

# **Sineus-Discount-Zertifikate-Strategie**

**„Mehr als nur eine Beimischung“**

**Tatsächliche Depot-Ergebnisse 31.12.2021 – 31.12.2022**

Stichtag: 31. Dezember 2022



Im Rahmen des Controllings haben wir die tatsächlich erzielten Ergebnisse der jeweils individuellen, rollierenden Discount-Zertifikate-Strategie ausgewertet, die in den unter Einschluss des unabhängigen Honorar-Anlageberaters Sineus Financial Services GmbH geführten Depots erzielt wurden. Als Vergleich wurden jeweils zeitgleiche Investitionen in die den Zertifikaten zugrunde liegenden Indizes simuliert.

- Der Chart auf Seite 3 von 10 zeigt zunächst die Entwicklung der vier Aktienindizes „Euro Stoxx 50 Performance“, „DAX 40“, „NASDAQ 100“ und „S&P 500“ in ihrer jeweiligen Währung. Im Zeitraum 31.12.2021 – 31.12.2022 liegen die Ergebnisse zwischen **-9,7 %** und **-33,3 %**. Für Euro-Anleger hätte sich für Investitionen in die amerikanischen Indizes „NASDAQ 100“ und „S&P 500“ dazu ein Währungsgewinn ca. +5,8 % ergeben.

Um das Risiko der starken Schwankungen und erheblichen temporären Verluste zu minimieren, wird in den Depots der Sineus-Mandanten eine individuelle rollierende Discount-Zertifikate-Strategie konzipiert, bei der die Investition mit einem wählbaren „Risikopuffer“ erfolgt und auch bei nicht steigenden Indizes eine attraktive Rendite ermöglicht.

- Die Summe sämtlicher Discount-Zertifikate zum Start per 31.12.2021 betrug € 16.732.458. Durch Fälligkeiten, Verkäufe und (Re-)Investitionen sowie durch temporär unterschiedliche Wertentwicklungen änderte sich das gebundene Kapital in den 12 Monaten bis 31.12.2022 in den simulierten Direktanlagen um € +7.639.097, bzw. in der Discount-Zertifikate-Strategie um € +5.134.907.
- Die **simulierten zeitgleichen Direktanlagen** in die Aktienindizes führen per 31.12.2022 zu den folgenden Ergebnissen:

Phase I:	€ - 1.889.906	(Seite 4 von 10 - Gesamtentwicklung bis 31.12.2022)
Phase II:	€ + 0	(Seite 6 von 10 - Gesamtentwicklung bis zu den Fälligkeiten ohne Index-/Währungsänderungen)
-----		
Gesamt:	€ -1.889.906	(Seite 8 von 10)

Die **tatsächlichen Investitionen in Discount-Zertifikate** führen per 31.12.2022 zu den folgenden Ergebnissen:

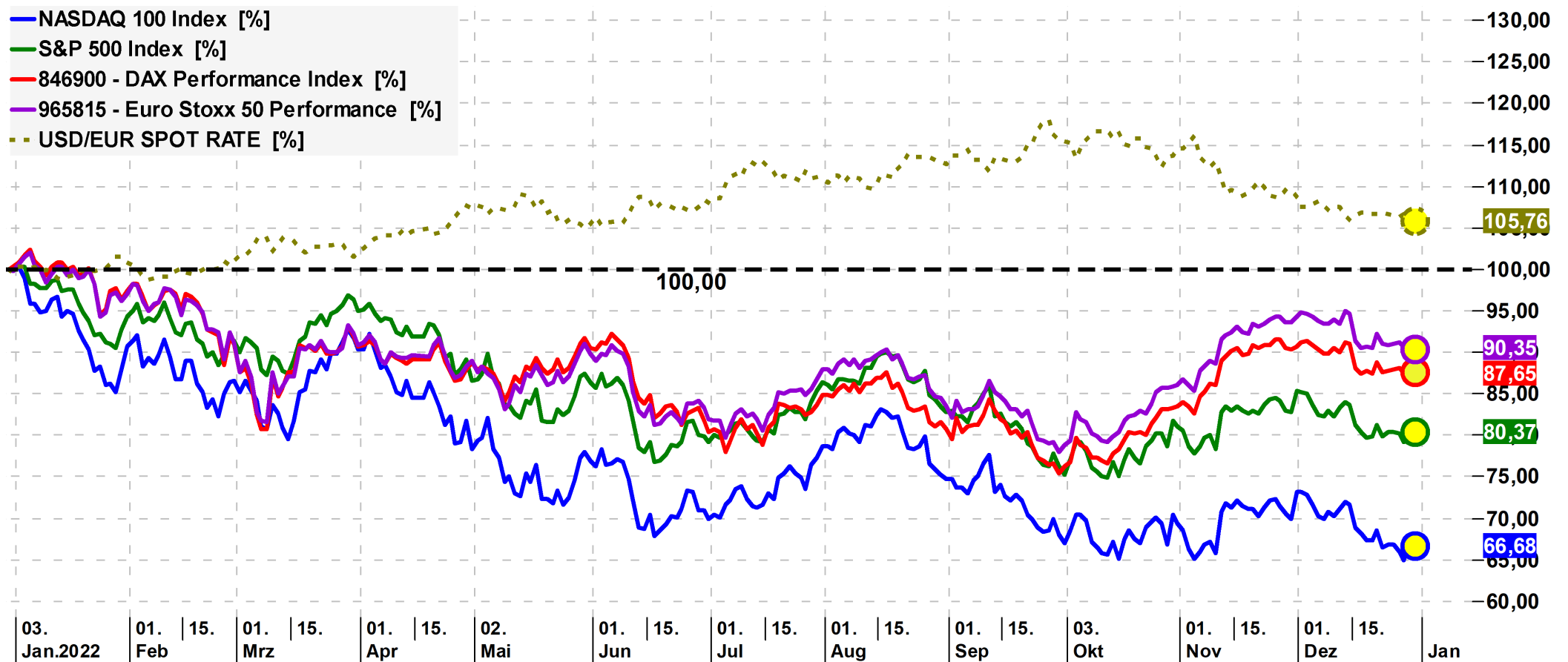
Phase I:	€ + 842.302	(Seite 5 von 10 - Gesamtentwicklung bis 31.12.2022)
Phase II:	€ + 1.592.323	(Seite 7 von 10 - Gesamtentwicklung bis zu den Fälligkeiten ohne Index-/Währungsänderungen)
-----		
Gesamt:	€ +2.434.625	(Seite 9 von 10)

- Durch die **individuellen Risikopuffer** bei jeder Investition („Discount“) sowie die **Seitwärtsrendite** (Phase II) der Zertifikate ergibt sich mit der rollierenden Discount-Zertifikate-Strategie ein **Vorteil** gegenüber zeitgleichen Direktinvestitionen von **€ +4.324.531**.

## Marktentwicklungen - Jahr 2022

Entwicklung von 4 Indizes - per 31.12.2022

NASDAQ (USD): **-33,3 %** | S&P 500 (USD): **-19,6 %** | DAX (EUR): **-12,4 %** | SX5T (EUR): **-9,7 %**



## Simulierte zeitgleiche Direktanlage - Phase I -

Erster Tag	31.12.2021	IZF:	<b>-9,0 %</b>
Letzter Tag	31.12.2022		
Gesamtzeit	365 Tage	Summe Beträge	<b>-1.889.906 €</b>

Zum **31.12.2021** startete die "Direktanlage" mit einem **Gesamtwert** von **€ 16.723.458**.

In den betrachteten **12 Monaten** wurden insgesamt **€ -19.525.545** durch Verkäufe entnommen.

In den betrachteten **12 Monaten** wurden insgesamt **€ 27.164.642** (Re-)investiert.

Per **31.12.2022** beträgt der **Gesamtwert** der "Direktanlage" **€ 22.472.649**.

Durch die **Wertänderung** von **€ +5.794.191** ergibt sich unter Berücksichtigung der Verkäufe, Fälligkeiten und (Re-)investitionen ein **Gesamtergebnis** von **€ -1.889.906 (-9,0 % p.a.)**.

Die **Interne-Zinsfuß-Methode** (auch: Interne-Zinssatz-Methode, Methode des internen Zinsfußes oder Methode des internen Zinssatzes, kurz: **IZF-Methode** bzw. IZM oder IZS-Methode; englisch: **IRR - Internal Rate of Return**) ist ein Verfahren der dynamischen Investitionsrechnung. Sie ermöglicht, für eine Investition oder Kapitalanlage, bei der **unregelmäßige** und **schwankende Erträge** anfallen, eine (theoretische) mittlere, jährliche **Rendite** zu berechnen.

Datum	Betrag	Anlagetage	Barwertfaktor	Barwert
31.12.2021	<b>-16.723.458</b>	0	1,00	<b>-16.723.458</b>
31.01.2022	<b>1.922.568</b>	31	0,99	<b>1.937.941</b>
31.01.2022	<b>-377.908</b>	31	0,99	<b>-380.930</b>
28.02.2022	<b>273.071</b>	59	0,98	<b>277.242</b>
28.02.2022	<b>-3.583.466</b>	59	0,98	<b>-3.638.199</b>
31.03.2022	<b>985.553</b>	90	0,98	<b>1.008.608</b>
31.03.2022	<b>-2.668.983</b>	90	0,98	<b>-2.731.416</b>
30.04.2022	<b>488.267</b>	120	0,97	<b>503.555</b>
30.04.2022	<b>-549.322</b>	120	0,97	<b>-566.522</b>
31.05.2022	<b>45.780</b>	151	0,96	<b>47.591</b>
31.05.2022	<b>-309.926</b>	151	0,96	<b>-322.186</b>
30.06.2022	<b>4.234.001</b>	181	0,95	<b>4.435.544</b>
30.06.2022	<b>-5.497.158</b>	181	0,95	<b>-5.758.828</b>
31.07.2022	<b>0</b>	212	0,95	<b>0</b>
31.07.2022	<b>-1.028.496</b>	212	0,95	<b>-1.086.069</b>
31.08.2022	<b>1.460.011</b>	243	0,94	<b>1.554.068</b>
31.08.2022	<b>-2.225.383</b>	243	0,94	<b>-2.368.746</b>
30.09.2022	<b>3.115.939</b>	273	0,93	<b>3.342.337</b>
30.09.2022	<b>-3.783.015</b>	273	0,93	<b>-4.057.881</b>
31.10.2022	<b>140.504</b>	304	0,92	<b>151.918</b>
31.10.2022	<b>-298.102</b>	304	0,92	<b>-322.319</b>
30.11.2022	<b>4.008.956</b>	334	0,92	<b>4.368.164</b>
30.11.2022	<b>-3.674.512</b>	334	0,92	<b>-4.003.754</b>
31.12.2022	<b>2.850.895</b>	365	0,91	<b>3.131.178</b>
31.12.2022	<b>-3.168.372</b>	365	0,91	<b>-3.479.868</b>
31.12.2022	<b>22.472.649</b>	365	0,91	<b>24.682.030</b>

## Discount-Zertifikate-Strategie - Phase I -

Erster Tag	31.12.2021	IZF:	<b>4,2 %</b>
Letzter Tag	31.12.2022		
Gesamtzeit	365 Tage	Summe Beträge	<b>842.302 €</b>

Zum **31.12.2021** startete die "DZ-Strategie" mit einem **Gesamtwert** von **€ 16.723.458**.

In den betrachteten **12 Monaten** wurden insgesamt **€ -22.029.735** durch Verkäufe oder Fälligkeiten entnommen.

In den betrachteten **12 Monaten** wurden insgesamt **€ 27.164.642** (Re-)investiert.

Per **31.12.2022** beträgt der **Gesamtwert** der "DZ-Strategie" **€ 22.700.667**.

Durch die **Wertänderung** von **€ +5.977.209** ergibt sich unter Berücksichtigung der Verkäufe, Fälligkeiten und (Re-)investitionen ein **Gesamtergebnis** von **€ +842.302 (+4,2 % p.a.)**.

Die **Interne-Zinsfuß-Methode** (auch: Interne-Zinssatz-Methode, Methode des internen Zinsfußes oder Methode des internen Zinssatzes, kurz: **IZF-Methode** bzw. IZM oder IZS-Methode; englisch: **IRR - Internal Rate of Return**) ist ein Verfahren der dynamischen Investitionsrechnung. Sie ermöglicht, für eine Investition oder Kapitalanlage, bei der **unregelmäßige** und **schwankende Erträge** anfallen, eine (theoretische) mittlere, jährliche **Rendite** zu berechnen.

Datum	Betrag	Anlagetage	Barwertfaktor	Barwert
31.12.2021	-16.723.458	0	1,00	-16.723.458
31.01.2022	1.915.044	31	1,00	1.908.406
31.01.2022	-377.908	31	1,00	-376.598
28.02.2022	280.144	59	1,01	278.299
28.02.2022	-3.583.466	59	1,01	-3.559.864
31.03.2022	1.086.795	90	1,01	1.075.895
31.03.2022	-2.668.983	90	1,01	-2.642.214
30.04.2022	529.097	120	1,01	522.034
30.04.2022	-549.322	120	1,01	-541.989
31.05.2022	46.230	151	1,02	45.455
31.05.2022	-309.926	151	1,02	-304.729
30.06.2022	5.159.448	181	1,02	5.055.909
30.06.2022	-5.497.158	181	1,02	-5.386.841
31.07.2022	0	212	1,02	0
31.07.2022	-1.028.496	212	1,02	-1.004.363
31.08.2022	1.668.531	243	1,03	1.623.733
31.08.2022	-2.225.383	243	1,03	-2.165.633
30.09.2022	3.778.114	273	1,03	3.664.343
30.09.2022	-3.783.015	273	1,03	-3.669.096
31.10.2022	172.737	304	1,03	166.954
31.10.2022	-298.102	304	1,03	-288.123
30.11.2022	4.229.656	334	1,04	4.074.356
30.11.2022	-3.674.512	334	1,04	-3.539.595
31.12.2022	3.163.939	365	1,04	3.037.205
31.12.2022	-3.168.372	365	1,04	-3.041.460
31.12.2022	22.700.667	365	1,04	21.791.376

## Simulierte zeitgleiche Direktanlage - Phase II -

Erster Tag	31.12.2022	IZF:	<b>0,0 %</b>
Letzter Tag	30.12.2024		
Gesamtzeit	730 Tage	Summe Beträge	<b>0 €</b>

Zum **31.12.2022** hatte die "Direktanlage" einem **Gesamtwert** von **€ 22.472.649**.

**Ohne** eine **Steigerung** der Indizes ("**Seitwärtsentwicklung**") werden die simulierten Anlagen an den Fälligkeitstagen der Discount-Zertifikate **zum aktuellen Gegenwert zurückgezahlt**.

Datum	Betrag	Anlagetage	Barwertfaktor	Barwert
31.12.2022	<b>-22.472.649</b>	0	1,00	<b>-22.472.649</b>
24.03.2023	<b>5.104.983</b>	83	1,00	<b>5.104.983</b>
24.06.2023	<b>6.978.283</b>	175	1,00	<b>6.978.283</b>
21.09.2023	<b>1.243.527</b>	264	1,00	<b>1.243.527</b>
22.12.2023	<b>6.100.444</b>	356	1,00	<b>6.100.444</b>
20.03.2024	<b>81.482</b>	445	1,00	<b>81.482</b>
30.12.2024	<b>2.963.931</b>	730	1,00	<b>2.963.931</b>

Die **Rückzahlungen** von in Summe **€ 22.472.649** (ohne Indexveränderungen) verändern das Ergebnis per 31.12.2022 nicht.

Die **Interne-Zinsfuß-Methode** (auch: Interne-Zinssatz-Methode, Methode des internen Zinsfußes oder Methode des internen Zinssatzes, kurz: **IZF-Methode** bzw. IZM oder IZS-Methode; englisch: **IRR - Internal Rate of Return**) ist ein Verfahren der dynamischen Investitionsrechnung. Sie ermöglicht, für eine Investition oder Kapitalanlage, bei der **unregelmäßige** und **schwankende Erträge** anfallen, eine (theoretische) mittlere, jährliche **Rendite** zu berechnen.

# Discount-Zertifikate-Strategie - Phase II -

Erster Tag	31.12.2022	IZF:	<b>9,1 %</b>
Letzter Tag	30.12.2024		
Gesamtzeit	730 Tage	Summe Beträge	<b>1.592.323 €</b>

Zum **31.12.2022** hatte die "Discount-Zertifikate-Strategie" einen **Gesamtwert** von **€ 22.700.667**.

Ohne eine **Steigerung** der Indizes ("**Seitwärtsentwicklung**") werden die Discount-Zertifikate an den Fälligkeitstagen **zu den aktuellen Indexständen (max. zum CAP) zurückgezahlt**.

Die **Rückzahlungen** von in Summe **€ 24.292.990** (ohne Indexveränderungen) verbessern das Ergebnis per 31.12.2022 um **€ +1.592.323 (+9,1 % p.a.** bis 30.12.2024).

Datum	Betrag	Anlagetage	Barwertfaktor	Barwert
31.12.2022	<b>-22.700.667</b>	0	1,00	<b>-22.700.667</b>
24.03.2023	<b>5.524.034</b>	83	1,02	<b>5.415.392</b>
24.06.2023	<b>7.289.665</b>	175	1,04	<b>6.990.678</b>
21.09.2023	<b>1.302.833</b>	264	1,07	<b>1.223.067</b>
22.12.2023	<b>6.629.531</b>	356	1,09	<b>6.088.112</b>
20.03.2024	<b>84.896</b>	445	1,11	<b>76.320</b>
30.12.2024	<b>3.462.030</b>	730	1,19	<b>2.907.098</b>

Die **Interne-Zinsfuß-Methode** (auch: Interne-Zinssatz-Methode, Methode des internen Zinsfußes oder Methode des internen Zinssatzes, kurz: **IZF-Methode** bzw. IZM oder IZS-Methode; englisch: **IRR - Internal Rate of Return**) ist ein Verfahren der dynamischen Investitionsrechnung. Sie ermöglicht, für eine Investition oder Kapitalanlage, bei der **unregelmäßige** und **schwankende Erträge** anfallen, eine (theoretische) mittlere, jährliche **Rendite** zu berechnen.

## Simulierte zeitgleiche Direktanlage - Phase I & II -

Erster Tag	31.12.2021	IZF:	-4,8 %
Letzter Tag	30.12.2024		
Gesamtzeit	1.095 Tage	Summe Beträge	-1.889.906 €

Zum **31.12.2021** startete die "Direktanlage" mit einem **Gesamtwert** von **€ 16.723.458**.

In den **12 Monaten** in **Phase I** (bis 31.12.2022) wurden insgesamt **€ -19.525.545** durch Verkäufe oder Fälligkeiten entnommen und **€ 27.164.642** (Re-)investiert.

In **Phase II** (ab 31.12.2022 bis Fälligkeit) erfolgen - ohne zukünftige Indexveränderungen - durch Fälligkeiten **Rückzahlungen** von in Summe **€ 22.472.649**.

Für **Phase I und Phase II** ergibt sich ein **Gesamtergebnis** - ohne zukünftige Indexsteigerungen - von **€ -1.889.906 (-4,8 % p.a.)**.

Datum	Betrag	Anlagetage	Barwertfaktor	Barwert
31.12.2021	-16.723.458	0	1,00	-16.723.458
	19.525.545			12.825.939
	-27.164.642			-20.482.633
24.03.2023	5.104.983	448	0,94	5.422.332
24.06.2023	6.978.283	540	0,93	7.504.453
21.09.2023	1.243.527	629	0,92	1.353.408
22.12.2023	6.100.444	721	0,91	6.722.237
20.03.2024	81.482	810	0,90	90.870
30.12.2024	2.963.931	1.095	0,86	3.434.677

Die **Interne-Zinsfuß-Methode** (auch: Interne-Zinssatz-Methode, Methode des internen Zinsfußes oder Methode des internen Zinssatzes, kurz: **IZF-Methode** bzw. IZM oder IZS-Methode; englisch: **IRR - Internal Rate of Return**) ist ein Verfahren der dynamischen Investitionsrechnung. Sie ermöglicht, für eine Investition oder Kapitalanlage, bei der **unregelmäßige** und **schwankende Erträge** anfallen, eine (theoretische) mittlere, jährliche **Rendite** zu berechnen.



## Discount-Zertifikate-Strategie - Phase I & II -

Erster Tag	31.12.2021	IZF:	<b>6,4 %</b>
Letzter Tag	30.12.2024		
Gesamtzeit	1.095 Tage	Summe Beträge	<b>2.434.625 €</b>

Zum **31.12.2021** startete die "**DZ-Strategie**" mit einem **Gesamtwert** von **€ 16.723.458**.

In den **12 Monaten** in **Phase I** (bis 31.12.2022) wurden insgesamt **€ -22.029.735** durch Verkäufe oder Fälligkeiten entnommen und **€ 27.164.642** (Re-)investiert.

In **Phase II** (ab 31.12.2022 bis Fälligkeit) erfolgen - ohne zukünftige Indexveränderungen - durch Fälligkeiten **Rückzahlungen** von in Summe **€ 24.292.990**.

Durch Risikopuffer bei Investition und Seitwärtsrendite ergibt sich für **Phase I und Phase II** ein **Gesamtergebnis** - ohne zukünftige Indexsteigerungen - von **€ +2.434.625 (+6,4 % p.a.)**.

Datum	Betrag	Anlagetage	Barwertfaktor	Barwert
31.12.2021	<b>-16.723.458</b>	0	1,00	<b>-16.723.458</b>
	<b>22.029.735</b>			<b>14.027.801</b>
	<b>-27.164.642</b>			<b>-19.462.890</b>
24.03.2023	<b>5.524.034</b>	448	1,08	<b>5.119.686</b>
24.06.2023	<b>7.289.665</b>	540	1,10	<b>6.651.431</b>
21.09.2023	<b>1.302.833</b>	629	1,11	<b>1.170.949</b>
22.12.2023	<b>6.629.531</b>	721	1,13	<b>5.866.141</b>
20.03.2024	<b>84.896</b>	810	1,15	<b>73.994</b>
30.12.2024	<b>3.462.030</b>	1.095	1,20	<b>2.875.017</b>

Die **Interne-Zinsfuß-Methode** (auch: Interne-Zinssatz-Methode, Methode des internen Zinsfußes oder Methode des internen Zinssatzes, kurz: **IZF-Methode** bzw. IZM oder IZS-Methode; englisch: **IRR - Internal Rate of Return**) ist ein Verfahren der dynamischen Investitionsrechnung. Sie ermöglicht, für eine Investition oder Kapitalanlage, bei der **unregelmäßige** und **schwankende Erträge** anfallen, eine (theoretische) mittlere, jährliche **Rendite** zu berechnen.

### **Rechtliche Hinweise:**

Die vorliegende Werbemitteilung der Sineus Plus GmbH ist eine unverbindliche Information, die ausschließlich Werbezwecken für die Leistungserbringung im Bereich Vermögenscontrolling dient. Sie stellt weder eine Anlageberatung dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes. Es handelt sich ferner nicht um eine Finanzanalyse im Sinne des deutschen Wertpapierhandelsgesetzes. Daher genügen die in dieser Werbemitteilung enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und es besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Werbemitteilung in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen. Insbesondere enthalten die Basisinformationsblätter und die wesentlichen Anlegerinformationen ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken.

Die Informationen wurden sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Eine Haftung für die Richtigkeit sowie für den Eintritt wirtschaftlicher, steuerlicher oder rechtlicher Ergebnisse ist jedoch ausgeschlossen. Anmerkungen und Hinweise adressieren Sie bitte per E-Mail an [verwaltung@sineus.com](mailto:verwaltung@sineus.com).