



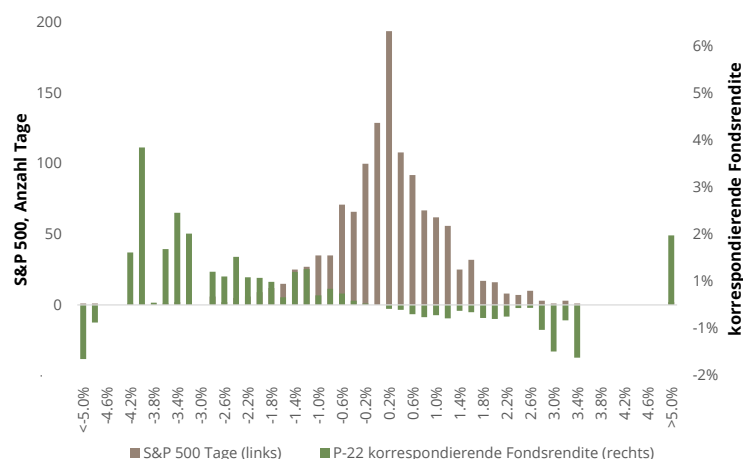
Vierteljährliche Performance- Attribution²⁾



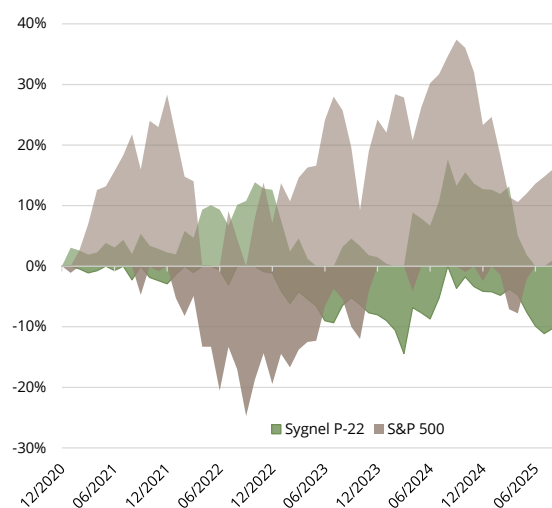
Korrelation seit 01/2021



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.